

AJANDA

Tarih	Gelişme	Beklenti
26 Şubat 10:00	TUIK Ocak Dış Ticaret	
03 Mart 10:00	TUIK Şubat TÜFE/ÜFE	
08 Mart 10:00	TUIK Ocak Sanayi Üretimi	
11 Mart 10:00	TCMB Ocak Cari Denge	
12 Mart	Bilançolar – Solo	
09 Nisan	Bilançolar – Konsolide	

Kaynak: Bloomberg, CNBC-E

EKONOMİ & POLİTİKA

Sektör & Şirket Haberleri

EREGL: Şirket 2009 yılsonu finansallarında 169 milyon TL zarar açıkladı. Buna karşın şirketin 2009 son çeyrek karı 119 milyon TL oldu. Şirketin FVAÖK'ı ise 2009 son çeyrekte 287 milyon TL kar ile 2009 sonunda 347 milyon TL'ye yükseldi. Ereğli D.Ç.'nin stok zararlarının azalmasının kara dönmesi ve çelik fiyatlarında toparlanma paralelinde açıklanan bilanço rakamlarının olumlu bulmaktayız. Şirketin 2010 yılında daha iyi bir dönem geçirmesini ve son bir yılda İMKB 100 Endeksinin %47 altında performans gösteren hissenin bu farkı kapatmaya çalışmasını beklemekteyiz.

TTKOM: Ulaştırma Bakanı Yıldırım, T.Telekom'un halka arz veya blok satış olarak %15-20'lik hissesine Oger Telekom'un halka arz fiyatının %20 fazlasını teklif ettiğini açıkladı. BTK'nın ara bağlantı ücretlerini düşürmesi kararında GSM sektöründe en düşük Pazar payı ile T.Telekom bağlı ortaklığı AVEA'nın kazançlı çıkmasını bekliyoruz. Bu paralelde son dönemde TTKOM hakkında olumlu haber akışının hisse fiyatlarına olumlu yansımalarını beklemekteyiz.

HİSSE SENETLERİ

Geçtiğimiz haftayı 53.318 puandan kapatan İMKB endeksi, bu haftaya yurtdışı piyasalardaki olumlu beklentilerin etkisiyle pozitif başlayacaktır. Alman Der Spiegel gazetesinde çıkan Yunanistan'a 20-25 milyar euroluk yardım paketi üzerinde çalışmaların başladığı haberi piyasaları morallendirmiş görünüyor. Ögleden sonra açıklanacak olan ABD Ocak Chicago FED aktivite endeksi ve Şubat Dallas FED imalat endeksi piyasalar tarafından izlenecektir. Teknik olarak 54.100-55.000 direnç bölgeleri, 52.800-52.200 destek bölgeleridir.

TAHVİL-BONO

Fed'in beklentilerden daha erken faiz indirimine gidebileceği olasılığı fiyatlanıyor. Öte yandan AB'nin Yunanistan'a beklenenden hızlı yardım yapabileceği haberleri de piyasalar üzerinde etkili oluyor. Bu iki konu, paritenin 1.36'nın üzerine çıkmasına yola açarken, içerideki siyasal gündem de kurda etkili oluyor. Bu sabah dolarda alışı kotasyonları 1.51'de, aşağı yönlü biraz daha potansiyel görülmele birlikte, paritede önemli bir yükseliş olmaması halinde 1.50'nin altı şimdilik olası görülmüyor. Cuma günü %8,96 bileşiklikle yükselerek valörlü kapanış yapan faiz bu sabah global iyimserlikle %8,90'da alıcılı, günü içinde %8,95-%8,75 aralığında hareket bekleniyor. İç siyaset kur ve faiz üzerinde baskı yaratmaya devam edecek. Bugün içeride kapasite kullanım oranı, reel kesim güven endeksi ile dışarıdan Chicago Fed faaliyet endeksi izlenecek.

VADELİ İŞLEMLER

Cuma günü sabahı FED'in bankalara kullandığı acil kredi penceresinde faiz oranını 25 baz puan arttırması önce sert bir şok dalgasını tüm dünya piyasalarına yaydı. Cuma günü toparlanmaya yetişemeyen Asya piyasaları bu sabah o toparlanmayı yaşayarak yükseliyor. Aslında doların değer kazanması en çok Asya borsalarına yarayacağı için faiz arttırımı şoklarını gelecekte en rahat atılacak bölge Asya olacaktır. İMKB30 spot endeks, 62000-63000 destek bölgesinde yaptığı taban oluşumu sonrasındaki yukarı hamlesi ile 65500 direncini önceki gün geçse de; 65000 seviyesinin üzerinde tutunmayı başaramayarak Perşembe günü aşağı kaydı. Bu kırılma ile grafikler yönü aşağı yönde teyid etmeye hazırlanırken, Cuma günü beklenmedik şekilde gelen(!) S&P'nin haberi İMKB30 spot endeksin tekrar 65500 seviyesini geçmesini sağladı. Cuma günü gelişen bu sert yükseliş hacim desteğini de ardına aldığı için artık yeni destek 65000-65500 bölgesi olmuştur. 65000 seviyesinin altına gelinmedikçe, İMKB30 spot endeks için, grafikler ; 67500-68000 bölgesini işaret ediyorlar. İMKB30 spot endekste 65000 seviyesinin altına tekrar gelinmesi durumunda ise; ilk kuvvetli destek 64000-63800 bölgesinde.

İMKB

Endeksler	Kapanış TL	Kapanış US\$	Değişim Günlük	Değişim Yılbaşı
İMKB - 100	53319	3.51	1.7%	0.9%
İMKB - Mali	80268	5.28	2.3%	0.6%
İMKB - Sanayi	40817	2.68	0.7%	7.7%
Hacim (milyar)	2.90	1.91		

Yükselenler

Düşenler

Hacim

KENT	19.3%	MAKTK	-6.4%	GARAN	326,309
ATLAS	18.2%	BFREN	-6.1%	ISCTR	182,930
AFYONY	17.5%	TUMTK	-4.8%	VAKBN	129,391
KONYA	13.3%	EGYO	-3.9%	AFYONY	96,199
PKENT	13.2%	CBSBO	-2.8%	YKBNK	95,202

TAHVİL-BONO

	Bileşik Faiz	Günlük Değ.	Yılbaşı Değ.
Gösterge Tahvil	8.90%	0.00%	0.01%
O/N	6.51%	0.01%	-0.14%

*T: Aynı gün valörlü / T+1: Bir sonraki iş günü valörlü

DÖVİZ

Kur	Değer	Günlük Değişim	Yılbaşı Değişim
USD	1.52	-0.3%	1.9%
EUR	2.06	-0.1%	-3.8%
SEPET*	3.58	-0.2%	-1.5%
EUR/USD	1.35	0.1%	-5.6%
USD/JPY	92.06	0.4%	-0.7%

*Sepet: 1 US\$ + 1 Euro

ULUSLARARASI PİYASALAR

Endeksler	Kapanış	Günlük Değ.	Yılbaşı Değ.
DOW JONES IND	10,402	0.1%	-0.2%
DAX	5,722	0.7%	-4.0%
NIKKEI	10,400	2.7%	-1.4%
İMKB	53,319	1.7%	0.9%
BREZİLYA	67,597	-0.4%	-1.4%
RUSYA	1,423	0.9%	-0.3%
CIN	3,018	0.0%	-7.9%
HINDİSTAN	16,349	1.0%	-6.4%
G.KORE	1,627	2.1%	-3.3%
POLONYA	38,650	0.2%	-3.3%
MACARİSTAN	21,345	-0.1%	0.6%
G.AFRİKA	27,069	-0.8%	-2.2%
DUBAI	1,621	-0.2%	-13.1%
YUNANİSTAN	1,928	2.4%	-12.2%

EMTİA

	Değer	Günlük Değişim	Yılbaşı Değişim
Petrol (US\$/varil)	79	0.3%	0.0%
Altın (US\$/ons)	1117	0.7%	1.8%

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşterileri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Açıklanan Bilançolar TL mn

	2008/09	2008/12	2009/03	2009/06	2009/09	2009/12	Değişim	4Q08	3Q09	4Q09	Değişim
ADANA	94.8	107.2	20.7	48.3	69.9	78.7	-27%	12.4	21.6	8.9	-59%
AGYO	13.3	16.1	4.2	7.8	11.1	19.4	21%	2.8	3.3	8.3	148%
AKBNK	1493.0	1704.6	618.2	1348.5	2025.7	2726.0	60%	211.6	677.2	700.3	3%
AKCNS	106.4	104.3	-3.3	40.9	68.0	75.0	-28%	-2.1	27.1	7.0	-74%
ALYAG	-0.7	-0.7	-1.0	-1.8	-0.8	-3.0	A.D.	0.0	0.9	-2.1	A.D.
ARCLK	135.2	39.8	53.4	257.6	410.3	485.4	1120%	-95.4	152.7	75.1	-51%
ASYAB	161.6	246.5	52.7	142.1	219.6	301.3	22%	84.9	77.5	81.7	5%
ATSYO	-5.4	-7.6	0.7	1.8	2.4	2.6	A.D.	-2.1	0.6	0.2	-66%
BOLUC	33.4	39.3	2.8	8.1	14.9	17.4	-56%	5.9	6.8	2.4	-64%
BSKYO	-0.3	-0.3	0.2	0.5	0.8	0.7	A.D.	0.0	0.3	-0.1	A.D.
BUMYO	-0.6	-0.5	0.2	0.8	1.1	1.4	A.D.	0.1	0.2	0.4	47%
CEMTS	23.0	22.0	-0.3	-0.4	0.9	1.2	-95%	-1.0	1.3	0.3	-79%
DOGUB	-0.9	-1.2	-0.2	-0.4	-0.7	-1.2	A.D.	-0.3	-0.3	-0.6	A.D.
EGCYO	-5.9	-10.2	-0.7	0.9	2.8	3.7	A.D.	-4.3	2.0	0.8	-57%
EGYO	0.5	-0.7	-0.7	0.4	0.8	0.9	A.D.	-1.2	0.4	0.1	-62%
EREGL	1400.3	211.5	-137.0	-197.4	-288.0	-168.7	A.D.	-1188.8	-90.7	119.3	-232%
EVNYO	-0.9	-1.3	0.1	0.2	0.5	1.0	A.D.	-0.4	0.4	0.4	16%
FMIZP	12.6	15.5	0.3	0.3	0.9	2.0	-87%	2.9	0.5	1.1	99%
FROTO	386.0	436.2	31.2	116.2	208.2	333.4	-24%	50.2	92.0	125.3	36%
GARAN	1400.5	1750.5	650.8	1415.9	2082.6	2962.2	69%	350.0	666.7	879.7	32%
GARFA	5.4	7.1	2.5	5.2	7.6	10.1	42%	1.7	2.4	2.5	5%
GDKYO	-1.5	-1.8	0.3	1.2	1.9	2.4	A.D.	-0.3	0.7	0.5	-27%
HEKTS	11.6	11.2	5.2	7.3	7.4	5.7	-49%	-0.4	0.1	-1.7	A.D.
IBTYO	0.1	0.2	0.0	0.1	0.2	0.3	78%	0.0	0.1	0.1	38%
INFYO	-0.9	-1.3	-0.2	0.2	0.5	0.6	A.D.	-0.4	0.3	0.1	-68%
ISBNK	1309.5	1509.4	605.8	1370.4	1803.7	2372.4	57%	199.9	433.3	568.7	31%
ISFIN	66.0	76.3	12.8	24.6	34.8	105.4	38%	10.3	10.2	70.6	595%
ISGYO	38.0	53.1	18.2	25.4	41.1	60.3	14%	15.1	15.7	19.2	22%
ISYAT	-6.8	-7.1	7.7	32.1	51.8	58.8	A.D.	-0.2	19.7	7.0	-64%
KAREL	6.9	9.1	1.8	7.9	11.3	14.9	63%	2.2	3.3	3.6	8%
MAALT	0.0	-1.1	-0.5	0.1	0.8	0.8	A.D.	-1.1	0.8	0.0	A.D.
MRBYO	0.3	0.5	0.2	0.4	0.6	0.7	45%	0.2	0.2	0.1	-69%
MRDIN	54.8	68.4	28.6	50.5	74.8	89.0	30%	13.6	24.3	14.2	-42%
MYZYO	-2.6	-3.5	-0.1	0.4	0.3	0.4	A.D.	-0.9	-0.1	0.1	-235%
OTKAR	39.6	34.9	14.6	11.7	19.9	33.9	-3%	-4.7	8.1	14.0	73%
OZGYO	1.2	0.3	0.5	1.7	2.5	2.5	787%	-0.9	0.7	0.0	-99%
PRKAB	12.2	18.0	1.6	-8.5	-6.3	-5.3	A.D.	5.8	2.2	1.0	-55%
SASA	-13.9	-50.7	-22.6	-33.7	-36.2	-35.2	A.D.	-36.8	-2.6	1.1	-143%
TACYO	-2.4	-2.9	0.2	2.0	2.7	3.4	A.D.	-0.5	0.7	0.7	-8%
TATKS	7.3	-4.3	-0.7	15.1	24.7	33.7	A.D.	-11.6	9.6	9.0	-6%
TEBNK	154.7	164.2	84.2	139.8	187.0	210.2	28%	9.5	47.2	23.2	-51%
TEKST	11.2	12.6	7.2	11.5	13.2	13.1	4%	1.3	1.7	-0.2	A.D.
TKSYO	-0.7	-0.9	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	A.D.	-0.2	0.0	-0.1	A.D.
TSKB	100.8	119.0	34.1	90.8	132.9	174.9	47%	18.2	42.1	42.0	0%
TTKOM	1679.9	1752.2	291.1	821.0	1368.7	1831.7	5%	72.3	547.8	463.0	-15%
TTRAK	75.3	66.8	-8.9	5.5	16.5	31.0	-54%	-8.5	10.9	14.5	33%
UNYEC	60.1	66.5	4.3	22.0	37.5	49.6	-25%	6.4	15.5	12.1	-22%
VAKBN	568.6	753.2	294.2	595.0	940.3	1251.2	66%	184.6	345.3	310.9	-10%
VKFYT	-2.7	-4.5	0.0	1.5	2.3	2.8	A.D.	-1.8	0.8	0.5	-37%
VKGYO	6.0	8.1	1.8	3.7	5.6	6.9	-15%	2.1	1.9	1.2	-36%
YKRYO	-6.3	-6.1	0.9	11.1	16.5	19.1	A.D.	0.2	5.3	2.6	-50%
YYGYO	-1.5	-2.2	-0.3	-0.6	-1.1	-2.2	A.D.	-0.6	-0.5	-1.1	A.D.

*A.D.: Anlamli değil