

## Libya'nın inşaat şirketlerine faturası 4 günde 1 milyar TL

**17 Şubat'tan bu yana borsa yüzde 1.9 gerilerken bölgede iş yapan şirket hisseleri yüzde 6.7 düşüş yaşadı. 5 şirketin piyasa değeri 4 günde 981 milyon TL değer kaybetti**

Ortadoğu gerginliği piyasalarda tansiyonu artırdı. Gelişmeler Türk ekonomisini etkileyecek mi? Piyasaların seyri ne olacak? sorularını çok daha fazla duymaya başladık.

Son gelişmelere baktığımızda, kısa vadede sadece bölgeye yönelik iş yapan şirketlerin değil yabancıların ağırlıkta olduğu büyük şirketlerin de etkilendiğini görüyoruz. İMKB'de ağırlığı yüksek olan bankalardan para çıkışı gözleniyor. Ancak asıl etki inşaat firmalarında.

### Dolarda 1.60 seviyesi kritik

Bölgeyle bir şekilde bağlantısı bulunan, Akfen Holding, Tekfen Holding, Enka İnşaat, Anel Elektrik ve TAV Havalimanları'nın piyasa değeri 17-22 Şubat tarihleri arasında 981 milyon TL geriledi. 17 Şubat'ta 19.8 milyar TL olan 5 şirketin piyasa değeri 22 Şubat'ta 18.8 milyara düştü. Hisse senetlerinde yüzde 3 ile yüzde 9.8 arasında değer kayıpları oluştu.

Dolarda ise 1.60 seviyesi kritik. Bu seviyeye doğru ataklarda satış baskısı görülebilir. Ancak mevcut riskler dolar yatırımcısının bir süre bekleyip görmeyi tercih edeceğini gösteriyor. Kaos ortamında güvenli liman arayışı dolarda alımlara neden olabilir. Ancak bu alımlar sınırlı olacaktır. Daha çok trader'ların para kazanacağı bir süreç yaşanabilir.

### Türk ekonomisi etkilenmez

Konuya ilişkin değerlendirmede bulunan JP Morgan, Libya'daki gelişmelerin Türkiye için değil, ancak Türk inşaat şirketleri için büyüyen bir risk oluşturduğunu belirtti. Libya'ya yönelik büyüyen belirsizlik ortamında Türkiye-Libya ticari ilişkilerini değerlendiren JP Morgan, iki ülke arasındaki doğrudan ticaretin önemli seviyede olmadığını vurguladı.

Bununla birlikte Libya'nın Türk şirketleri açısından Rusya'dan sonra ikinci büyük piyasa olduğuna dikkat çeken JP Morgan, Dışişleri Bakanlığı'nın yayınladığı son verilere göre Libya'da 115 Türk şirketinin, 25 bin Türk personelle faaliyette olduğuna işaret etti. Türk şirketlerinin Libyalı otoritelerden aldıkları inşaat projelerinin 25 milyar dolara ulaştığını belirten JP Morgan, sadece 2010 yılında 2.6 milyar dolar tutarında yeni proje alındığını vurguladı.

Türkiye'nin yıllık ortalama inşaat gelirinin 1 milyar dolar olduğu düşünüldeğinde Libya'daki gerilimin kısa vadede Türkiye'nin dış dengelerine bir etkisi olmasının beklenmediğini ifade eden JP Morgan, Türk inşaat şirketleri için risk olduğunu kaydetti.

**Daha fazla turist Türkiye'ye gelir**Okan Üniversitesi Finansal Riskleri Araştırma ve Uygulama Merkezi, Kuzey Afrika'daki gerilimin Türkiye'nin turizm gelirlerine olumlu yansiyebileceğini bildirdi. Yapılan değerlendirmede şöyle denildi: "Son açıklanan veriler enflasyon sorunun yerini cari açığa bıraktığını destekler nitelikte. Cari işlemler dengesinde önemli paya sahip olan turizm gelirleri bu nedenle takip edilmeli. Gündemin en önemli konusu Kuzey Afrika'da özellikle Libya, Tunus ve Mısır'daki gerilim sonrasında, Türkiye'nin daha fazla sayıda turist çekmeyi başarması beklenebilir."



**BOLGEYE İŞ YAPAN ŐIRKELER ERİDİ**

Hisse adı	22.02.2011 (Milyon TL)	Piy. değ. azalma (Milyon TL)
Akfen Holding	1.601	-58
Tekfen Holding	2.146	-200
Enka İnşaat	12.364	-484
Anel Elektrik	261	-29
TAV Havalimanları	2.456	-211
<b>Toplam</b>	<b>18.827</b>	<b>-981</b>

**EN BÜYÜK KAYIP BANKALARDA**

Hisse adı	22.02.2011 (Milyon TL)	Piy. değ. azalma (Milyon TL)
Borsanın piyasa değeri	462.305	-7.821
Akbank	31.760	-800
Yapı ve Kredi Bank.	21.083	-609
Garanti Bankası	32.004	-420
İŞ Bankası (C)	23.580	-630
Enka İnşaat	12.364	-484
Emlak Konut GMYO	6.675	-425
Arçelik	4.973	-432
Koç Holding	16.664	-435
Sabancı Holding	13.752	-367
Ereğli Demir Çelik	8.016	-272
Türk Hava Yolları	4.700	-360
Turkcell	22.550	-330

**YABANCI LAR SATMADI**

Hisse Adı	22.02.2011 Yab. payı (%)	Net fark (%)
Borsadaki yabancı payı	64.27	0.10
Akbank	51.74	0.11
Yapı ve Kredi Bank.	58.86	-0.79
Garanti Bankası	77.89	0.84
İŞ Bankası (C)	64.63	0.52
Enka İnşaat	64.74	-0.28
Emlak Konut GMYO	34.46	0.05
Arçelik	80.01	-0.11
Koç Holding	75.00	0.32
Sabancı Holding	59.40	0.16
Ereğli Demir Çelik	13.93	-0.07
Türk Hava Yolları	59.63	-0.60
Turkcell	90.91	0.06

**BÖLGEDE İŞ YAPAN ŐIRKET HİŐSELERİ BU DURUMDAN NASIL ETKİLENİR?**

**Akfen:** Tav Havalimanları'nın sermayesinin yüzde 26.12'sini elinde bulunduruyor. Libya'da doğrudan üstlenmiş olduğu proje bulunmuyor. Bu nedenle gelişmelerden kaynaklı bir riski söz konusu değil.

**Anel Elektrik:** Şirket Libya'da Tripoli Havalimanı'nın 89.7 milyon Euro'luk elektrik işlerini üstlenmiş durumda. Őu an için olaylardan zarar görecektir nitelikte karşılaşmış olduğu fiili durum bulunmuyor.

**Enka İnşaat:** Şirketin Arabistan, Umman, Cibuti ve Libya'da devam eden inşaat projeleri bulunuyor. Bölgeye yönelik yapılan yatırımlar Şirketin toplam cirosu içerisinde düşük bir paya sahip. Bu nedenle gelişmeler Őu aşamada Enka için ciddi bir risk oluşturmuyor.

**TAV Havalimanları:** Tunus'un Monastir ve Enfidha Havalimanları'nı işletiyor. Katar, Umman, Libya'da Tripoli ve Sebha projelerini üstlenen Tav İnşaat'ın sermayesinde Tav Havalimanları'nın herhangi bir payı bulunmuyor. Bu nedenle Őirketi olumsuz yönde etkileyecek ciddi bir durum söz konusu değil.

**Tekfen Holding:** Şirketin bağlı ortaklığı Tekfen İnşaat, Libya'da Büyük Nehir Projesi'nde yer alıyor. Olaylar esnasında Őantiyesindeki araç ve gereçler yağmalandı. Şirket faaliyetini durdurdu. Tekfen'in olayların yaşandığı diğer ülkelerde projesi bulunmuyor. Olaylardan en fazla etkilenen Şirket oldu.