

### AJANDA

#### 26 Pazartesi

- TCMB, Mart ayı kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksinin açıklayacak.
- Almanya, IFO güven endeksi verileri (TSİ:11.00).
- ABD, Şubat ayı bekleyen konut satışları verisi (TSİ:17.00).
- ABD, Mart ayı Dallas FED anketi (TSİ:17.30).

#### 27 Salı

- TCMB, PPK faiz kararını açıklayacak.
- ABD, Mart ayı Conference Board tüketici güven endeksi verileri (TSİ:17.00).

#### 28 Çarşamba

- Hazine, 0.8 milyar TL iç borç ödemesinde bulunacak.
- ABD, Şubat ayı dayanıklı mal siparişleri verisi (TSİ:15.30).

#### 29 Perşembe

- Euro Bölgesi, Mart ayı ekonomik görünüm endeksi verileri (TSİ:12.00).
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları verisi (TSİ:15.30).
- ABD, 2011 son çeyrek büyüme verisi (TSİ:15.30).

#### 30 Cuma

- TÜİK, Şubat ayı dış ticaret verilerini açıklayacak.
- Hazine, Nisan-Haziran iç borçlanma stratejisini açıklayacak.
- ABD, Şubat ayı kişisel gelir ve harcamalar verisi (TSİ:15.30).
- ABD, Mart ayı 2. Michigan tüketici güven endeksi verileri (TSİ:16.55).

### İMKB:

İMKB haftanın son işlem gününde satıcı seyrini sürdürdü. Özellikle Çin ve Euro bölgesi ekonomilerine dönük kaygılar yurt dışı piyasalarda satışlara neden olurken İMKB'de de satıcı seyrini sürmesine neden oldu. Yurt dışı piyasalarda küçük çaplı toparlanmalara rağmen satış ağırlıklı seyrini sürdüren İMKB-100 Edeksi haftayı 369 puan düşükle 61.417 seviyesinden tamamladı. Bu hafta ağırlıklı olarak piyasaların yarın yapılacak MB Para Politikası Kurulu toplantısından çıkacak faiz kararına odaklanacağını ve hareketliliğin devam ettiği döviz piyasasının seyrinin de İMKB üzerinde etkili olacağını düşünüyoruz. Yurt dışında ise kurtarma fonunun artırılmasının gündemde olduğu ve Cuma günü gerçekleştirilecek olan AB liderlerin toplantısından çıkacak sonuçların piyasaların takip edeceği diğer önemli bir gündem maddesi olacak. Bu gelişmeler altında ve yurt dışı borsalarda görülen toparlanmaların etkisinde haftaya hafif alıcılı bir seyrile başlamasını beklediğimiz İMKB'nin sonrasında Avrupa borsalarının seyrine paralel hareket edeceğini düşünüyoruz.

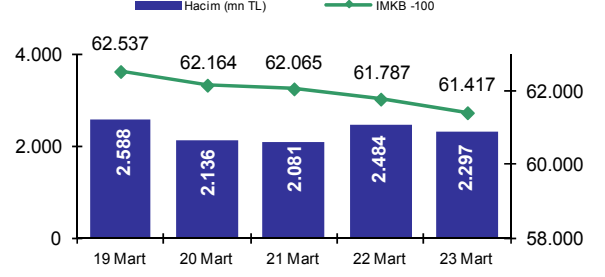
### Para ve Döviz Piyasaları:

Cuma günü para ve sabit getirili menkul kıymetler piyasaları Merkez Bankası'nın 'sıkılaştırma' mesajının ardından yaptığı hamleleri takip etti. Merkez Bankası Cuma günü bir haftalık vadede miktar yöntemi ile repo ihalesi açtı. Onun yerine geleneksel yöntemle ile %10,90 faizden bir haftalık 3 milyar TL, %10,22 faizden de bir aylık 5 milyar TL piyasaya borç verdi. Cuma günü lira dolar karşısında bir önceki kapanışa göre % 0,45 artarak 1,8017 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise liranın değer kazancı % 0,13 oldu. İki yıllık gösterge tahvilin getirisi bir önceki kapanışa göre değişmeyerek % 9,67 seviyesinden kapandı.

### Yurtiçi Gündem:

**Merkez Bankası istisnai gün konseptine devam ediyor** Merkez Bankası Cuma günü de %5,75'den haftalık repo ihalesi açmazken, 9 Ocak'tan bu yana ilk defa geleneksel haftalık repo ihalesi açarak bankalara 3 milyar TL borç verdi. Aylık repo ihalesinde piyasaya sağlanan miktar 5 milyar TL olurken, iki ihalede faiz oranları sırasıyla %10,90 ve %10,22 olarak gerçekleşti. Ayrıca piyasa yapıcı bankalar 20 Ocak'ta bu yana ilk defa %11,00 faiz oranıyla gecelik borçlanma gerçekleştirdi. Son düzenlenen ihalelerle birlikte Çarşamba günü %7,57 seviyesinde olan Merkez Bankası fonlama maliyetinin Perşembe günü %7,75'e, Cuma günü %8,77'ye yükseldiğini hesaplıyoruz. Merkez Bankası'nın, yüksek fonlama maliyetlerinin büyüme görünümünü olumsuz etkileyecek olması nedeniyle TL önemli oranda baskı altına girmediği uzun sürdürmeyeceği görüşündeyiz. Bununla birlikte son günlerde gerçekleştirilen sıkılaştırmanın küresel risk iştahındaki görünüm bozulmadıkça TL'de değer kazancı sağlamasını yüksek olasılık olarak görüyoruz.

**Merkez Bankası Mart ayı kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi verilerini saat 14:30'da açıklayacak** Kapasite kullanım oranı için tahminimiz %72,8 seviyesinde bulunuyor. Tahminimiz kapasite kullanımında geçen yılın aynı ayına göre 0,4 puan düşüş ima ediyor. Kapasite kullanım oranı Şubat'ta %72,9 olarak gerçekleşmişti.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	61.787	61.417	-0,60%	19,80%
İMKB-30	74.917	74.390	-0,70%	20,57%
Mali	88.261	87.533	-0,82%	23,38%
Sanayi	55.504	55.348	-0,28%	14,73%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
CEYLN	17,87	VKFYT	-5,95	GARAN	414.102.359
YKGYO	11,11	DARDL	-5,62	GSRAY	322.437.500
EPLAS	10,39	IHYAY	-5,05	ISCTR	163.312.940
ESEMS	10,17	NUGYO	-4,74	YKBNK	105.117.848
MIPAZ	9,38	DGATE	-4,57	VAKBN	95.481.706

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik %)	9,78	9,91	7,93	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	167,50	167,50	166,75	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik %)	9,58	9,69	9,05	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,8105	1,8005	-0,55%	-4,76%
Euro	2,3885	2,3895	0,04%	-2,37%
Euro/Dolar	1,3198	1,3277	0,60%	2,60%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	123,5	125,3	1,46%	16,90%
Altın (Ons, \$)	1.644,3	1.664,6	1,23%	6,34%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,253778	0,252076	-0,67%	13,15%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019855	0,019827	-0,14%	1,94%
Şekerbank B Tipi Likit	0,784568	0,785102	0,07%	2,05%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,016712	0,016627	-0,51%	5,07%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,017547	0,017598	0,29%	-0,76%

\* 26.03.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13.046	13.081	0,27%	7,06%
Nasdaq (ABD)	3.063	3.068	0,15%	17,76%
Dax (Almanya)	6.981	6.996	0,21%	18,60%
Nikkei (Japonya)	10.127	10.012	-1,14%	18,40%
Bovespa (Brezilya)	65.828	65.813	-0,02%	15,96%
Merval (Arjantin)	2.674	2.712	1,42%	10,12%
RTSI (Rusya)	1.661	1.674	0,81%	21,28%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
INX100 (NİSAN 12)	61,650	61,650	0,00%	18,39%
INX30 (NİSAN 12)	74,500	74,125	-0,50%	18,89%
DOLAR (NİSAN 12)	1,827	1,815	-0,63%	-5,27%
EURO (NİSAN 12)	2,407	2,410	0,15%	-2,86%
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)	96,185	97,020	0,87%	-0,23%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,10	15,3%	3,7%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	8,64	77,0%	58,5%
TSKB	10.01.12	1,77	2,28	28,8%	4,5%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,88	42,1%	27,8%
BİM	01.11.11	54,00	65,00	20,4%	9,9%
Aksa Akrilik	10.01.12	4,14	4,73	14,3%	-7,3%
Vakıfbank	26.01.11	2,62	3,29	25,6%	12,3%
Arçelik	08.09.11	6,32	7,96	25,9%	13,3%
Portföyün Getirisi					80,7%

### Yurtdışı Gündem:

**ABD'de beklenen konut satışlarının artması bekleniyor** Şubat ayında beklenen konut satışlarının önceki aya göre %1,0 oranında artmış olabileceği tahmin ediliyor. Veriler bugün TSİ 17:00'de açıklanacak.

**ABD'de yeni konut satışları artacak beklentilerinin aksine düşüş kaydetti** Şubat ayında yeni konut satışları 313 bin olarak belirlendi, açıklanan bu rakam aylık bazda %1,6 düşüğe tekabül etmektedir. Piyasadaki beklenti satışların 325 bine çıkmış olabileceği yönündeydi. Ocak ayında 321 bin olarak belirlenen yeni konut satışları rakamı 318 bine revize edildi.

### Şirket Haberleri:

**Adana Çimento (ADANA.IS)** sahip olduğu %9.54 oranındaki **Çimsa (CIMS.A.IS)** hisselerinin 2 yıl içinde İMKB'de satılmasına karar verdi.

**Akbank (AKBNK.IS)** bankanın %20 oranında dolaylı ortağı olan Citigroup tarafından NewYork Borsası'na yapılan açıklamada, Citigroup'un Akbank'taki hisselerinin bir bölümünü satmayı planladığı açıklandı. Citigroup'un Akbank'taki hisse oranını düşürme kararının tamamen Basel III ile bağlantılı ve Citigroup'u ilgilendiren teknik sebeplerden kaynaklandığı belirtildi.

**Akçansa (AKCNS.IS)** ortaklarına hisse başına brüt %46.34 nakit kar payının 26.04.2012 tarihinden itibaren dağıtılmasına karar verdi. Şirket genel kurul toplantısının da 26.04.2012 tarihinde yapılacağını bildirdi

**Akfen Holding (AKFEN.IS)** bağlı ortaklıklarından Akfen Enerji'nin, Mersin'de 450 MWe kurulu güce sahip doğalgaza dayalı elektrik üretim santralının kurulu gücünün 570 MWe'ye yükseltilmesi için EPDK'ya tadil başvurusunda bulunduğunu bildirdi.

**Aksa Akrilik (AKSA.IS)** 2011 yılını 97 milyon TL net kar ile tamamlarken, şirketin net karı, 2010 yıl sonundaki 56.7 milyon TL'ye göre %71 artış gösterdi. Şirket öte yandan 100 MW elektrik üretim kapasitesine sahip ve 2 fazda devreye girecek olan enerji santralının ilk fazının devreye alınacağını açıkladı.

**Emlak Konut GYO (EKGYO.IS)** İstanbul Ataşehir Batı Bölgesi 1. Kısım 5. Bölge Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 12.04.2012 tarihinden saat 14:30'da yapılacağını bildirdi. Şirket ayrıca, İstanbul Ataşehir Doğu Bölgesi 2. Etap Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı İşi kapsamında, 387 adet konut ve 356 adet ticari üniteye ilave olarak, 524 adet konutun da kısmi yapı ruhsatlarının alındığını belirtti.

SPK Haftalık Bülteni'nde, **Teknosa**'nın ve **Golden Meyve Suyu**'nun halka arz için SPK'ya başvurduğu belirtildi.