

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

↑ **Gubre Sektörü/BAGFS/GUBRF/TKFEN:** Son veriler bazında gübre fiyatlarında yükseliş devam ediyor. Şubat ayında da %11 artışla birlikte yılbaşına göre artış %40'a yaklaşmış durumda.

↑ **GARAN:** Dogus Holding YK Bşk. Şahenk, GE'nin bankadaki %20 payını satması paralelinde yeni ortağın büyümeye dönük ahengini bozmayacak yeni yabancı strateji ortak isteyeceklerini belirtti. İspanyol banka devi Santander'in ve krizden etkilenmeyen büyük bir global bankanın da alım için ilgilendiği belirtiliyor. Hissede dünkü düşüşün bir gerekçesi de yeni ortağın kalitesi konusundaki şüphelerdi. Bu paralelde bu gelişmeler hisse için olumlu olarak algılanabilir.

↓ **TCELL:** 2009 4. çeyrek konsolide karınının 250 milyon TL olması beklendiği açıklandı. 3. çeyrekteki 500 milyon TL'lik kara göre %50 düşüş anlamına gelmekte olup piyasa beklentisi 387 milyon TL seviyesinde idi. Geçtiğimiz haftalarda da belirttiğimiz gibi ara bağlantı ücretlerinin düşürülmesinin Turkcell'in rekabet gücünü azaltması nedeniyle negatif etkilenmesini beklemekteyiz.

HİSSE SENETLERİ

Dün 48.739 puandan kapatan İMKB endeksi bu güne Balyoz operasyonu kapsamında sorgulanan paşalardan tutuklama olmadığı haberiyle yumuşayan gündemin etkisiyle yükselişe başlayacaktır. Dün ABD'de açıklanan verilerin kötü gelmesi iç gündeme de eklenince endeks 48.000 li seviyelere kadar gerilemişti. Bugün yaşanacak olan yükselişle endeks 49.600 direncini zorlayabilir. Bu seviyenin aşılması endeksin 50.500 direncine doğru hareket etmesini sağlayacaktır. Geri çekilmelerde kısa vadeli destek seviyelerimiz 48.200-47.500 puanlardır.

TAHVİL-BONO

Siyasi tansiyonla çalkalanan ve sert satışlar gözlenen hisse senedi piyasasına oranla Tahvil ve Bono Piyasası'nda % 9 bileşiklerde tutunma çabaları gözleniyor. Döviz Piyasası'nda da kurun parite hareketleri dışında agresif bir seyirden uzaklığı söz konusu. Siyasi gerilimin bugün gevşemesini ve piyasada tepki hareketlerinin gücünün test edileceği bir seans izleyeceğiz. Avrupa'da Euro bölgesi Ocak ayı enflasyon verileri, ABD'de 4. çeyrek GSYH, PMI endeksi ve ikinci el konut satışlar datası beklenecek. İç piyasada da Ocak ayı dış ticaret açığının 5 milyar dolar seviyesinde açıklanması bekleniyor. Faizde bugün % 9 bileşik seviyesinde, dolar kurunda da 1,55-1,538 aralığında dengeli bir seans izleyebiliriz.

İMKB

Endeksler	Kapanış TL	Kapanış US\$	Değişim Günlük	Değişim Yılbaşı
İMKB - 100	48739	3.13	-1.9%	-7.7%
İMKB - Mali	72676	4.67	-2.3%	-8.9%
İMKB - Sanayi	38198	2.46	-1.3%	0.8%
Hacim (milyar)	3.45	2.22		

Yükselenler

Yükselenler	Düşenler	Hacim
SNPAM 20.4%	FRIGO -14.9%	GARAN 566,360
VKFRS 18.0%	AFYON -11.1%	AFYONY 342,088
SONME 17.3%	NETAS -11.1%	ISCTR 212,351
SKTAS 13.9%	YKFIN -10.9%	THYAO 108,526
CCOLA 12.3%	ISATR -10.0%	EREGL 98,625

TAHVİL-BONO

	Bileşik Faiz	Günlük Değ.	Yılbaşı Değ.
Gösterge Tahvil	9.04%	0.03%	0.15%
O/N	6.50%	-0.40%	-0.15%

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

DÖVİZ

Kur	Değer	Günlük Değişim	Yılbaşı Değişim
USD	1.56	0.6%	4.2%
EUR	2.11	0.9%	-1.4%
SEPET*	3.66	0.8%	0.9%
EUR/USD	1.35	0.2%	-5.4%
USD/JPY	89.13	-0.8%	-3.8%

*Sepet: 1 US\$ + 1 Euro

ULUSLARARASI PİYASALAR

Endeksler	Kapanış	Günlük Değ.	Yılbaşı Değ.
DOW JONES IND	10,321	-0.5%	-1.0%
DAX	5,532	-1.5%	-7.1%
NIKKEI	10,126	0.2%	-4.0%
İMKB	48,739	-1.9%	-7.7%
BREZİLYA	66,121	0.5%	-3.6%
RUSYA	1,383	0.7%	-3.1%
CIN	3,052	-0.3%	-6.9%
HINDİSTAN	16,559	1.9%	-5.2%
G.KORE	1,595	0.5%	-5.2%
POLONYA	37,949	-1.3%	-5.1%
MACARİSTAN	20,622	0.0%	-2.9%
G.AFRIKA	26,732	-0.8%	-3.4%
DUBAI	1,582	0.8%	-15.2%
YUNANİSTAN	1,873	-2.8%	-14.7%

EMTİA

	Değer	Günlük Değişim	Yılbaşı Değişim
Petrol (US\$/varil)	78	-2.5%	-1.7%
Altın (US\$/ons)	1097	-0.1%	0.0%

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	51.2	57.9	11.2	26.1	37.7	42.5	-27%	6.7	11.6	4.8	-59%
ADBGR	34.1	38.6	7.4	17.4	25.2	28.3	-27%	4.5	7.8	3.2	-59%
ADNAC	9.5	10.7	2.1	4.8	7.0	7.9	-27%	1.2	2.2	0.9	-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%
AKENR	67.8	89.0	8.8	15.6	30.7	24.2	-73%	21.1	15.1	-6.5	A.D.
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%
DENİZ	176.6	278.1	71.6	265.6	420.3	531.8	91%	101.4	154.6	111.5	-28%
DNZYO	-2.5	-2.6	0.7	3.5	6.3	7.6	A.D.	-0.1	2.8	1.3	-52%
DOĞUB	-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%
EGGUB	13.5	3.9	-12.2	-17.8	-25.5	-22.4	A.D.	-9.6	-7.7	3.1	-140%
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%
GUSGR	17.1	10.9	2.6	0.5	-6.4	-16.8	A.D.	-6.3	-6.9	-10.4	A.D.
HALKB	907.1	1018.3	364.9	787.4	1207.6	1631.1	60%	111.2	420.2	423.5	1%
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%
ISAMB	-7.6	-8.9	-0.4	0.6	1.6	1.5	A.D.	-1.3	1.0	-0.1	A.D.
ISCTR	1309.5	1509.4	605.8	1370.4	1803.6	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%
KARTN	11.1	14.6	3.4	7.9	11.4	13.3	-9%	3.6	3.4	2.0	-42%
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%
OYAYO	-1.5	-2.6	0.1	1.1	2.0	2.0	A.D.	-1.1	0.9	0.0	A.D.
OZGYO	1.2	0.3	0.5	1.7	2.5	2.5	787%	-0.9	0.7	0.0	-99%

*A.D.: Anlamli değil

Açıklanan Bilançolar TL mn

	2008/09	2008/12	2009/03	2009/06	2009/09	2009/12	Değişim	4Q08	3Q09	4Q09	Değişim
PRKAB	12.2	18.0	1.6	-8.5	-6.3	-5.3	A.D.	5.8	2.2	1.0	-55%
PTOFS	244.7	100.9	-32.2	144.5	264.0	287.4	185%	-143.8	119.5	23.4	-80%
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.
TOASO	167.3	175.8	32.9	100.5	227.2	360.4	105%	8.5	126.6	133.2	5%
TSKB	100.8	119.0	34.1	90.8	132.9	174.9	47%	18.2	42.1	42.0	0%
TSKYO	-5.4	-6.8	0.0	4.9	10.0	12.4	A.D.	-1.4	5.2	2.3	-55%
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%
TUKAS	-34.5	-66.1	-9.2	-10.8	-9.7	-14.0	A.D.	-31.6	1.1	-4.3	A.D.
UNYEC	60.1	66.5	4.3	22.0	37.5	49.6	-25%	6.4	15.5	12.1	-22%
USAK	1.5	-2.8	-1.2	0.4	0.6	4.4	A.D.	-4.3	0.2	3.8	1856%
VAKBN	568.6	753.2	294.2	595.0	940.3	1251.2	66%	184.6	345.3	310.9	-10%
VAKFN	1.5	14.9	1.7	2.9	4.9	19.7	33%	13.4	2.0	14.8	637%
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%
YKGYO	-7.0	-11.8	-7.0	-15.5	-17.2	-18.3	A.D.	-4.7	-1.7	-1.1	A.D.
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