



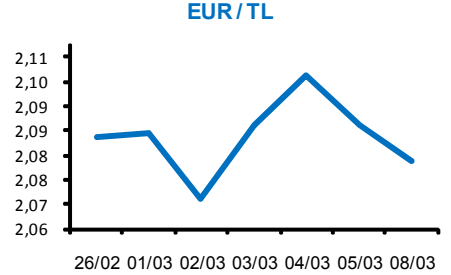
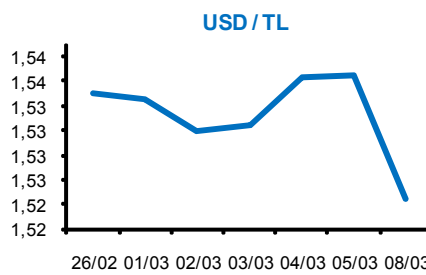
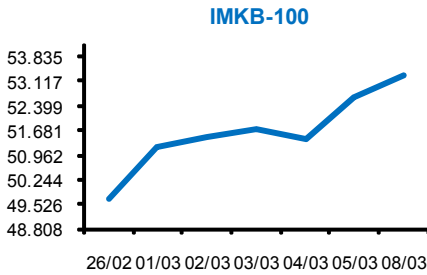
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

BİZİM GÜNLÜK

09 Mart 2010

İMKB - 100		ENDEKSLER			EN ÇOK ARTAN SENETLER	
TL	US sent	Değ. %	Günlük	YBB		
53.296,54	3,50	İMKB-100	1,3%	0,9%	FVORI	19,01
İMKB Piyasa Değeri		İMKB-30	1,3%	-1,3%	MRSHL	18,44
milyon TL	milyon \$	Mali	1,3%	0,9%	AFYON	18,10
232.999	152.947	Sanayi	1,1%	8,9%	BRMEN	14,00
İşlem Hacmi		İŞLEM HACMI EN YÜKSEK HİSSELER			METYO	12,77
milyon \$	Günlük Değ.	Senet	Hacim (mn \$)	Günlük Değ.	KENT	9,52
1.322	%2,7	ISCTR	115,2	0,90	MEMSA	9,33
Artan	Azalan	GARAN	88,5	0,78	FONFK	7,64
188	69	VAKBN	48,2	0,53	KERV	7,53
TAHVİL - BONO PİYASALARI		AKBNK	42,1	2,96	EN ÇOK DÜŞEN SENETLER	
Gecelik oran	%6,49	EREGL	38,3	2,34	METUR	-11,11
030811T14	%8,48	ISAMB	37,0	-2,42	NTHOL	-5,48
YATIRIM FONLARI		Fiyat TL	Günlük Değ.	YBB	CARFB	-4,51
BMD A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,021281	1,11%	5,41%	BRISA	-4,39	
BMD A Tipi İnşaat Sektör Fonu	0,019536	1,06%	9,59%	AVRSY	-4,03	
BMD A Tipi Altın ve Enerji Karma Fonu	0,016167	0,63%	5,57%	VKFRS	-3,51	
DJIM A Tipi Borsa Yatırım Fonu	11,25	0,90%	16,70%	GSRAY	-3,33	
				YKFIN	-2,87	
				EDIP	-2,44	

*Yılbaşından bu yana değişim



GÜNDEM

- 9 Mart Salı** : Euro Şubat Monster istihdam endeksi, ABD Mart ABC/WP tüketici güveni, ABD 5 Mart API petrol stokları açıklanacak.
- 10 Mart Çarşamba** : Türkiye Şubat CNBCE tüketim endeksi, Türkiye 4.Çeyrek sanayi istihdam endeksi, İngiltere Ocak sanayi üretimi açıklanacak.
- 11 Mart Perşembe** : Türkiye Ocak TCMB cari işlemler dengesi, ABD Mart işsizlik başvuruları, ABD Ocak dış ticaret dengesi açıklanacak.
- 12 Mart Cuma** : Euro Bölgesi Ocak sanayi üretimi, ABD Mart Michigan Üni.tüketici güveni açıklanacak.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

BİZİM GÜNLÜK

09 Mart 2010

HİSSE SENETLERİ

İMKB haftaya alıcılı bir açılışla başladı. Asya borsalarında ki alıcılı seyir ile birlikte vadeli ABD endeksleri ile Avrupa borsalarının olumlu görünümü de İMKB'nin seyrinde etkili oldu. Avrupa'nın Yunanistan'ı kurtarmak için verdiği destek açıklamaları da piyasalarda olumlu algılandı. Bileşik endeks ikinci seansta kapanışa doğru alımların artması ile birlikte günün en yüksek seviyesi olan 53.296 puandan günü tamamladı. Günlük artış 670 puan (%1.27) olurken işlem hacmi ise 2,2 milyar TL olarak gerçekleşti.

PARA PİYASALARI

Yurtiçi piyasalarda sona ermiş gözükken politik gerginliklerin etkisiyle TL, Euro ve Dolar karşısında hafif de olsa değer kazandı. Fransa Cumhurbaşkanı Nicolas Sarkozy'nin gerekirse Yunanistan'a yardım yapılacak sözü Euro'nun değer kazanmasını sağlarken Portekiz'in açıklamış olduğu paketin yeterli bulunmaması Euro/\$ paritesini 1,36 seviyesinin altına itti. Sterlin/Dolar paritesinin de 1,50 seviyesinin altına düşmesi AB'ye yönelik endişelerin devam ettiği sinyallerini vermekte.

EKONOMİ

Sanayi Üretim Endeksi 2010 yılı Ocak ayında bir önceki yılında aynı ayına göre %12,1 artış gösterirken, bir önceki aya göre ise %15,3 düşüş göstermiştir. TÜİK tarafından sanayi üretimine ilişkin olarak ilk defa yapılan mevsimsellik ve takvim etkisinden arındırılmış rakamlara göre ise Sanayi Üretim Endeksi 2010 yılı Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %16,1 bir önceki aya göre %0,3 oranında artış göstermiştir. Sanayi üretim verilerinin piyasa beklentilerini karşılamamasına rağmen TCMB'nin kademeli toparlanma senaryosuyla uyumlu gelmesi TCMB'nin uyguladığı para politikasını değiştirmeme konusunda elini güçlendirmiş oldu. TCMB'nin para politikasını sıkılaştırması iç talebi olumsuz etkileyebilecekken; sıkılaştırmada gecikilmesi enflasyon sorunu yaratıp TCMB'nin kredibilitelerini olumsuz etkileyebilir. Fransa'dan gelen Yunanistan'a destek paketi hazır haberi Yunan 5 yıl vadeli CDS'lerinin 283 puana gerilemesini sağladı. Dünya Merkez Bankaları adına konuşan Avrupa Merkez Bankası başkanı Jean Claude Trichet finansal krize karşı alınan olağanüstü önlemlerin çekilmesinin hemen faiz artırımı olacağı anlamına gelmediğini belirtti.

ŞİRKET HABERLERİ

(Burada yer alan ve diğer şirket haberlerinin detayına www.bmd.com.tr adresinden ulaşabilirsiniz)

Tüpraş

Tüpraş 2009 yılının son çeyreğinde 200 milyon TL net kar ederek 2009 yılını 815,7 milyon TL net kar ile kapamıştır. Şirket'in net karı 2009 yılında 2008 yılına göre %86 büyürken, bu dönemde toplamda 1,14 milyar TL FAVÖK oluşturmuştur. Bu rakam bizim 1,12 milyar TL FAVÖK beklentimize paralel gelişmiştir. Şirketin son çeyrekte açıkladığı 3.05\$/varil net rafineri marjı, 2009 yılı 9 aylıktaki 2.09\$/varil olan net rafineri marjını 2.29\$/varil seviyesine taşımış ve Şirket'in verimliliğinin önümüzdeki dönemde artacağı beklentisi yaratmıştır. *(Kaynak: BMD Araştırma)*

Akenerji

Akenerji 4Ç09 finansallarında geçen senenin aynı döneminde açıklanan 21 milyon TL net karına karşılık 6.5 milyon TL net zarar açıkladı. Böylece 2009 net karı yıllık bazda %73 düşerek 24.2 milyon TL olarak gerçekleşti. Açıklanan net kar rakamı bizim beklentimiz olan 51 milyon TL ve piyasa beklentisi olan 41 milyon TL'nin çok altında gerçekleşti. Akcez iştirak gelirinin beklenenden çok daha düşük gelmesi (son çeyrek 15 mn TL zarar) net kardaki sapmanın en önemli nedeni olarak gösterilebilir. Şirket 2009 yılında bizim beklentimiz olan 472 milyon TL'ye paralel olarak 464 milyon TL satış rakamı açıklarken 2009 yılındaki elektrik tüketimi önceki senenin aynı döneminde açıklanan 2.8 milyar kWh elektrik üretimine karşılık 2.2 milyar kWh olarak gerçekleşti. 2009 yılında önceki yıla göre sanayi üretimindeki düşüşe paralel enerji talebini gerilemesi ile azalan ciro ve brüt marjdaki gerileme Akenerji'nin 2009 yılında yıllık bazda %36 düşüş ile 62 milyon TL FVAÖK açıklamasına neden oldu.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

BİZİM GÜNLÜK

09 Mart 2010

Bizim FAVÖK beklentimiz ise 71 milyon TL idi. Sonuç olarak ciro rakamı beklentimize paralel gelmesine rağmen brüt marjdaki beklentiyi aşan daralma ve iştirak karındaki gerileme kardaki düşüşün temel nedeni. Analist sunumu sonrasında hedef fiyatımızı gözden geçireceğiz. (Hedef Fiyat: 21 TL Görüş: Piyasa Üzerinde Getiri) *(Kaynak: BMD Araştırma)*

Bizim Menkul Değerler A.Ş.
www.bmd.com.tr

İnönü Cad. Kanarya Sok. No:25 Kat:4-5 Yenisahra/ATAŞEHİR
Tel: (216) 444 1 263 **Faks:** (216) 547 13 98-99

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri 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.