

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:

Güne Akbank'ta yaşanan satışların etkisiyle zayıf bir başlangıç yapan İMKB ilk seanstaki aşağı yönlü eğilimin ardından ikinci seans gelen haber akışıyla yönünü hızlı bir şekilde yukarı çevirdi. İkinci seansın başında S&P'nin, şartlı da olsa not artırımını konusunda iyimser açıklamalarıyla moral bulan İMKB, devamında FED başkanı Bernanke'nin yeni bir parasal genişlemeye açık kapı bırakan açıklamalarıyla daha da ivme kazandı ve günü %1,86 yükselişle 62.561 puan seviyesinden tamamladı. Zayıf bir seyrele haftaya başlayan Avrupa borsaları da Bernanke'nin açıklamaları sonrasında hızlı bir toparlanma yaşayarak günü %1 civarında artıda kapatırken ABD borsalarında da %1'in üzerinde değer artışları yaşandı. Olumlu hava bu sabah Asya borsalarında devam ediyor. Bu gelişmeler paralelinde İMKB'nin dün ikinci seansta yakalanan olumlu havayı bugüne de taşıyacağını ve geçen hafta başında test edilen 63.000 seviyesini tekrar denemek üzere hareket edeceğini düşünüyoruz. Bugünün yakından izlenecek gelişmesi ise TCMB Para Politikası Kurulu toplantısından çıkacak faiz kararı ve gelecek açıklamalar olacak.

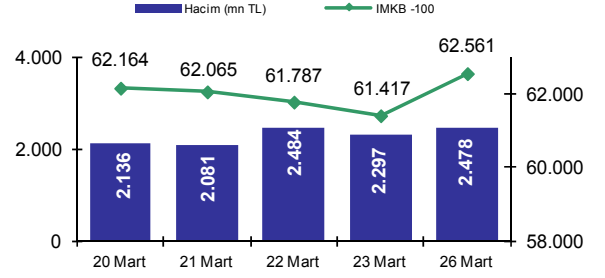
Para ve Döviz Piyasaları:

Dün, FED Başkanı Bernanke'nin açıklamalarının ardından lira dolar karşısında dün de değerlendirilmeye devam etti ve %0,60 artarak 1,7909 seviyesinden kapandı. Sepet bazında ise liranın değer kazancı %0,41 oldu. Tahvil bonon piyasasında ise iki yıllık gösterge tahvilin getirisi 13 baz puan azalarak %9,54 seviyesinden kapandı. Bugün piyasalar saat 14:00'de açıklanacak PPK faiz kararını yakından takip edeceklerdir.

Yurtiçi Gündem:

Para Politikası Kurulu'nun bugün faizleri değiştirmesini beklemiyoruz Merkez Bankası Para Politikası kurulu aylık olağan toplantısını bugün gerçekleştirecek kararını saat 14:00'te açıklayacak. Merkez Bankası son günlerde istisnai gün konseptini kullanarak piyasaya sağladığı düşük maliyetli TL likiditesini kısarken, piyasayı daha yüksek faizle borçlandırdığı rekabetçi haftalık repo ihalelerine ve gecelik borçlanmaya yönlendirmişti. Merkez Bankası'nın TL'nin değer kaybolmasını ve bunun enflasyona olası etkilerinden rahatsız olduğu bugünlerde, faiz koridorunun sağladığı esnekliği azaltmayacağı ve koridorun üst ve alt bandında herhangi bir değişikliğe gitmeyeceğini düşünüyoruz. CNBC-e anketindeki katılımcıların 15 katılımcıdan beş tanesi koridorun üst bandı olan gecelik borç verme faizinde 25-100 puan indirim bekliyorken, son günlerde Merkez Bankası'nın likiditeye yönelik aldığı tedbirler nedeniyle indirim beklentilerinin sayısının azaldığı görüşündeyiz. Bununla birlikte biz de dahil olmak üzere tüm katılımcılar %5,75 seviyesindeki haftalık repo ihalesi faizinde değişiklik beklemiyor. Ayrıca piyasa beklentisi ve tahminimiz zorunlu karşılık oranlarında toplantı sonrasında değişiklik yapılmaması yönünde.

Mart ayı kapasite kullanım oranı 1. Çeyrek için zayıf ekonomik aktivite görünümünü değiştiriyor Merkez Bankası Mart ayı kapasite kullanım oranı verilerini açıkladı. Kapasite kullanımını %72,8 seviyesindeki tahminimizin hafif üzerinde %73,1 olarak açıklandı. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı ise Şubat ayına göre 0,2 puan yükselerek %76,1 olarak açıklandı. Mevsimsellikten arındırılmış verilere bakıldığında kapasite kullanımını ilk çeyrekte ortalamasında 2011'in son çeyreğine göre sadece 0,5 puan yükseliş göstermiş oldu.



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İMKB-100	61.417	62.561	1,86%	22,03%
İMKB-30	74.390	75.887	2,01%	23,00%
Mali	87.533	88.767	1,41%	25,12%
Sanayi	55.348	56.289	1,70%	16,68%

	Yükselen (%)	Düşen (%)	Hisse	Hacim (TL)	
MATAS	17,01	SELGD	-4,35	GARAN	461.034.407
NIBASY	11,34	AKBNK	-3,31	ISCTR	242.771.500
GEDIZ	10,41	AFMAS	-2,83	AKBNK	175.467.542
NTTUR	9,21	DOGUB	-2,70	GSRAY	165.658.314
KRSTL	9,20	EMBYO	-2,65	HALKB	121.597.808

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B.
Repo (İMKB repo, bileşik, %)	9,91	10,07	7,93	10,55
Euro Bond (2030, fiyat, \$)	167,50	167,50	166,75	164,00
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	9,69	9,58	9,16	11,14

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dolar	1,7985	1,7875	-0,61%	-5,45%
Euro	2,3855	2,3815	-0,17%	-2,70%
Euro/Dolar	1,3271	1,3328	0,43%	2,99%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Petrol (Brent, \$)	125,3	125,6	0,26%	17,21%
Altın (Ons, \$)	1.661,7	1.685,8	1,45%	7,69%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B.
Şekerbank A Tipi Hisse	0,252076	0,253372	0,51%	13,74%
Şekerbank B Tipi Tah.Bon.	0,019827	0,019851	0,12%	2,06%
Şekerbank B Tipi Likit	0,785102	0,785279	0,02%	2,08%
Şeker Yatırım A Tipi Karma	0,016627	0,016726	0,60%	5,69%
Şeker Yatırım B Tipi Altın	0,017598	0,017608	0,06%	-0,70%

* 27.03.2012 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
Dow Jones (ABD)	13.081	13.242	1,23%	8,38%
Nasdaq (ABD)	3.068	3.123	1,78%	19,86%
Dax (Almanya)	6.996	7.079	1,20%	20,02%
Nikkei (Japonya)	10.012	10.018	0,07%	18,48%
Bovespa (Brezilya)	65.813	66.685	1,32%	17,50%
Merval (Arjantin)	2.712	2.692	-0,74%	9,30%
RTSI (Rusya)	1.674	1.715	2,45%	24,26%

VOB (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B.
İNX100 (NİSAN 12)	61,650	61,975	0,53%	19,01%
İNX30 (NİSAN 12)	74,125	75,500	1,85%	21,09%
DOLAR (NİSAN 12)	1,815	1,803	-0,69%	-5,92%
EURO (NİSAN 12)	2,410	2,403	-0,31%	-3,16%
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)	97,020	97,470	0,46%	0,24%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif İMKB
Tofaş	08.09.11	6,16	7,44	20,8%	6,6%
Tav Havalimanları	08.01.10	4,88	8,70	78,3%	56,7%
TSKB	08.01.12	1,77	2,34	32,2%	5,3%
Aksa Enerji	08.09.11	2,73	3,95	44,7%	27,8%
Anadolu Cam	27.03.12	3,10	3,10	0,0%	0,0%
Aksa Akrilik	10.01.12	4,14	4,78	15,5%	-8,0%
Vakıfbank	26.01.11	2,62	3,41	30,2%	14,3%
Arçelik	08.09.11	6,32	8,16	29,1%	14,0%
Portföyün Getirisi					82,3%

S&P Türkiye ekonomisine yönelik açıklamalarda bulundu Kredi Derecelendirme Kuruluşu S&P yurtdışı tasarruflara duyulan yoğun ihtiyacın Türkiye ekonomisini hem iç hem dış şoklara açık bıraktığını ifade ederken, makroekonomik dengesizliklerin 2012 boyunca düzeltilmemesi ve Türkiye'yi dış şoklara karşı kırılgan bırakması durumunda kredi notunun mevcut seviyede kalabileceğini ifade etti. S&P'nin Türkiye için yabancı para cinsinden kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin iki kademe altında BB seviyesinde bulunurken, görünüm pozitif. Diğer yandan, kuruluş Türkiye'nin kredi notunu ekonominin ihracat odaklı büyümeye yönlendirmesi halinde yükseltilebileceğini ifade etti. Ayrıca S&P, sosyal güvenlik reformları beklentilerimizden daha kapsamlıysa ve daha güçlü bir performans ile kamu borcunu sürdürülebilir şekilde azaltılırsa notu artırabiliriz dedi. Fakat bu iki konunun çözülmesinin 2012'yi geçeceği görülüyor. Piyasa oyuncuları ise risklerin çok fazla vurgulandığı açıklamada bu bölümlere daha fazla odaklandı ve Bernanke'nin açıklamalarının da desteğiyle hisse senetlerinde alıma geçti. Cari açığın rekor seviyelere yakın seyretmesini beklediğimiz 2012 yılında Türkiye'nin kredi notunun yatırım yapılabilir seviyeye çıkarılmasını beklemiyoruz.

Basında yer alan habere göre, İstanbul üçüncü köprü dahil Kuzey Marmara otoyolu ihalesinde daha önce 5 Nisan olarak belirlenen teklif verme tarihi TBMM'de görüşülen ve gelecek hafta yasalaşması beklenen yap-işlet-devret (YİD) projelerine KDV istisnası tanınmasını öngören düzenleme nedeniyle 20 Nisan'a ertelendi, KDV istisnasının ihaleye olan talebi artıracığı ifade ediliyor.

Yurtdışı Gündem:

ABD'de tüketici güveninin düşmesi bekleniyor Conference Board tarafından tüketici güvenini yansıtmak amacıyla yayınlanan tüketici güven endeksinin Mart ayında 70,0 puana düşmüş olabileceği tahmin ediliyor. Şubat ayında tüketici güven endeksi 70,8 puan olarak belirlenmişti. Veriler bugün TSİ 17:00'de açıklanacak.

ABD'de beklenen konut satışları artacak beklentilerinin aksine düşüş gösterdi Şubat ayında beklenen konut satışları önceki aya göre %0,5 oranında düşüş gösterdi. Yıllık bazda ise %13,9 oranında artış gösterdi. Piyasadaki beklenti satışların aylık bazda %1,0 oranında artmış olabileceği yönündeydi.

Şirket Haberleri:

Alarko Holding (ALARK.IS) bağlı ortaklığı Alsım Alarko'nun, Fas'ta gerçekleştirilecek proje için sözleşme imzaladığını, sözleşme bedelinin yaklaşık 116.955.830 Euro olduğunu belirtti.

BAĞFAŞ (BAGFS.IS) çıkarılmış sermayesini %200 bedelli artırarak 9 milyon TL'ye yükseltme kararı aldı.Şirket ayrıca, ortaklarına brüt %984 nakit kar payının 31.05.2012 tarihinden itibaren dağıtılmasını, 26.04.2012 tarihinde toplanacak genel kurulun onayına sunacak.

TSKB (TSKB.IS) ortaklarına brüt %5.63 nakit kar payının 28.03.2012 tarihinden itibaren dağıtılacağını belirtti.

Vakıfbank (VAKBN.IS) yurt içinde 3 milyar TL'ye kadar farklı vadelerde TL cinsinden banka bonusu ve/veya tahvil ihraç edilmesi için BDDK, SPK ve İMKB'ye başvurdu.