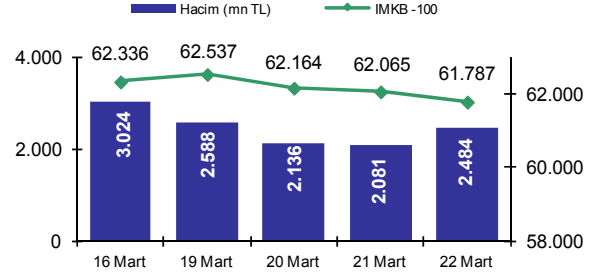


AJANDA

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



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	62.065	61.787	-0,45%	20,52%
İMKB-30	75.434	74.917	-0,69%	21,42%
Mali	88.807	88.261	-0,61%	24,41%
Sanayi	55.537	55.504	-0,06%	15,05%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
GSRAY	17,65	ESEMS	-9,83	GARAN	478.378.562
DYOB	13,19	ATAC	-4,89	ISCTR	213.008.744
EPLAS	10,00	MRTGG	-4,05	GSRAY	212.851.056
FENER	9,77	AKALT	-3,88	FENER	151.514.981
MZHL	9,52	ATLAS	-3,82	THYAO	139.375.624

İMKB:

İMKB dün yurt dışı piyasalara paralel satıcı bir seyr izledi. Özellikle Çin ve Euro bölgesinde imalat verilerinin beklentilerin altında kalması sonrası artan küresel resesyon kaygıları yurt dışı piyasalar ve buna paralel İMKB'nin satıcı bir seyr izlemesine neden oldu. Gün içinde 61.700 – 62.450 seviyeleri arasında hareket eden İMKB, gelen satışlarla 62.000 seviyelerinin altına sarkarken günü de 278 puan düşütle 61.786 seviyesinden tamamladı. Çin'den gelen imalat endeksinin piyasalar üzerinde yaratmış olduğu olumsuz hava bugün de devam ederken, Asya borsalarında satıcı bir seyr hakim. İçeride Salı günü yapılacak MB Para Politikası Kurulu toplantısına yönelik beklentilere odaklanan piyasaların haftanın son işlem gününde yurtdışı piyasalar ile dolar/TL cephesindeki hareketleri takip edeceğimizi düşünürüz. Güne Asya borsalarında yaşanan satışlar paralelinde satıcı bir seyrle başlamasını beklediğimiz İMKB'nin sonrasında Avrupa borsaları paralelinde hareket edeceğini düşünürüz.

Para ve Döviz Piyasaları:

Dün piyasaları etkileyen en önemli gelişme Merkez Bankası'nın normal günlerde açtığı haftalık repo ihalesini iki aylık aradan sonra açmadı. Lira değer kazanırken faiz yükseldi. Lira, dolar karşısında yükselişini sürdürdü ve bir önceki kapanışa göre %0,24 değer kazanarak 1,8098 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise lira %0,35 değer kazandı. Tahvil-bono piyasasında satıcı hava sürdü ve iki yıllık gösterge tahvilin faizi bir önceki kapanışa göre 13 baz puan artarak %9,67 seviyesinden kapandı.

Yurtiçi Gündem:

Merkez Bankası olağanüstü gün konseptine geri mi dönüyor? Merkez Bankası dün %5,75 seviyesinden bankalara fon sağladığı bir hafta vadeli repo ihalesi açmazken, bu şekilde sağlanan toplam fonlama miktarı 22 milyar TL'den 18 milyar TL'ye, toplam Merkez Bankası fonlama miktarı ise 44 milyar TL'den 40 milyar TL'ye geriledi. Merkez Bankası'ndan fonlama maliyeti böylece %7,57'den dün %7,75'e yükseldi. Merkez'in TL fonlama maliyetini artırması, TL açısından olumlu, Merkez Bankası fonlamasını yoğun olarak kullanan banka hisseleri ve tahvil faizleri açısından olumsuz görünüyor. Bununla birlikte, bankanın bugün %5,75'ten haftalık ihale açıp açmayacağı ve aylık repo ihalesinde sağlayacağı miktar piyasa açısından önemli olacak. Ekonomik büyümeye yan etkileri nedeniyle bankanın henüz olağan üstü gün konseptinin tüm öğelerini (%5,75'te sağlanan haftalık repo fonlamasını kesmek, rekabetçi haftalık repo ihalesi açmak ve döviz satışı gerçekleştirilmek) bir arada kullanması için henüz erken olduğu görüşündeyiz. Kurun seviyesi her ne kadar Merkez'i rahatsız ediyor görünse de bankanın üç öğeyi kullanması için TL'nin daha fazla baskı altına girmesi gerektiği görüşündeyiz.

Orta vadeli enflasyon beklentileri hafif yükseldi Merkez Bankası ayın 2. Beklenti anketi sonuçlarını açıkladı. Buna göre yılsonu enflasyon beklentisi sadece 2 baz puan artarak %7,22'ye yükselirken, yılsonu enflasyonu için Merkez Bankası tahmini ve hedefi sırasıyla %6,5 ve %5 seviyelerinde bulunuyor. Diğer yandan 12-ay ve 24-ay sonrası için enflasyon beklentileri sırasıyla %6,84 (+6 baz puan) ve %6,42'ye (+10 baz puan) yükseldi. Enerji ve gıda fiyatlarında son aylarda gözlenen artışa rağmen orta vadeli enflasyon beklentileri genel olarak istikrarlı seyrini sürdürüyor. Yılsonu \$/TL beklentisi spot piyasadaki yükselişle beraber bir önceki anketteki 1,794'ten 1,804'e çıktı. >>>

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	9,12	9,78	9,14	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	168,00	167,50	166,75	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	9,51	9,58	9,12	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,8165	1,8115	-0,28%	-4,18%
Euro	2,3965	2,3855	-0,46%	-2,53%
Euro/Dolar	1,3213	1,3171	-0,32%	1,78%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	124,3	122,8	-1,21%	14,55%
Altın (Ons, \$)	1.649,7	1.638,5	-0,67%	4,67%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,254171	0,253778	-0,15%	13,92%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019823	0,019855	0,16%	2,08%
Şekerbank B Tipi Likit	0,784462	0,784568	0,01%	1,98%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,016761	0,016712	-0,29%	5,61%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,017721	0,017547	-0,98%	-1,04%

* 23.03.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13.125	13.046	-0,60%	6,78%
Nasdaq (ABD)	3.075	3.063	-0,39%	17,59%
Dax (Almanya)	7.071	6.981	-1,27%	18,36%
Nikkei (Japonya)	10.087	10.127	0,40%	19,77%
Bovespa (Brezilya)	66.860	65.828	-1,54%	15,99%
Merval (Arjantin)	2.719	2.674	-1,66%	8,57%
RTSI (Rusya)	1.694	1.661	-1,95%	20,31%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (NİSAN 12)	61,750	61,650	-0,16%	18,39%
İNX30 (NİSAN 12)	75,125	74,500	-0,83%	19,49%
DOLAR (NİSAN 12)	1,834	1,827	-0,41%	-4,67%
EURO (NİSAN 12)	2,420	2,407	-0,56%	-3,00%
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)	97,380	96,185	-1,23%	-1,08%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,20	16,9%	4,5%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	8,58	75,8%	56,4%
TSKB	10.01.12	1,77	2,25	27,1%	2,5%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,84	40,7%	25,8%
BİM	01.11.11	54,00	64,75	19,9%	8,8%
Aksa Akrilik	10.01.12	4,14	4,79	15,7%	-6,7%
Vakıfbank	26.01.11	2,62	3,36	28,2%	14,0%
Arçelik	08.09.11	6,32	7,84	24,1%	10,9%
Portföyün Getirisi					79,6%

>>> Bu yıl için cari açık beklentisi 0,8 milyar \$ kötüleşerek 63,9 milyar \$ yükselirken, büyüme beklentisi genel olarak değişmedi ve %3,6 ile hükümetin % 4,0 seviyesindeki hedefine genel olarak paralel kaldı.

Yurtdışı Gündem:

ABD'de yeni konut satışlarının artması bekleniyor Ocak ayında 321 bin olarak belirlenen yeni konut satışlarının Şubat ayında 325 bine çıkmış olabileceği tahmin ediliyor. Bu artış tahmini aylık bazda %1,3'lük bir artışa tekabül etmektedir. Veriler bugün TSI 16:00'da açıklanacak.

ABD'de haftalık işsizlik başvuruları son dönemlerin en düşük seviyesine geriledi işsizlik maaşından yararlanmak için 17 Mart tarihine kadarki bir haftalık sürede 348 bin kişi başvuruda bulundu. Piyasadaki beklenti işsizlik başvurularının 351 bine çıkmış olabileceği yönündeydi. Önceki hafta 351 bin olarak belirlenen işsizlik başvuruları 353 bine revize edildi. Böylelikle haftalık işsizlik başvuruları Temmuz 2008'den bu yana (yaklaşık 3,5 yılda) gördüğü en düşük seviyeye gerilemiş oldu. Devam eden işsizlik başvuruları da 3 milyon 352 bine geriledi.

Şirket Haberleri:

Akfen Holding (AKFEN.IS) bağlı ortaklığı Akfenhes Yatırımları ve Enerji Üretim ve bu şirketin sahip olduğu iştiraklerinin hisselerinin doğrudan ve/veya dolaylı olarak satın alınmasına dair Almanya' da kurulu Aquila Hydropower Invest Investitions GmbH & Co. KG' den gelen teklifin,incelenmeye alındığını bildirdi. Söz konusu teklif çerçevesinde mutabakat zaptı imzalanması için görüşmelere başladığını açıkladı.

Asya Katılım bankası (ASYAB.IS) bağlı ortaklığı Işık Sigorta'daki hisselerinin satışına ilişkin basında çıkan haberlerin ardından yapılan açıklamada, Alman sigorta şirketi Gothaer Insurance Group ile satış anlaşmasına ilişkin görüşmelerin yapılmadığı belirtildi.

Çimsa (CIMSAS.IS) ortaklarına hisse başına brüt %79 nakit kar payının 26.04.2012 tarihinde dağıtılmasına karar verdi.

Vestel Elektronik (VESTL.IS) Vestel Savunma Sanayi'nin sermayesindeki %10 düzeyindeki hissenin birkaç ortaktan 556 bin TL bedelle satın alındığını bildirdi.

Yapı kredi Bankası (YKBNK.IS) 150 milyon TL nominal değerli ve 374 gün vadeli tahvil ihracına ilişkin talep toplama işleminin 26-27-28 Mart 2012 tarihlerinde gerçekleştirileceğini bildirdi.