

Piyasa Verileri
İç Piyasalar

17/03/2010	Kapanış	Değişim %
İMKB-100	54,303	2.01
İMKB-30	67,622	2.15
USD/TL	1,52	-0.26
EUR/USD	1,3730	-0.30
ALTIN	1124	-0.16
PETROL (BRENT)	80.83	0.38

18/03/2010

USD/TL		
Dün 1.5206		1.5130
EUR/USD		
1.3771		1.3671
Tahvil (16.11.2011)		
%9.10-9.09		9.-9.
BRENT 80.93		81.34

Dış Piyasalar

17/03/2010	Kapanış	Değişim %
Bovespa	69,723	-0.31
XETRA DAX	6,024	0.89
Dow Jones	10,734	0.45
FTSE	5,645	0.43
Nikkei	10,744	-0.95
S&P 500	1,201	0.09

Vadeli Piyasalar

18/03/2010	Değişim %
FDOW	-0.12
FSPX	-0.15
FDAX	-0.15

Bakış Açısı
Yine Düşük TÜFE?

İkinci haftada da düşmesi beklenen (-9.000)/ 469 Binden 460 bin seviyesine gerilemesi ABD 8 Mart İşsizlik Başvuruları 462 bin, %0.3 ve 0.1% olarak gerçekleşmesi beklenen ABD Ocak TÜFE ve çekirdek TÜFE ise %0.2 ve -0.1% olarak gerçekleşmiş, ABD'de hisse senetleri daha düşük TÜFE verisinin FED'in enflasyonla mücadele için faiz artırmak zorunda kalacağı endişesini silmesiyle değer kazanmıştı. Bugün açıklanacak işsizlik başvurularının 462 binden 450 bin seviyesine gerilemesi beklenirken, TÜFE'nin %0.1 artması beklenmektedir.

Uzun Süre Düşük Denmişti

Para Politikası Kurulu önceki toplantıda kısa vadeli faiz oranlarının sabit tutulmasına karar verirken, enflasyon göstergelerinin baz etkisi nedeniyle yıl ortasına kadar sınırlı bir artış göstereceğini, ancak yıl boyunca hedefin altında seyretmeye devam edeceğinin öngörülüğünü, faiz oranlarının ise uzun bir süre düşük düzeylerde tutulması gerekeceğini teyit etmişti.

Ziraat'ta Halka Arz

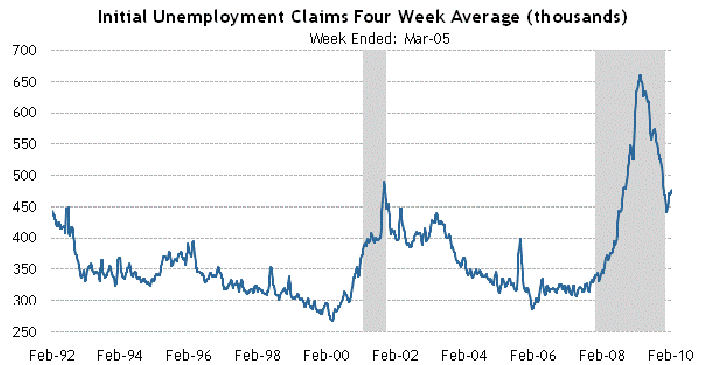
Hazine Müsteşarı Çanakcı, 125 milyar liralık aktif büyüklüğü ile bankacılık sektörünün lideri konumundaki Ziraat Bankası'nın halka arzı için çalışmaların başladığını bildirdi. Yüzde 15 hissenin halka arzı planlanırken, Hazine'nin gündeminde Telekomun ikincil halka arzı ve Halkbank'ın da blok satışı ve/veya ikincil halka arzı olduğunu hatırlatmak isteriz. Telekomda olası ikincil halka arz durumunda ana hissedar konumundaki Oger Telekom'un %10-15 civarında alıcı tarafta yer alabileceğini düşünmekteyiz. Küresel finansal iklim baktığımızda Halkbankta ise, ikincil halka arz yerine blok satış ihtimalinin yüksek olabileceğini tahmin ediyoruz.

Piyasa Beklentisi

53233'de boşluk kapanabilir, 54663 /55000 üzerinde yeni pozisyon açmak riskli olabilir.

Gündem

- ✓ ABD 15 Mart İşsizlik Başvuruları 14:30
Beklenti: 462 binden 450 bin
- ✓ ABD Şubat TÜFE 14:30 Beklenti:%0.1
- ✓ ABD Mart Philadelphia FED Endeksi 16:00
Beklenti:17.6'dan 18.0
- ✓ ABD Şubat CB Öncü Göstergeler Endeksi
16:00 Beklenti: 0.2% Önceki:%0.3
- ✓ TCMB Faiz Kararı 19:00

ABD İşsizlik Başvuruları


Küresel Piyasalar

Hisse senedi ve emtialar FED'in faizleri düşük seviyede tutacağını taahhüt etmesi ve Avrupada kazançların analist beklentilerinin üzerinde olması sonrası dün açılıştta değer kazandılar.

Yüzde %-0.2 ve %0.1 olarak gerçekleşmesi beklenen ABD Şubat ÜFE -0.6% ve %0.1 olarak gerçekleşti.

ABD'de benzin stokları 1.7 milyon varil azalırken, Opec toplantısında üretim düzeylerinin değiştirilmemesi ve bir sonraki toplantının 14Ekim'de Viyana'da yapılması kararı alındığı bildirildi.

Şirket Haberleri

Mali Tablolar	2009 12	2008 12	2009 09	2009 09 fk	2009 12 fk
Bim Mağazalar	212.942.000	114.180.000	163.045.000	30	26
Çimsa	108.132.777	76.154807	75.140.300	18,07	10,12

51 milyon TL'lik beklentimize tam olarak paralel ancak piyasa beklentisi olan 47 milyon TL'nin bir miktar üzerinde, BIM 2009 4. çeyrekteki net karı geçen seneye oranla %138 oranında artarak 51 milyon TL seviyesine ulaştı. Açıklanan 78 milyon TL'lik VAFÖK, 69 milyon TL'lik beklentimizden ve 71 milyon TL'lik piyasa beklentisinin bir miktar üzerinde. Son çeyrekte ulaşılan 1.4 milyar TL'lik net satış rakamı geçen seneye göre baz etkisiyle %33'lük artışa işaret ediyor. Fas operasyonlarından elde edilen gelir 11 milyon TL'lik beklentimizin bir miktar altında kalarak 10 milyon TL gerçekleşti.Brüt marjdaki 40 baz puanlık makul orandaki bozulma son çeyrekteki enflasyonist baskılar göz önüne alındığında cesaret verici. VAFÖK marjı şirketin geçmişten bugüne belirttiği 5-5.5% bandının tam olarak üst limitinde gerçekleşti. **Son olarak, şirket Yönetim Kurulu hisse başına 1.75 TL brüt (net 1.4875 TL) nakit temettü ve %100 bedelsiz sermaye artırımı kararı aldı. Açıklanan olumlu sonuçlar ile temettü ve kayda değer orandaki bedelsiz sermaye artışının hisseyi kısa vadede canlı tutabileceğini düşünmekteyiz.**

Vergi dairesine sunulan finansalların işaret ettiği güçlü performansa paralel ve 18 milyon TL'lik piyasa beklentisinin üzerinde Çimsa 2009'un son çeyreğinde 33 milyon TL net kar elde etti. 36 milyon TL'lik piyasa beklentisine karşılık şirket son çeyrekte 48 milyon TL'lik VAFÖK açıkladı. Sapmanın temel nedeni brüt marjdaki çeyreksel bazda dikkat çekici 330 baz puanlık artıştır. Mevsimselliğin olumsuz etkisine rağmen net satışlar bir önceki çeyreğe göre paralel 155 milyon TL gerçekleşti. Açıklanan sonuçlardan Çimsa ortalama satış fiyatının son çeyrekte kayda değer bir artış gösterdiğini düşünmekteyiz. Bununla birlikte şirket Yönetim Kurulu hisse başına 0.606 TL brüt temettü (%7.4 temettü verimi) dağıtma kararı aldı. **Her ne kadar güçlü son çeyrek performansı büyük ölçüde fiyatlandığını düşünsek, cazip temettü veriminden ötürü hisse üzerine ilginin kısa vadede devam etmesini bekliyoruz..**

Ekonomi Haberleri

Arçelik 0,14 Brüt TL/ 0,13 Net TL Kar payı 24.03.2010

2010 yılı Şubat ayı binek otomobil satışları ile **Türkiye, Avrupa binek otomobil satışlarında 10. sırada yer aldı.** En sert düşüş %63 ile Romanya'da gerçekleşirken, ardından %57,9 ile Macaristan ve %47,7 ile Estonya'da görüldü. Satışlarını arttıran ilk üç pazar sırasıyla Portekiz %53, İspanya %47 ve Norveç %44,6.

Bir ayda 4 milyar dolarlık 65 uçakla **'sipariş rekoru' kırdı.** THY Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Topçu, yönetim kurulu başkanı olmasının ardından geçen bir aylık sürede 4 milyar dolara 65 uçak siparişi verdiklerini belirterek, "Kesinleşen uçak siparişimiz 87'yi buldu. Toplam liste fiyatı 8 milyar dolar dolayında olan bu uçaklar 2013'e kadar filomuza katılmış olacak" dedi. (Hürriyet)

10 havayolu şirketi 'bizi al' diye THY'ye başvurdu. Topçu, THY'ye teklif götüren şirketler arasında İtalya'nın ünlü havayolu şirketi Alitalia, Sırbistan'ın JAT ve Polonya havayolu şirketi LOT'un da bulunduğunu söyledi. (Zaman)

THY Yönetim Kurulu Başkanı Hamdi Topçu, bu yıl 1000 hostes, 600 ikinci pilot alacaklarını belirtirken, hedeflerini "Birinci lige çıkmak" olarak açıkladı. (Sabah)

Finansbank'a Avrupa Yatırım Fonu garantisi. Avrupa Yatırım Fonu (AYF) ve Finansbank, güçlerini KOBİ'ler için birleştirdi. Dün Ankara'da imzalanan anlaşma ile Finansbank'ın Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler'e (KOBİ) kullandırdığı kredilere AYF kefil olacak. Böylece KOBİ'ler, ek bir maddi teminat vermeden kredi alabilecekler. (Referans)

Otokar'ın 2009 bilanço verilerine göre, ciro yüzde 5 oranında artış göstererek 503 milyon 245 bin lirayı buldu. Otokar'ın 2009 yılındaki net karı ise **33 milyon 860 bin lira** oldu. Şirketin 2009'daki faaliyet karı da yüzde 7 oranında artış göstererek 58 milyon 849 bin lira olarak gerçekleşti. (Dünya)

Bakan Babacan, **IMF ile** yüzde 3.5 büyüme hedefinin aşılması halinde ortaya çıkacak gelirin nereye dağıtılacağı konusunda anlaşamadıklarını açıkladı. Babacan, **"Büyümenin yüzde 3.5 değil, daha yüksek olacağını herkes söylüyor. IMF'nin bile en son dediği 3.7. Şahsi tahminim 3.5'ten daha iyi bir yere doğru gidiyoruz"** dedi.(Star)

Teknik Bakış

Endeks günü **%2,01 artış (+1070)** ve 54303 puan ile tamamladı. İşlem hacmi 1853 milyon TL olarak gerçekleşti.

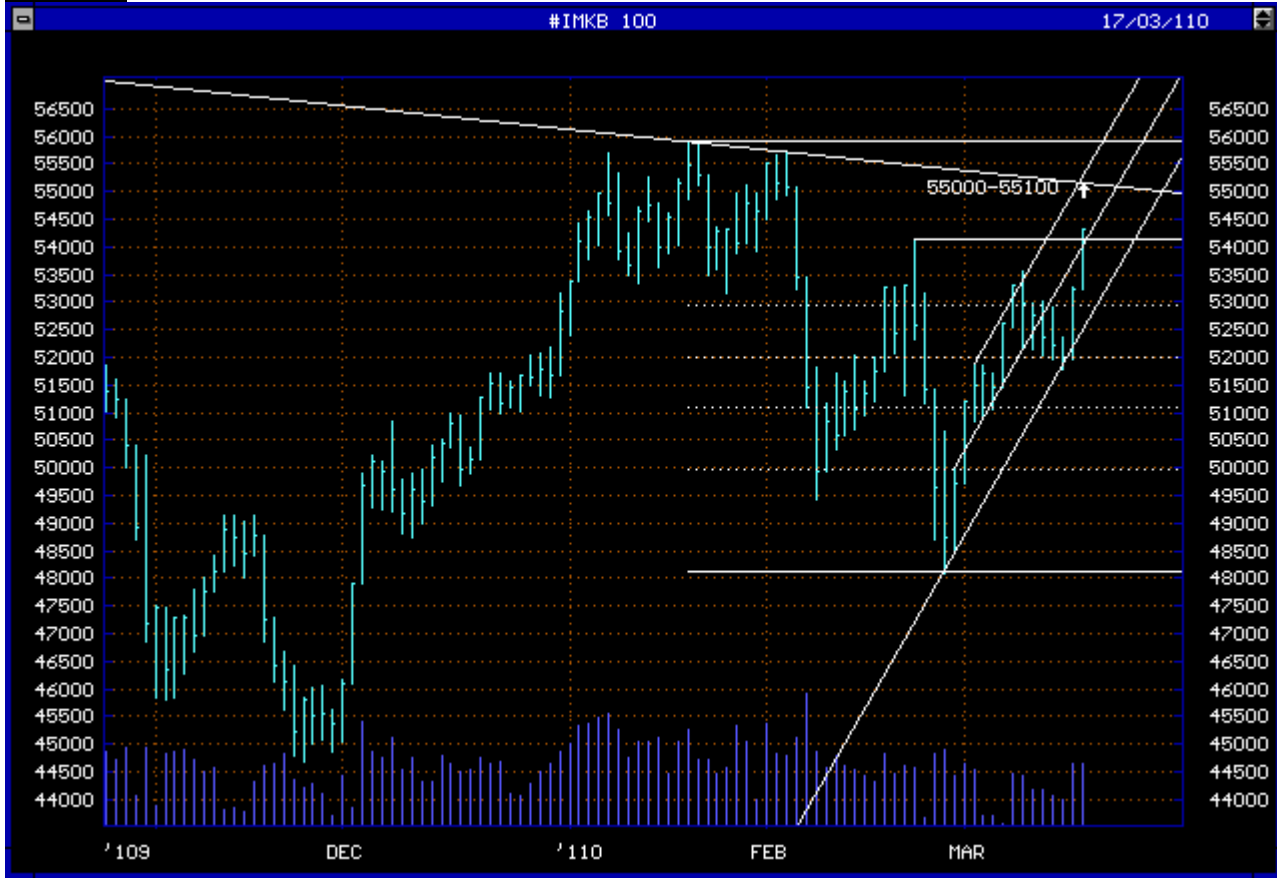
İmkb-30'da **BIMAS, TKFEN, YKBNK** en çok değer kazanan hisseler oldular.

53233'de boşluk bırakarak, 54100 direnci sonrası kar satışlarının görüldüğü endekste 10-22 günlük ortalamalar: 52908-52253'dedir. Bu seviyelerde tepki alımları görülebilir.

54663 /55000 üzerinde yeni pozisyon açmak riskli olabilir.

Destek	53000	52000-51700
Direnç	54663	54850 55000-55100

İMKB 100



Al-Sat Amaçlı Hisseler

Hisse	Kapanış	Destek	Direnç	Not
SISE	1.92	1.90	1.94	
VAKBN	3.76	3.72-3.68	3.82-3.86	
KRDMD	0.61	0.60	0.62 0.64-0.65	

Tahvil & Bono Piyasası

Gösterge Tahvil

16.11.2011 vadeli gösterge tahvilin faizi günü %9.05 seviyesinde kapattı. Gün içinde %9.02 - %9.06 aralığında işlem gören tahvilde işlem hacmi 814 milyon TL oldu. Merkez Bankası 16 Kasım 2011 vadeli kıymet için DİBS alım ihalesi gerçekleştirdi. 457 milyon TL teklif gelen ihalede ortalama bileşik faiz %9.05 oldu.

Bu akşam Merkez Bankası Para Politikası Kurulu toplantısı gerçekleşecek, toplantıda gecelik faiz seviyesinde değişiklik beklenmezken yapılacak olan açıklamalar takip edilecek.

Diğer taraftan 50 baz puan faiz arttırma ihtimali yüksek görülen Brezilya Merkez Bankası dünkü toplantısında faiz oranlarını değiştirmede.

2030 vadeli USD cinsinden gösterge eurobondun getirisi %6.35 oldu. Türkiyenin risk primini gösteren bu kağıdın 10 yıllık Amerikan bonoları arasındaki getiri farkı ise 1 baz puan artarak 229 baz puana çıktı

Gösterge Tahvil 16.11.2011



VOB ENDEKS YORUMU

ENDEKS YORUMU

Nisan vadeli imkb-30 endeks kontratları günü yukarıya devam ederek 67,425 seviyesinden kapattı. Endeksin 2 günde önemli gördüğümüz dirençleri kırarak gitmesi yukarı isteğinin ne kadar kuvvetli olduğunu gösterdi. Yükselişin devam etmesi halinde 68,000-68,400 ve üzerinde 70,000'li seviyeler direnç olarak izlenebilir. Bu seviyenin üzerine atarsa daha önceki zirve olan 71,500'ler gündeme gelecektir. Heran oluşabilecek satış baskısında aşağıda ise hızla geçilen 66,800 direnci artık destek görevi görecek, altında 66,000 ve 65,000 seviyeleri destekler olarak takip edilebilir.

DOLAR YORUMU

Nisan vadeli dolar kontratları değer kaybetmeye devam ederek kapanışı 1,5255 seviyesinden yaptı. Eur/ Usd paritesinin ve piyasaların etkisiyle değer kaybeden dolar, paritenin tekrar aşağı dönmesi ve piyasalarda gelebilecek olumsuz bir haber veya satış dalgasında daha kuvvetli bir şekilde yukarı yapacağı izlenimi vermekte. Nisan vadeli dolar kontratları için 1,5200- 1,5135 ve 1,5035 destekler, yukarıda 1,5300- 1,5380 dirençler olarak izlenebilir.

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.