

### AJANDA

19 Pazartesi	20 Salı	21 Çarşamba	22 Perşembe	23 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> <li>• ABD, Şubat ayı ikinci el konut satışları verisi (TSİ:16.00).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Japonya'da piyasalar kapalı olacak.</li> <li>• Merkez Bankası ekonomistlerle toplantı gerçekleştirecek.</li> <li>• TCMB, Ocak ayı uluslararası yatırım pozisyonu verilerini açıklayacak.</li> <li>• ABD, Şubat ayı konut başlangıçları verisi (TSİ:14.30).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ABD, Şubat ayı ikinci el konut satışları verisi (TSİ:16.00).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• TCMB, Mart ayı 2. beklenti anketi verilerini açıklayacak.</li> <li>• ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:14.30).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kültür Bakanlığı Şubat ayı turizm istatistiklerini açıklayacak.</li> <li>• ABD, Şubat ayı yeni konut satışları verisi (TSİ:16.00).</li> </ul>

### İMKB:

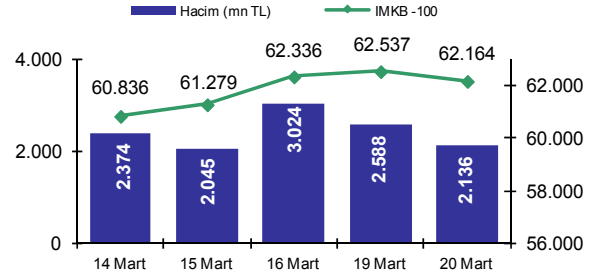
Kur ve faizde yaşanan yükselişe karşın haftanın başında yurtdışı piyasalardan pozitif ayrılarak 63.000 seviyesinin de üzerini deneyen İMKB cephesinde dün kar satışları ön plandaydı. Açılışla birlikte yönünü aşağı çeviren Endeks ikinci seansın başında 61.500 seviyelerine kadar gerilese de son bir saat da artan alımlarla kapanış 373 puanlık kayıpla 62.164 puan seviyesinden gerçekleşti. Çin'e yönelik büyüme endişeleri ve yaşanan hızlı yükselişler sonrası ön plana çıkan kar satışlarıyla Avrupa borsaları arka arkaya ikinci günü de eksiye tamamlarken satışlar ABD borsalarında da sürdü. Satış baskısı bu sabah Asya borsalarında devam ederken ABD vadeli lerinde ise küçük çaplı toparlanma çabaları hakim. Endeksin bu paralelde güne yatay bir başlangıç yapmasını, yurtdışı piyasalarda birlikte özellikle TL'nin dolar ve euro karşısındaki seyrine odaklanmasını bekliyoruz. 61.500-61.800 aralığı kısa vadeli trendin devamı açısından izlenecek önemli bir seviye olarak öne çıkıyor.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Lira'da değer kaybı dün de devam etti ve lira bir önceki kapanışa göre %1,14 değer yitirerek son iki ayın en yüksek seviyesi olan 1,8244'den kapandı. Sepet bazında ise lira %1,08 değer kaybetti. Lira'daki sert geri çekilmenin nedeni Merkez Bankası'nın faiz koridorunu daraltabileceğini açıklaması oldu. Tahvil-bono piyasasındaki satıcılık hava dün de sürdü ve iki yıllık gösterge tahvil bir önceki kapanışa göre 15 baz puan artarak % 9,56 seviyesinden kapandı. Öte yandan Merkez Bankası haftalık açtığı repo ihalesinde piyasaya yıllık ortalama %5,75 faizden 4 milyar lira borç verdi.

### Yurtiçi Gündem:

**Önümüzdeki haftaki PPK toplantısında faiz koridorunun daraltılma ihtimali oldukça düşük** Dün Ankara'da Merkez Bankası'nın ekonomistler ve yatırımcılar için düzenlediği ve soru-cevap şeklinde gerçekleşen bilgilendirme toplantısına katıldık. Piyasa oyuncuları Merkez Bankası Başkanı Erdem Başçı'nın geçtiğimiz Cuma günü Adana'da yaptığı konuşma sonrası gecelik borç verme faizinde indirim yoluyla faiz koridorunun daraltılması konusunda beklenti içine girmişti. Başkan yaptığı konuşmada işlerin iyi gitmesi durumunda gecelik borç verme oranının düşürülebileceğini söylemişti. Dün gerçekleştirilen toplantıda PPK üyesi Turalay Kenc, böyle bir indirimin yapılması için bakılması gereken birçok değişken olduğunu söylerken, indirimin 27 Mart'ta gerçekleştirilen PPK toplantısında yapılabileceğinin işaretlerini verdi. Döviz sepetinin (0.5\$ + 0.5€) 2.12 civarında bulunduğu bugünlerde yapılacak böyle bir değişiklik TL üzerindeki baskıyı artırarak sepetin yeniden Merkez Bankası için kritik 2.2 seviyesine doğru bir hareket etmesine neden olabilir. Bu nedenle PPK'nın koridorun daraltılmasını şimdilik gerçekleştirilmeyeceği görüşündeyiz. Diğer yandan, dün toplantıda verilen verilere göre bankacılık sektörünün TL cinsi yükümlülükler için altın ve döviz olarak tuttuğu zorunlu karşılıkların limitlere yakın olması ve Merkez Bankası'nın rezervlerini artırmak istemesi nedeniyle önümüzdeki haftaki toplantı sonrasında limitlerin artırılması ihtimalini oldukça yüksek buluyoruz. Başkan Başçı geçen haftaki konuşmasında küresel ekonomik görünümüne ilişkin riskler nedeniyle altın ve döviz olarak tutulan TL yükümlülük zorunlu karşılık oranlarında sınırlı bir artış yapılabileceğine işaret ederek bunun bankalara hem likidite hem maliyet açısından sınırlı bir faydası olacağını belirtmişti. Bankalar şu anda durumda TL cinsi yükümlülükler üzerindeki zorunlu >>>



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	62.537	62.164	-0,60%	21,26%
İMKB-30	76.181	75.601	-0,76%	22,53%
Mali	89.668	88.875	-0,89%	25,27%
Sanayi	55.673	55.610	-0,11%	15,27%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
GNTRA	11,14	VKGYO	-3,85	GARAN	523.382.383
ESEMS	10,03	EDIP	-3,80	ISCTR	232.432.489
AKALT	9,84	DESPC	-3,68	HALKB	119.308.364
DARDL	8,43	RYGYO	-3,09	EKGYO	115.415.481
GSRAY	6,94	USAK	-3,08	VAKBN	105.946.407

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	9,62	9,77	8,62	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	169,50	168,25	166,75	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	9,40	9,57	9,25	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,8045	1,8195	0,83%	-3,76%
Euro	2,3905	2,4085	0,75%	-1,59%
Euro/Dolar	1,3237	1,3232	-0,04%	2,25%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	125,3	124,2	-0,89%	15,85%
Altın (Ons, \$)	1.663,8	1.654,2	-0,58%	5,67%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,255214	0,253192	-0,79%	13,66%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019889	0,019812	-0,39%	1,86%
Şekerbank B Tipi Likit	0,784127	0,784290	0,02%	1,95%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,016878	0,016747	-0,78%	5,83%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,017673	0,017698	0,14%	-0,19%

\* 21.03.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13.239	13.170	-0,52%	7,80%
Nasdaq (ABD)	3.078	3.074	-0,14%	18,00%
Dax (Almanya)	7.154	7.055	-1,39%	19,61%
Nikkei (Japonya)	10.142	10.142	0,00%	19,95%
Bovespa (Brezilya)	67.730	67.296	-0,64%	18,57%
Merval (Arjantin)	2.757	2.693	-2,33%	9,35%
RTSI (Rusya)	1.726	1.693	-1,96%	22,61%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (NİSAN 12)	61,875	61,625	-0,40%	18,34%
İNX30 (NİSAN 12)	75,850	75,100	-0,99%	20,45%
DOLAR (NİSAN 12)	1,823	1,837	0,77%	-4,15%
EURO (NİSAN 12)	2,410	2,431	0,87%	-2,02%
PAMUK (MART 12)	3,845	3,845	0,00%	0,00%
BUGDAY (MART 12)	0,621	0,621	0,00%	0,00%
ALTIN (NİSAN 12)	97,645	97,530	-0,12%	0,30%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,30	18,5%	5,3%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	8,74	79,1%	58,4%
TSKB	10.01.12	1,77	2,23	26,0%	1,0%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,87	41,8%	26,0%
BİM	01.11.11	54,00	64,50	19,4%	7,7%
Aksa Akrilik	10.01.12	4,14	4,80	15,9%	-7,0%
Vakıfbank	26.01.11	2,62	3,37	28,6%	13,6%
Arcelik	08.09.11	6,32	7,92	25,3%	11,4%
Portföyün Getirisi					79,4%

>>> karşılıkların %40'ını döviz %10'unu altın olarak tutabiliyor.

### Yurtdışı Gündem:

**ABD'de konut başlangıçları artacak beklentilerinin aksine düşüş kaydetti** Şubat ayında konut başlangıçları önceki aya göre %1,1 düşüş göstererek 698 bine geriledi. Piyasadaki beklenti konut başlangıçlarının 700 bine çıkmış olabileceği yönündeydi. Ocak ayı konut satışları da 699 binden 706 bine revize edildi. Şubat ayında verilen inşaat ruhsatları sayısı önceki aya göre %5,1 artışla 717 bine çıktı, piyasadaki beklenti verilen inşaat ruhsatlarının 686 bine çıkmış olabileceği yönündeydi.

**ABD'de ikinci el konut satışlarının artması bekleniyor** Şubat ayında ikinci el konut satışlarının 4 milyon 600 bin olabileceği tahmin ediliyor. İkinci el konut satışları Ocak ayında 4 milyon 570 bin olarak belirlenmişti. Veriler bugün TSI 16:00'da açıklanacak.

### Şirket Haberleri:

**Akbank (AKBNK.IS)** uluslararası piyasalardan 146 milyon USD ve 795 milyon EUR olmak üzere 2 ayrı dilimden oluşan 1.2 milyar USD karşılığı 1 yıl vadeli sendikasyon kredisi sağladı. Dış ticaretin finansmanı amaçlı kullanılacak olan kredinin toplam maliyetinin sırasıyla LIBOR + %1,45 ve EURIBOR + %1,45 olduğu belirtildi.

**Aksa Akrilik (AKSA.IS)** bağlı ortaklıklarından Aksa Karbon Elyaf'ın sermaye artırımına 48.999.996 TL tutarında iştirak edilmesine, bu tutarın 35.035.672 TL'lik kısmının Aksa tarafından nakden ödenmesine, kalan 13.964.323 TL'lik kısmın Aksa Karbon Elyaf'ın sermaye yedeklerinden karşılanmasına karar verildiğini bildirdi.

**Ford Otosan (FROTO.IS)** ortaklarına hisse başına brüt %100 nakit kar payı dağıtımına 02.04.2012 tarihinden itibaren başlayacağını bildirdi.

**NETAŞ (NETAS.IS)** Fatih Projesi kapsamında 110 adet uzaktan hizmet içi eğitim merkezi kurulması konusunda bir sözleşme imzalandığını, sözleşme bedelinin KDV hariç 18.489.000 TL olduğunu bildirdi. Sözleşme ile ilgili yükümlülüklerin 7 ay içinde bitirilmesinin planlandığını açıkladı.

ÖB'nin elindeki %10.32 oranındaki **Petkim (PETKM.IS)** hissenin özelleştirilmesi kapsamında; Socar Turkey Enerji-Socar International DMCC'den oluşan ortak girişim grubu ile Naksan Plastik'in teklif verdiği açıklandı.