

Piyasa Verileri
İç Piyasalar

09/03/2010	Kapanış	Değişim %
İMKB-100	52,959	-0.63
İMKB-30	65,684	-0.64
USD/TL	1,5370	0.33
EUR/USD	1,3582	-0.38
ALTIN	1117	-0.54
PETROL (BRENT)	79.48	-1.26

10/03/2010

USD/TL		
Dün 1.5310		1.5360
EUR/USD		
1.3618		1.3599
Tahvil (16.11.2011)		
%9.13-9.03		9.31-9.21
BRENT 80.04		79.94

Dış Piyasalar

09/03/2010	Kapanış	Değişim %
Bovespa	69,576	1.46
XETRA DAX	5,886	0.17
Dow Jones	10,564	0.11
FTSE	5,602	-0.08
Nikkei	10,564	-0.04
S&P 500	1,140	0.17

Vadeli Piyasalar

10/03/2010	Değişim %
FDOW	-0.02
FSPX	-0.04
FDAX	0.03

Bakış Açısı
Haklı Çıktık

Hazine, IMF heyetini 4. maddeyi gözden geçirmesi için Türkiye'ye davet etti. Açıklamaya göre IMF, 24-25 Nisan toplantılarının ardından Mayıs'ta gelecek. Ekonomiden Sorumlu Devlet Bakanı Ali Babacan gazetelerin 23 Şubat'ta ekonomi müdürleriyle yaptığı toplantıda "Eğer IMF'ye 'anlaşma imzalamayacağız' dersek 4. madde gözden geçirmesini tamamlayacaklar. 'Anlaşacağız' dersek stand-by için gelecekler" demişti. Hazine'nin 'ilişkiler sürüyor' duyurusuna Babacan'ın açıklamaları eklendiğinde görünen Türkiye IMF ile 'şimdilik' anlaşmayacak ve IMF 4. madde görüşmelerini (tüm üye ülkelerin IMF Ana Sözleşmesi gereğince her yıl gerçekleştirmesi gereken bir konsültasyon mekanizması) tamamlayacak.

Hatırlatma yapmak gerekirse küresel piyasalarda çalkantı olmadığı sürece hükümetin IMF ile anlaşma yapmayacağını dile getirmiştik.

Seçim Öncesi ve Sonrası Borsa

Dün Fitch'in yöneticisi Edward Parker'nin, Türkiye'nin seçime yakın olduğu ortamda yatırım düzeyinde nota ulaşmasının mümkün görünmediğini söylemesi ve Türkiye'nin, notunun yatırım kademesine yükseltilmesi öncesinde kendi mali programını uygulaması ve iç borcunun vadesini uzatması gerekiyor açıklaması sonrası aşağıdaki süreci ele almanın faydalı olabileceğini düşündük.

20 Ekim 1991 Seçimi

6 Haziran 1991 - 21 Ekim 1991 tarihleri arasında endeks yaklaşık %28 oranında düşüş gerçekleştirmiş, seçim sürecinin bitiminden itibaren 21 Ekim 1991-31 Ocak 1992 tarihleri arasındaki 3 aylık dönemde ise endeks %90 oranında artış göstermişti.

24 Aralık 1995 Seçimi

1 Ağustos 1995-25 Aralık 1995 tarihleri arasında borsadaki düşüş yaklaşık %23 olup, 25 Aralık 1995-08 Nisan 1996 tarihleri arasındaki 4 aylık dönemde ise endeks %83 oranında artış göstermişti.

18 Nisan 1999 Seçimi

4 Ocak 1999-19 Nisan 1999 tarihleri arasındaki seçim öncesi süreçte endeks yaklaşık %66 oranında artış göstermişti. Bunun nedeni 1997 yılı Haziran ayında Tayland'da başlayan ve sonrasında Rusya kriziyle devam eden süreçte (Asya Krizi) İMKB'nin düşük seviyelerden işlem görmesiydi. 19 Nisan 1999-09 Ağustos tarihleri arasındaki seçim sonrası süreçte ise endekste %28 oranında yükseliş yaşanmıştı.

3 Kasım 2002 Seçimleri

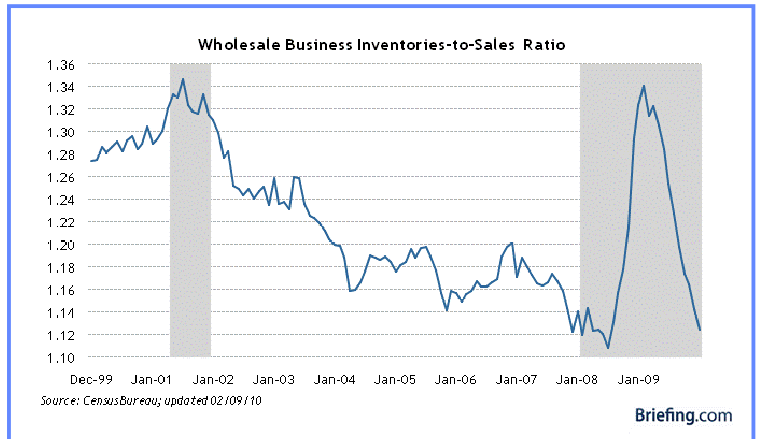
Ağustos-Ekim döneminde endeks %20 değer kaybetmiş, 31 Ekim tarihinde 10251 seviyesinde olan bileşik endeks 8 Kasım tarihinde maksimum 14408 görerek %40 yükselmişti. AKP %34.3, CHP %19.4 oranında oy almıştı.

Piyasa Beklentisi

53150 üzerinde dolar bazında önceki tepe 34991/ TL bazında 53882'dedir. 52500-52200 bandı alım fırsatı yaratabilir.

Gündem

- ✓ Almanya Şubat TÜFE (Final) 09:00 b:%0.2
- ✓ ABD Ocak Toptan Stoklar 17:00
Beklenti: %0.2 Önceki:%-0.8
- ✓ ABD 5 Mart DOE Petrol Stokları 17:30
- ✓ ABD Şubat Hazine Bütçe Dengesi Beklenti:
-223 milyar dolar Önceki: -42.6
- ✓ Turkcell'in 4.çeyrek bilançosu B:1.932 mn
TL 2009/09 1.457 2008/12 2.312

ABD Toptan Stoklar


Küresel Piyasalar

Almanya'da hisse senetleri dün sabah açılışta Deutsche Post'nin 4.çeyrek zararı (385 mn dolar) ve yılın tamamındaki karının beklentilerin altında olması, analistlerin ikinci en büyük banka Commerzbank AG hisselerinde azaltan sat önerisi sonrası değer kaybetti.

Çin'in ihracatı Şubat ayında üçüncü kez ara vermeden artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Bu toparlanma, politika yapımcıların üzerindeki teşvik önemlerinin azaltılmasına yönelik baskıyı artırıyor.

Çin ihracatının Şubat ayında üç yıl içindeki en büyük artışı kaydetmesinin ardından, daha yüksek getirili para birimleri Yen karşısında değer kazanıyor. Petrol fiyatları dünkü değer kaybını telafi etti.

ABD'de Haftalık Petrol Stokları 6.5 Milyon Varil Arttı.

Şirket Haberleri

Mali Tablolar	2009 12	2008 12	2009 09	2009 09 fk	2009 12 fk
Alarko Sanayi	10.437.104	22.836.450	5.795.760	13	17
Eminiş Ambalaj	363.450	-6.934.181	-868.942	-	107
Ata Yat.Ort.	2.761.216	-2.334.123	2.908.370	2.77	2.82
İhlas Ev	2.080.698	-13.944.349	-1.266.801	-	96
Ditaş	-3.958.377	-972.575	-3.348.201	-	-
Kordsa	35.439.407	40.985.639	20.467.219	54.9	18,1

Galatasaray 01.06.2009- 30.11.2009 döneminde 96.871.502 net zarar açıkladı. Hatırlanacağı üzere geçen sene aynı dönemde 66.741.566'luk zarar açıklamıştı.

Kütahya Porselen çıkarılmış sermayesinin 28.512.000.-TL'den 39.916.800,-TL'ye artırılması ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na yapmış olduğu kurul kaydına alınma talebi uygun görülmüştür.

Finans Finansal Kiralama OGK 31.03.2010 14:00

Vakıfbank 09.03.2010 tarihinde yeni bir sendikasyon kredisi alınması amacıyla yetki mektubunu imzalamış bulunmaktadır. West LB AG'nin koordinatörlüğünde temin edilecek yeni kredinin miktarı ve kredinin faiz oranı ile ilgili açıklama kredi sözleşmesinin imzalanması akabinde ayrıca yapılacaktır.

Çemtaş 0,10 Brüt Nakit Kar Payı Dağıtım Tarihi 15.04.2010

Ekonomi Haberleri

Aygaz'ın 2009 faaliyet yılı içinde **yüzde 30'luk pazar payıyla** liderliğini koruduğu belirtilerek, şunlar dile getirildi: "Türkiye LPG sektörü geçtiğimiz yıl yüzde 5 büyürken, sektörün lokomotif konumunda olan otogaz segmentinde büyüme oranı yüzde 9 oldu. Aygaz'ın otogaz satışlarının yüzde 11'lik artış göstererek, sektör ortalamasını aşması dikkat çekti. (Hürriyet)

Yüksek kâr, 2010 için moral oldu. Index Grup Üst Yöneticisi (CEO) Erol Bilecik, grup olarak 2009 yılında 1 milyar dolar ciroyu yakaladıklarını ve Index bilgisayar olarak kârlarını **yüzde 215** artırdıklarını söyledi. Bilecik, "2010 yılında hedefimiz, en az çift haneli büyüme oranını yakalayarak ciro bazında **1 milyar 135 milyon doları** geçmektir." dedi. (Zaman)

Galatasaray'ın borsa macerası 151 milyon TL zararla bitiyor. Ezeli rakipler Galatasaray, Fenerbahçe ve Beşiktaş'ın İMKB'deki macerasında en kârlı çıkan takım Beşiktaş oldu. Galatasaray ve Fenerbahçe'nin temettü politikaları yatırımcının yüzünü güldürürken, Beşiktaş ise İMKB'yi tam bir finansman kaynağı olarak kullanmayı başardı.(Referans)

Vestel, Cabot İzmir'in yüzde 58'ini aldı. 290 bin hissenin Cabot İzmir Yazılım ve Donanım Ticaret Sanayi A.Ş'nin sermayesinin yüzde 58'ine denk geldiği açıklandı. (Dünya)

Sberbank, Garanti için teklifini 12 Mart'ta verecek. Sberbank'tan yapılan açıklamada "GE, Garanti'deki hissesi için yapılan 5 ya da 6 tekliften biri Sberbank'a ait olacağı için memnuniyet duyuyor" denildi. Teklifin 12 Mart'a kadar sunulacağı da belirtildi. (Star)

İzmir Limanı için 1.3 milyar dolar teklif eden Çelebi Holding'e devir için verilen süre dün doldu. Çelebi Holding'in talebi üzerine ÖİB 45 gün ek süre verdi.

Turkcell Kurumsal İletişimden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı Koray Öztürkler, **Avrupa borsalarında açılma fikrine** sıcak baktıklarını ve değerlendirdiklerini belirtti.

Habertürk' te yer alan habere göre **Goldaş**, Societe Generale aleyhine şirkete yöneltilen dolandırıcılık suçlaması nedeniyle şirket itibarının zedelenmesi ve malvarlığının eridiği iddiasıyla **2.8 milyar dolarlık maddi ve 800 bin TL'lik manevi tazminat talepli 24 ayrı dava açtığı** ifade ediliyor.

Teknik Bakış

Endeks günü **%0,63 azalış (-336)** ve 52959 puan ile tamamladı. İşlem hacmi **1,901** milyon TL olarak gerçekleşti.

İmkb-30'da **SAHOL,PETKM,TCELL** en çok değer kazanan hisse oldular.

53500-53750 bandında yeni pozisyon açmanın riskli olduğunu düşündüğümüz endeks 53562 sonrası ön plana çıkabileceğini belirttiğimiz 52500-52000 bandına yöneldi (52200).

52000-51850'ın ara destek olabileceğini belirtmiştik, 10-22 günlük ortalamalar: 51980-51674'dedir.

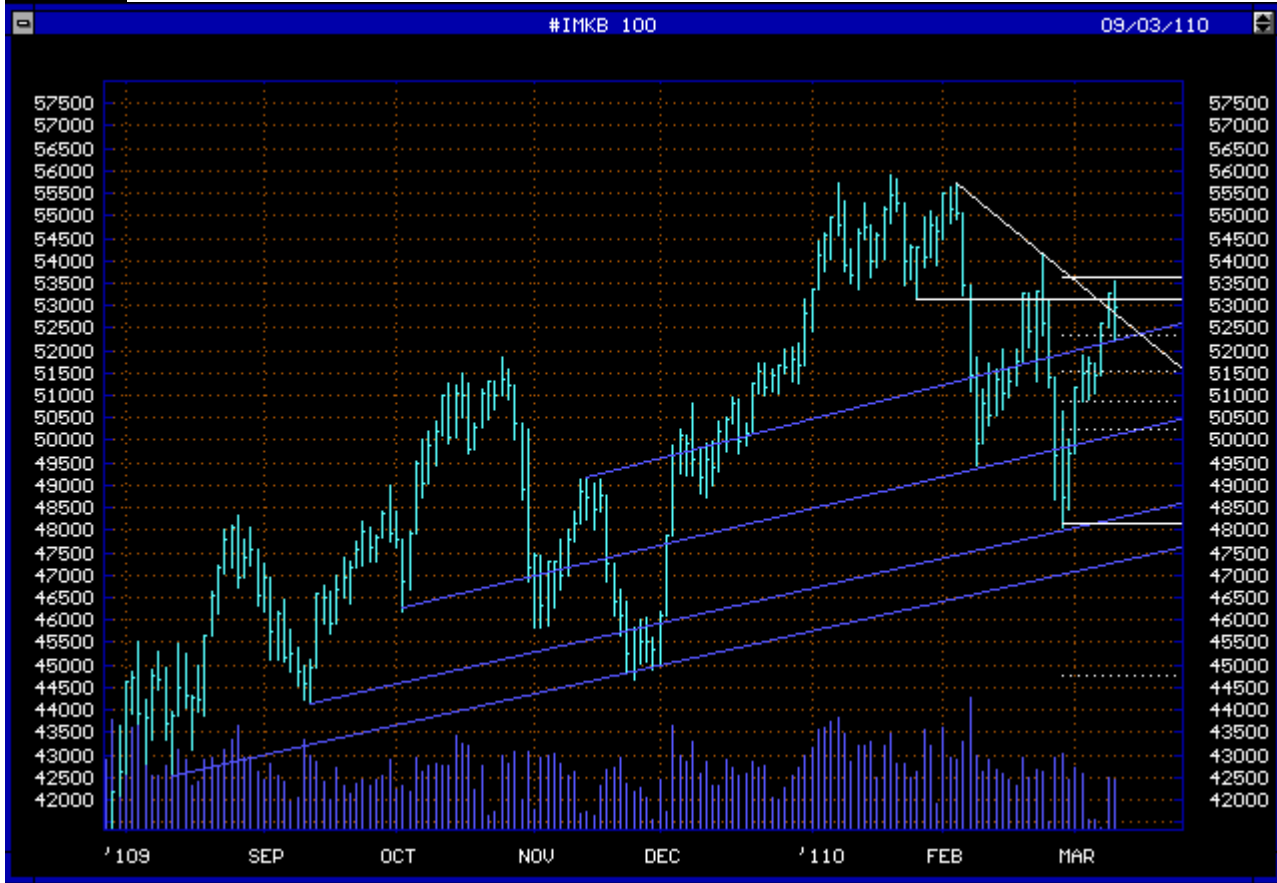
53150 ise direnç konumunda olup, bu seviye ve üzerinde yeniden kar satışları görülebilir.

Dolar bazında önceki tepe 34991/ TL bazında 53882'dedir.

52500-52200 bandı alım fırsatı yaratabilir.

Destek	52500	52000-51850	50900
Direnç	53150	53600-53750	54100

İMKB 100



Al-Sat Amaçlı Hisseler

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç	Not
PETKM	8,50	8,40	8.65-8.75	
HURGZ	1,74	1.73-1.69	1.79 1.83-1.84	

Tahvil & Bono Piyasası

Gösterge Tahvil

16.11.2011 vadeli gösterge tahvilin faizi günü %9.26 seviyesinde kapattı. Gün içinde %9.10 - %9.34 aralığında işlem gören tahvilde işlem hacmi 938 milyon TL oldu.

Hazine dün gerçekleştirdiği 4 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde 1.1 milyar TL'lik satış yaptı. İhaleye 2 milyar TL teklif gelirken ortalama bileşik faiz %10.82 olarak gerçekleşti. Beklenenden daha az yapılan satış ve faizin beklentilerden yüksek gerçekleşmesi ile ihale sonrasında gösterge tahvilin faizi %9.30'a kadar çıktı.

Hazine bugün 2.03 milyar TL iç borç ödemesi yapacak.

Diğer taraftan IMF Türkiye ile stand-by görüşmelerine artık devam edilmediğini açıkladı (Gösterge tahvil 9.31-9.21 bandında). 2030 vadeli USD cinsinden gösterge eurobondun getirisi %6.32 oldu. Türkiye'nin risk primini gösteren bu kağıdın 10 yıllık Amerikan bonoları arasındaki getiri farkı ise 1 baz puan azalarak 219 baz puana düştü.

Gösterge Tahvil 16.11.2011



**VOB YORUMU
ENDEKS YORUMU**

Nisan vadeli imkb-30 endeks kontratları günü aşağıda 64,200 gördükten sonra daha sonra gelen alımlarla 65,225 seviyelerinden kapattı. Endeksin yukarı gitme isteği ve potansiyeli sürerken IMF tarafından gelen stand-by konusunu görüşmüyoruz haberi bugün piyasayı tekrar olumsuz etkileyecektir. Yurtdışı tarafta çok ciddi bir bozulma olmaz ise endeksin önce bir miktar geri çekilip daha sonra toparlanma ihtimali yüksek olmakla birlikte, yurtdışı piyasalarda olası bozulmalar görülmesi halinde ise kalmayan IMF beklentisi ile satışlarda derinlik görülme ihtimalinin yüksek olduğu unutulmamalı. Nisan vadeli endeks kontratları için 64,000 seviyesi yine önemli destek olarak karşımıza çıkmakta. Altında kademeli olarak 63,500 ve 62,200 seviyeleri destekler, yukarıda ise 65,000 ve 65,750 seviyeleri dirençler olarak takip edilebilir.

DOLAR YORUMU Nisan vadeli dolar kontratları günü 1,5520 seviyesinden kapattı. IMF haberine rağmen doların yukarıda olmaması yurtdışı piyasalara ve pariteye daha duyarlı bir hal alacağımızı göstermekte. Nisan vadeli dolar kontratları için 1,5570- 1,5630 seviyeleri dirençler, aşağıda ise 1,5480- 1,5400 seviyeleri destekler olarak takip edilebilir.

VOB HİSSE KONTRATI: VIX0300410



			+90 (212) 276 27 27
Uğur Konuk	Genel Müdür Yardımcısı	ukonuk@tekstilbank.com.tr	1577
Timuçin Alp	Araştırma Yönetmen	talp@tekstilbank.com.tr	1570
Erdem Kaylı	Araştırma Yönetmen Yrd.	erdem.kayli@tekstilbank.com.tr	1571
Ömer Gürsoy	Varlık Yönetimi Yönetmen	omer.gursoy@tekstilbank.com.tr	1559
Şebnem Türkeli	VOB Uzmanı	sebnem.turkeli@tekstilbank.com.tr	1539

Öneri, eleştiri ve sorularınız için tekstilmenkularastirma@tekstilbank.com.tr adresine
göndereceğiniz e-posta ile bize ulaşabilirsiniz.

UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.