

AJANDA

23 Pazartesi

- Resmi tatil nedeniyle yurtiçi piyasalar kapalı olacak.

24 Salı

- TCMB, Mart ayı kapasite kullanım oranını açıklayacak.
- TCMB, Mart ayı reel kesim güven endeksi verilerini açıklayacak.
- Hazine, 11 ay vadeli kuponsuz hazine bonosunu, 2 yıl ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvilini yeniden ihraç edecek.
- ABD, Mart ayı yeni konut satışları verisi (TSİ:17.00).
- ABD, Nisan ayı Conference Board tüketici güven endeksi verileri (TSİ:17.00).

25 Çarşamba

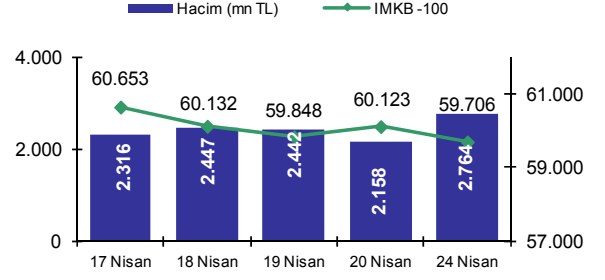
- Kültür ve Turizm Bakanlığı Mart ayı turizm istatistiklerini açıklayacak.
- Hazine, 14.8 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- ABD, Mart ayı dayanıklı mal siparişleri verisi (TSİ:15.30).
- ABD, FED faiz kararlarını açıklayacak (TSİ:19.30).

26 Perşembe

- TCMB, PPK toplantı özeti yayınlayacak.
- TCMB, Enflasyon Raporunu açıklayacak.
- Japonya'da piyasalar kapalı olacak.
- Japonya Merkez Bankası faiz kararlarını açıklayacak.
- Euro Bölgesi, Nisan ayı ekonomik görünüm endeksi verileri (TSİ:12.00).
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).
- ABD, Mart ayı beklenen konut satışları verisi (TSİ:17.00).

27 Cuma

- ABD, 1Ç12 büyüme verileri (TSİ:15.30).
- ABD, Nisan ayı 2. Michigan tüketici güven endeksi verileri (TSİ:16.55).



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	60.123	59.706	-0,69%	16,46%
İMKB-30	72.236	71.479	-1,05%	15,85%
Mali	85.180	83.868	-1,54%	18,22%
Sanayi	53.550	54.387	1,56%	12,73%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
BRISA	20,45	DOGUB	-19,49	NETAS	336.836.688
GOODY	19,26	ATAC	-12,92	GARAN	275.962.144
PKENT	19,22	MANGO	-11,22	KONYA	249.221.893
BSHEV	19,09	AVTUR	-10,83	GOODY	128.730.439
KARTN	18,18	BJKAS	-9,06	TUPRS	114.945.191

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik %)	9,88	9,74	9,91	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	170,50	171,38	168,50	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik %)	9,47	9,45	9,69	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,7935	1,7825	-0,61%	-5,71%
Euro	2,3555	2,3530	-0,11%	-3,86%
Euro/Dolar	1,3157	1,3201	0,34%	2,01%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	118,8	118,6	-0,23%	10,62%
Altın (Ons, \$)	1.638,5	1.645,3	0,42%	5,11%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,247987	0,246459	-0,62%	10,63%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019515	0,019520	0,03%	0,36%
Şekerbank B Tipi Likit	0,790652	0,790856	0,03%	2,80%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,015651	0,015576	-0,48%	-1,57%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,017335	0,017246	-0,51%	-2,74%

* 25.04.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	12.927	13.002	0,58%	6,42%
Nasdaq (ABD)	2.970	2.962	-0,30%	13,68%
Dax (Almanya)	6.523	6.590	1,03%	11,73%
Nikkei (Japonya)	9.542	9.468	-0,78%	11,98%
Bovespa (Brezilya)	61.539	61.971	0,70%	9,19%
Merval (Arjantin)	2.310	2.311	0,06%	-6,15%
RTSI (Rusya)	1.580	1.577	-0,18%	14,25%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
INX100 (NİSAN 12)	60,125	59,800	-0,54%	14,83%
INX30 (NİSAN 12)	72,500	71,550	-1,31%	14,76%
DOLAR (NİSAN 12)	1,794	1,785	-0,47%	-6,84%
EURO (NİSAN 12)	2,369	2,356	-0,53%	-5,04%
PAMUK (MAYIS 12)	3,940	3,940	0,00%	2,47%
BUGDAY (MAYIS 12)	0,629	0,629	0,00%	1,21%
ALTIN (NİSAN 12)	94,835	94,430	-0,43%	-2,89%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,26	17,9%	9,0%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	9,06	85,7%	70,9%
TSKB	10.01.12	1,77	2,13	20,3%	0,4%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,81	39,6%	29,1%
Anadolu Cam	27.03.12	3,10	2,88	-7,1%	-2,7%
Aksa Akrilik	10.01.12	4,14	3,19	-22,9%	-35,7%
Vakıfbank	26.01.11	2,62	3,13	19,5%	9,9%
Arçelik	08.09.11	6,32	7,36	16,5%	7,7%
Portföyün Getirisi					80,8%

İMKB:

Euro bölgesinde mevcut ekonomik sorunlara ek olarak siyasi belirsizliklerin eklenmesi sonrası yurt dışı piyasalarda yaşanan sert satışlar, 23 Nisan tatilinin ardından İMKB'ye dün yansıdı. Güne satıcı bir seyrile başlayan İMKB gün içinde gelen satışları, tepki alımları ile karşılamaya çalışsa da tepki sınırlı kaldı ve İMKB-100 Endeksi günü 417 puan düşüşle 59.706 seviyesinden tamamladı. Avrupa borsaları önceki gün gelen sert satışların ardından dün toparlanma çabası içerisinde olurken, ABD borsaları dün günü yükselişle tamamladı. ABD borsalarının ardından Asya borsalarında da bugün alıcılı bir seyril hakim. Bugün FED toplantısının ardından TSİ: 19:30'da özellikle parasal genişleme ile ilgili yapacağı açıklamalarını bekleyecek olan piyasaların bu gelişmeler öncesi gerek yurt dışı piyasalardaki olumlu havanın etkisi gerekse de bu sabah açıklanan Garanti Bankası'nın ilk çeyrek sonuçlarının beklentilerin üzerinde gelmesinin de desteği ile güne alıcılı bir seyrile başlayacağını düşünüyoruz.

Para ve Döviz Piyasaları:

Liradaki düşüş trendi dün sona erdi ve lira dolar karşısına günlük %0,79 değer kazanarak 1,7806 seviyesinden kapandı. Döviz sepeti bazında ise lira %0,63 değer kazandı. Tahvil bono piyasasında ise iki yıllık gösterge tahvilin faizi yatay seyretti ve bir önceki kapanışa göre 2 baz puan azalarak %9,45 seviyesinden kapandı.

Yurtiçi Gündem:

Mevsimsellikten arındırılmış Nisan ayı kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi verileri ekonomik aktivitede 1. Çeyrek sonrası toparlanma iddiası için yeterince güçlü değil İmalat sanayi kapasite kullanım oranı Mart ayındaki %73,1'den Nisan'da %74,7'ye yükselirken, bu yükseliş tamamıyla mevsimsel nedenlerden kaynaklandı. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı Mart'a göre 0,4 puan düşerek %75,6'ya geriledi.

Reel Kesim Güven Endeksi de Nisan'da artış gösterirken bu artış da mevsimsel nedenlerden kaynaklandı. Reel Kesim Güven Endeksi Mart'taki 112,9 değerinden 116,0'ya yükselirken, mevsimsellikten arındırılmış endeks 110,5'ten 109,9'a geriledi. Bu açıdan bakıldığında gelecek üç ay için ihracat siparişleri ve sabit sermaye harcamalarına dair endeksler bozulma gösterdi.

İki verinin de ekonomik aktivitede 1. Çeyrek sonrası ekonomik toparlanma açısından yeterli işaret vermediği görüşündeyiz. İlk tahminlerimiz ekonomik aktivitenin yılın ilk çeyreğinde 4. Çeyreğe göre hafif daralma gösterdiğine işaret ediyor. Merkez Bankası tarafından uygulanan ilave parasal sıkılaştırmanın, kredi faizlerinde düşüşü engelleyerek ekonomik büyümenin ikinci çeyrekte önemli bir toparlanma sergilemesini engelleyebilecek bir faktör olabileceği görüşündeyiz.

Para Politikası Üyesi Turalay Keç' ten TL'yi destekleyen açıklamalar TCMB Başkan Yardımcısı Turalay Kenc, Türk Lirası'nın olması gereken değerin altında görüldüğünü ve TCMB'nin kurlarda yaşanacak keskin dalgalanmalara reaksiyon vereceğini söyledi. Kenc açıklamasında, tahminleri revize etmek yerine para politikasını revize ettiklerini, Türk ekonomisinin bu yıl yumuşak iniş gerçekleştirerek yüzde 4 büyüyeceğini tahmin ettiklerini de belirtti.

Hazine dün gerçekleştirdiği üç başarılı yeniden ihraç ile 6,1 milyar TL kaynak sağlarken, Nisan iç borçlanma programını tamamlamış oldu Dünkü ihraçlar dahil Hazine'nin bu ayki borçlanması 11,6 milyar TL'ye ulaşırken, borçlanma 11,5 milyar TL'lik hedef civarında gerçekleşmiş oldu. Diğer yandan piyasadan borçlanma 9,7 milyar TL'lik hedefin altında 8,8 milyar TL olarak gerçekleşti. Merkez Bankası tarafından uygulanan ek parasal sıkılaştırma kısa vadeli faiz oranları üzerinde etkili olurken, 20 Mart 2013 vadeli bono ihracında yıllık bileşik faiz %9,94 ile aynı ihraç için Şubat'ta gerçekleşen %9,47'nin oldukça üzerinde gerçekleşti. Hazine'nin bugün gerçekleştireceği ve yeterince nakdinin bulunduğu 14,8 milyar TL'lik iç borç itfası sonrasında Mayıs-Temmuz dönemi için oldukça hafif bir itfa programı bulunuyor. Kurum Mayıs, Haziran ve Temmuz aylarında sırasıyla 1,7, 1,6 ve 3,0 milyar TL tutarında iç borç itfası gerçekleştirecek.

Yurtdışı Gündem:

ABD'de yeni konut satışları beklentilerin üzerinde geldi Mart ayında yeni konut satışları 328 bin olarak belirlendi, piyasadaki beklenti konut başlangıçlarının 319 bin olabileceği yönündeydi. Şubat ayında 313 bin olarak belirlenen yeni konut satışları verisi 353 bine revize edildi. Revize olan rakamlarla satışlar aylık bazda %7,1 oranında gerilemiş oldu.

ABD'de tüketici güven endeksi beklentilerin de altına düştü Conference Board tarafından aylık olarak yayınlanan tüketici güven endeksi Nisan ayında 69,2 puana geriledi. Piyasadaki beklenti tüketici güveninin 69,9 puana gerilemiş olabileceği yönündeydi. Mart ayında 70,2 olarak belirlenen tüketici güven endeksi 69,5 puana revize edildi.

ABD dayanıklı mal siparişlerinin düşmesi bekleniyor Mart ayında dayanıklı mal siparişlerinin önceki aya göre %1,5 oranında düşmüş olabileceği tahmin ediliyor. Şubat ayında siparişler aylık bazda %2,2 oranında artış kaydetmişti. Veriler bugün TSİ 15:30'da açıklanacak.

ABD Merkez Bankası FED faize ilişkin kararlarını bugün açıklayacak Para Politikası Kurulu'nun, halihazırda %0,25 olan gösterge faiz oranında herhangi bir değişiklik yapması beklenmiyor. Veriler TSİ 19:30'da açıklanacak.

Şirket Haberleri:

Akçansa (AKCNS) genel kurul, hisse başına brüt %46.34 nakit kar payının 26.04.2012 tarihinden itibaren dağıtılmasını onayladı.

Alarko Holding (ALARK) hisse başına brüt %2.67 nakit kar payı ödemelerine 31.05.2012 tarihinden başlayacak.

Çimsa (CIMS) genel kurul, hisse başına brüt %79 nakit kar payının 26.04.2012 tarihinden itibaren dağıtılmasını onayladı.

Emlak Konut GYO (EKGYO) İstanbul Başakşehir İkitelli-2 Mahallesi'nde bulunan toplam 131.841 m² büyüklüğündeki arsaların, 31.05.2012 saat 14:30' da ihale edileceğini bildirdi.

Garanti Bankası (GARAN) 2012 yılının ilk çeyreğinde 861.7 milyon TL net kar açıklayan bankanın net karı, 2011 yılının ilk çeyreğindeki 855 milyon TL'ye göre %1 artış gösterdi.

Oylum Sınai Yatırımlar'in hisseleri, hisse başına 2.30 TL fiyattan "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile 26-27.04.2012 tarihlerinde 2 iş günü süre ile **OYLUM.BE** koduyla birincil piyasada satışa sunulacak.