

Tekstil hisseleri fýrsat olabilir

Onaylayan Ođuz Ýýlmez, Hak Menkul Kýymetler Arařtırma Yönetmeni
Salý, 28 Kasým 2006
Son Güncelleme Salý, 28 Kasým 2006

Son bir kaç yýlda tekstil sektörü de ihracat yapan bir çok sektör gibi döviz kurundaki geliþmelerden olumsuz etkilendi. Bu geliþmelerde dünyada genelde de sektörü olumsuz etkileyen faktörler bir hayli fazlaydy. Sektör içindeki birçok firma da bu geliþmelerden çekilmeyi ya da diđer sektörlerde faaliyet göstermeyi tercih etti. Kalan firmalara rekabet için avantaj sađlayan bu durum borsa performansý son dönemlerde yatýrýmcýsýný yeterince üzmüþ olan tekstil firmalarý için fýrsat oluřturmaktadır. 2003 yýlýn ÝMKB genelinde yaþanan yükseliþe mali tablolarýndaki olumsuzluklarýndan dolayı ayak uyduramayan tekstil firmalarý piyasa deđeri açýsýndan da çok uygun seviyelerde kaldý. 2006 yýlý içerisinde açýklanan bilançolarýna göre piyasa deđeri/defter deđeri altýnda kalan bir çok tekstil firmasý olduđu görülmektedir. Halka açýk firmalar incelendiðinde bu firmalarýn yarýsýna yakýný hem özsermayesinin altýnda bir piyasa deđerine sahip hem de 2006 yýlý itibariyle negatif getirisi bulunmaktadır.

Sektördeki þirketleri tek tek ele aldýđýmýzda 2006 yýlý ikinci çeyrek bilançolarýnda bazı þirketlerin kar açýkladýđý ya da zararýn bilançolardaki bu düzeltilmelerde döviz kurundaki hareketlenmenin de rolü büyük oldu. Önümüzdeki dönemde sektörle ilgili herhar kotasý ya da ihracatý kýsýtlayacak bařka bir olumsuzluk olmadýđý takdirde beklentiler bilançolarýn daha da düzeleceđi yönündedir. Yýlýn seçim yýlý olması ve öncesindeki belirsiz dönem, döviz kurunda sektör lehine hareketlemelere neden olabilir.

Borsada 45 bin puaný gözleyenler var ama...

Geçtiðimiz ay yurtdýþý borsalarda yaþanan geliþmelere paralel olarak ÝMKB Endeksi 40 bin puanýn üzerine yeniden tabýndý. AB Ýlerleme Raporu'nun yarattýđý tedirginlik endeksin bu seviyede tutunmasýna izin vermedi.

Borsa, ekim ayýnýn son haftasý özellikle yurtdýþý piyasalardan gelen olumlu haberlerle hareketlendi. ÝMKB Endeksi'ni 40 bin 68 puana kadar tabýyan bu yükseliþte, FED'in faizleri deđiþtirmeyerek yüzde 5.25 seviyesinde tutacađýný açýklamasýnýn etkisi büyüdü. FED'in bu kararý Dow Jones Endeksi'ni 110 yýllýk tarihinde ilk kez 12 bin puana tabýdy. AB ve Uzakdođu piyasalarýnda da yükseliþe neden olan bu rekorun ÝMKB'ye yansýması ise Bayram tatili sonrası oldu. Bir ara 40 bin 891 puana kadar çýkan ÝMKB Endeksi, böylece 17 Mayıs'tan sonra ilk defa 40 bin puan seviyesini aþtı.

Ancak kasým ayýnýn ilk 2 iþgünü, 8 Kasým'da yayınlanacak olan AB Ýlerleme Raporu'nun yarattýđý tedirginlik, ÝMKB Endeksi'ni yeniden 40 bin puanýn altýna düþmesine neden oldu. Endeks 2 Kasým'y 39.504 puandan kapandı. Sadece 2 Kasým'daki günlük kayýp yüzde 2.7 oranýnda olurken, uzmanlar önümüzdeki süreçte borsanýn yine hareketli bir dönem geçireceđini belirtiyorlar. Ancak Kasým tarihinden önce mevcut riskler nedeniyle 40 bin puan seviyesinin aþýlmasýnýn sýnýrlý potansiyele sahip olduđuna dikkat çekiliyor. Buna rađmen 9 aylýk bilanço rakamlarýnýn getireceđi fýrsatý da gözardı etmeyen uzmanlar arasýnda, yýl sonu için 45 seviyesini öngörenler de var. Yýl sonuna kadarki süreç içinde AB Ýlerleme Raporu, Fransa Parlamentosu'nun Ermeni Tasarýsý, IMF ile iliþkiler ve Merkez Bankasý Para Politikasý Kurulu toplantýsýnýn da aralarýnda bulunduđu birçok konunun bulunduđunu belirten uzmanlarýn yýl sonu için öngördüđu hedef ise 43 bin seviyesinde bulunuyor.