

# Piyasalarda Bugün

Piyasalar

28/12/2017

Yılın son bono rallisi...

Yılın sonuna yaklaşırken ABD 10 yıllık hazine bonolarında 6-7 baz puanlık bir düşüş gerçekleşti. Benzer bir şekilde Avrupa bonolarında da alım gözlemlendi. Yükselişe katılmayan TL 10 yıllık bono faizleri %11.94 seviyesinde kaldı. BIST'de bugün Asya piyasalarını takiben yukarı yönlü bir açılış beklemekteyiz. Öte yandan, yurtdışı ve yurtiçi veri akışı açısından zayıf bir gün.

Sabah gazetesindeki yer alan habere göre 1 Ocak – 31 Mart arasında yeni bir konut kampanyası yapılacak. %10 peşinat ile 84 ay yüzde %0 faiz ile konut kredisi kullanılacak. Haberde Emlak Konut'un toplam şirket payı gelirinde azalama meydana gelebileceği şartı konulduğundan, kendi payını vadeli tahsil etmeye devam edeceği belirtilmiş. Kampanyanın Emlak GYO'nun satışlarını hızlandırması beklenir. Öte yandan yüklenicilerden vadeli tahsilat sebebiyle finansman yükünü de arttırması muhtemel. Ayrıca, Emlak GYO'nun Metropol AVM'yi 1.3 milyar TL karşılığında satması şirketin yıl sonu gelirlerine olumlu yansıyacaktır. Sonuç olarak bugün Emlak GYO hisselerinde olumlu bir tepki görülebilir.

Son olarak, Cumhurbaşkanı Erdoğan dün yaptığı açıklamalarda savunma sanayi şirketlerinin birlikte çalışması gerekliliğine işaret etmiş. Yorum yapmak için erken olmamakla birlikte savunma sanayi şirketlerinin tek çatı altında toplanması da bir alternatif olarak gündeme gelebilir.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	Eurobond-2043	US\$/TRY	EUR/TRY	TRLBOR 3M	Is Yat.Tah. F/K	
Kapanış	112,150	5,954	64.9	0	0	13.40	5.81	3.8265	4.5467	14 bps	2017	9.45%
1 Gün Δ	▲ 0.1%	▲ 27.4%	▲ 0.1 bps	▲ 0.0%	▲ 0%	0.0 bps	-0.8 bps	▲ 0.4%	▲ 0.6%	2.0 bps	2018	8.33%
1AylıkΔ	▲ 7.1%	▼ -2.0%	▲ 0.7 bps	▲ 0%	▲ 0%	-0.6 bps	-9 bps	▼ -2.8%	▲ 0.6%	66.0 bps	2019	7.47%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	SASA 7%			KRDMD 5%		PGSUS 3%			ALGYO 3%		ANELE 3%	
En Kötü 5 (%)	ASELS -6%			IPEKE -3%		METRO -3%			KOZAA -3%		KOZAL -3%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	ASELS			903 THYAO		812 KRDMD			515 SASA		299 KOZAL 192	

## Haberler & Makro Ekonomi

### Savunma Sanayii Şirketlerinin tek çatı altında toplanması

Cumhurbaşkanı Erdoğan Aselsan, Havelsan ve TAI gibi Savunma Sanayii Şirketlerinin ayrı ayrı yönetilmesinin Türkiye'nin uzun vadeli planları açısından zorluk yarattığını sistemin tek çatı altında toplanması gerektiğini söyledi. Buna göre bu şirketlerin 7 kişilik bir icra komitesi ile yönetilmesinin planlandığı ve bu icra komitesinde Başbakan, İçişleri Bakanı, Genelkurmay Başkanı, Milli Savunma Bakanı ve Savunma Sanayii Müsteşarının da olacağını söyledi.

### Sabah Gazetesindeki habere göre emlak sektörü konut satışlarını hızlandırmak için yeni yılda büyük bir kampanya hazırlığında.

Sabah Gazetesindeki habere göre emlak sektörü konut satışlarını hızlandırmak için yeni yılda büyük bir kampanya hazırlığında. Emlak GYO'nun da yer alacağı kampanyanın 3 ay sürmesi bekleniyor. Tüketicilerin ödeyeceği aylık kredi tutarının azaltılması planlanan kampanyalar yüklenici firmalar tarafından gerçekleştirilecek. Bir önceki yılda olduğu gibi Emlak Konut kampanyalarının finansal yükünü ve komisyon ödemelerini yüklenmeyecek.

**Sirket Haberleri****Aksa Enerji****Kapanış (TL) : 4 - Hedef Fiyat (TL) : 4.61 - Piyasa Deg.(TL) : 2453 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.95**

AKSEN TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 15.37 Analist: akumbaraci@isyatirim.com.tr

**Aksa Enerji'nin Samli RES'in satışı tamamlandı**

Aksa Enerji Şamli RES'in 111 milyon dolar bedel ile satışı konusunda Fernas Şirketler Grubu ile anlaşmaya varılıp 35 milyon dolar tutarında ön ödeme şirketin hesabına yatırıldığını daha önce açıklamıştı. Satış bedelinden ön ödeme olarak alınan tutar ve mevcut kredileri düşüldükten sonra kalan 20 milyon doları tahsil ettiğini duyurdu. Bu tutar kısa vadeli yükümlülüklerini azaltılmasında kullanılacak olduğundan dolayı haberin etkisinin olumlu olmasını bekliyoruz. Baki Elektrik Üretim satışından kaynaklanan toplam satış karı 155 milyon TL'dir.

**Eczacıbaşı İlaç****Kapanış (TL) : 4.43 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 3036 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 6.92**

ECILC TI Equity- Öneri :N.R Get.Pot.%: n.a Analist: mkucukmermal@isyatirim.com.tr

**Ortaklık Pay Geri Alımı**

27.12.2017 tarihinde Eczacıbaşı Yatırım Holding tarafından 4,41-4,45 TL fiyat aralığından 250.000 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir.Sinyal etkisi olarak pozitif etkileyebilir.

**Alarko Holding****Kapanış (TL) : 7.25 - Hedef Fiyat (TL) : 8.5 - Piyasa Deg.(TL) : 1620 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 4.52**

ALARK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 17.24 Analist: mkucukmermal@isyatirim.com.tr

**Alarko Holding'in Karabiga ithal kömür santralının ikinci ünitesi de devreye girdi**

Alarko Holding'in %50 paya sahip olduğu 1320MW kurulu güce sahip Karabiga ithal kömür santralının ikinci ünitesinin de (660 MW) tamamlandığı ve bugünden itibaren elektrik üretimine başlayacağı duyuruldu. Santral'in ikinci ünitesinde devreye girmesi ile birlikte 2018 yılında tam kapasite ile çalışması beklenmektedir. Karabiga santralının 2018 yılında %87 kapasite kullanım oranı varsayımı ile 9.5milyar KW saat elektrik üretmesini ve %20 FAVÖK marjı ile 400mn dolar gelir elde etmesini bekliyoruz. Alarko Holding %50 paya sahip olduğu için santrali öz sermaye yöntemi ile konsolide edecek. Halihazırda değerlememize dahil ettiğimiz yatırım Alarko Holding için var olan net aktif değer hesabımızın %10'unu oluşturmaktadır. Santralin gecikme olmadan planlandığı gibi devreye girmiş olmasından dolayı haberin hisse fiyatı üzerinde hafif olumlu bir etkisinin olabileceğini düşünüyoruz.

**Albaraka Türk****Kapanış (TL) : 1.6 - Hedef Fiyat (TL) : 1.32 - Piyasa Deg.(TL) : 1440 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 4.22**

ALBRK TI Equity- Öneri :SAT Get.Pot.%: -17.5 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**Metropol İstanbul'daki AVM satışı**

İstanbul Ataşehir'deki Metropol İstanbul'da bulunan AVM'nin TL 1.37 milyar bedele satışı bu karma projenin tümünde ortaklığı olan Al Baraka Türk için de olumlu olacaktır.

**Emlak Konut GYO****Kapanış (TL) : 2.76 - Hedef Fiyat (TL) : 3.03 - Piyasa Deg.(TL) : 10488 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 42.26**

EKGYO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 9.85 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

**Emlak Konut GYO, Metropol İstanbul projesi içerisinde yer alan Avm'nin 1.3 milyar TL ye satıldığını açıkladı**

Emlak Konut GYO, Metropol İstanbul projesi içerisinde yer alan Avm'nin 1.3 milyar TL ye satıldığını açıkladı. Satıştan şirketin payına düşen miktar 587 milyon TL olurken 114 milyon TL pesin kalan 473 milyonTL, 27 eşit taksitle tahsil edilecek. Şirketin 8 milyar TL yıl sonu ön satış hedefi düşünüldüğünde satışın şirket için olumlu olduğunu düşünüyoruz.

## Ajanda & Piyasa Verileri Linkleri

Linkler çalışmadığı takdirde html adreslerini internet sunucunuza kopyalayıp enter'a basınız.

Analiz Özet

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/default.aspx>

Takip Listesi Özet

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-1>

Temettü Tahminleri

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-5>

**Gelişmiş Hisse Arama Yeni !**

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/gelismis-hisse-arama.aspx>

Öneri Listeleri

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/is-yatirim-onerileri.aspx>

28/12/2017

## Yurtiçi Ajanda

### Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
ÇİN:BoP Cari Hesap Dengesi Saat:	--	\$37,1b
JPN:Perakende Satışlar (Aylık) Saat:02:50	--	--
JPN:Perakende Ticaret YoY Saat:02:50	--	--
JPN:Sanayi Üretimi (Aylık) Saat:02:50	--	--
JPN:Sanayi Üretimi (YoY) Saat:02:50	--	--
ABD:Bloomberg Tüketici Konfor Endeksi Saat:17:45	--	--

Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım) BIST'te halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir i-) şirketin beklenen toplam getiri potansiyeli endeksin beklenen getiri potansiyelinin %5 üzerinde ise AL önerisi verilir; ii-) şirketin beklenen toplam getiri potansiyeli endeksin beklenen getiri potansiyelinin %5 altında ise SAT önerisi verilir; iii-) şirketin beklenen toplam getiri potansiyeli ile endeksin beklenen getiri potansiyeli arasındaki fark negatif %5 ve pozitif %5 sınırları içinde kalıyorsa TUT önerisi verilir.

Portföy getirisi bilgilendirmesi: En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesi Araştırma Müdürlüğü'nün takip ettiği hisseler arasından temel analize ve piyasa dinamiklerine göre daha cazip (pahalı) olanlar arasından seçilerek oluşturulur. Seçilen şirketler kısa vadeli artış (azalış) potansiyeline, piyasa değerinin ve işlem hacminin büyüklüğüne göre ağırlıklandırılarak bir portföy oluşturulur. Oluşturulan portföyde yapılacak değişiklikler yatırımcılara duyurulduktan sonraki ilk seansın ortalama fiyatları baz alınarak yapılır. Duyurular, seansın kapalı olduğu saatlerde yapılmaktadır. En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesinin endekse göre (BIST 100) ve mutlak anlamda performansı ölçülürken alım satım işlemleri dolayısıyla oluşan maliyetler dikkate alınmamaktadır. Endeke göre getiri hesabında 23/09/2013 tarihinden itibaren ilgilili seansın ağırlıklı ortalama endeks değerleri esas alınmaktadır. Burada yer alan bilgiler İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.