

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

29/03/2018

Banka hisseleri kritik destek seviyesinde tutunabilecek mi?

FANG hisselerinde devam eden sert satışlar küresel risk iştahını bozarak gelişmekte olan borsaları vurmaya devam ediyor. Açıklanan şirket karları ve/veya tahminlerde bir bozulma olmadığı halde oynaklık seviyesinde rahatsız edici bir artış görülüyor.

Küresel risk iştahına duyarlı Borsa İstanbul %1,8 gerileme ile gelişmekte olan piyasalardaki satış dalgasından payına düşeni alıyor. Doların Türk lirasına karşı psikolojik olarak önemli direnç seviyesi olan 4,0 seviyesini geçmesi risk algısını bozarak piyasaların kırılma potansiyelini artırıyor.

ABD ve Asya borsalarındaki satış dalgası sonrası Borsa İstanbul'da yatay bir açılış bekliyoruz. Kritik bir destek seviyesinin (165,000) üzerinde tutunmaya çalışan banka hisselerinin seyri endeksin yönünü belirlemede etkili olacak. Geçmiş verinin incelenmesi risk iştahının bozulduğu ve Türk lirasının değer kaybettiği bir ortamda banka hisselerinin endekse göre daha zayıf olduğunu gösteriyor.

BIST Rakamları(TRY)	BIST-100		MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri		
	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	Eurobond-2043	US\$/TRY	EUR/TRY	TRLIBOR 3M	Is Yat.Tah. F/K		
Kapanış	114,129	8,651	64.36	1163	392	14.28	6.46	4.0002	4.9589	13 bps	2018	8.15%
1 Gün Δ	▼ -1.8%	▲ 7.5%	▼ -0.1 bps	▼ -1.9%	▼ -2%	0.1 bps	0.9 bps ▲	0.4% ▲	0.2%	0.0 bps	2019	7.10%
1AylıkΔ	▼ -2.9%	▲ 31.1%	▼ 0.0 bps	▼ -4%	▼ -10%	1.3 bps	15 bps ▲	5.6% ▲	0.2%	1.0 bps	2020	6.67%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	SASA		9%	TMSN	6%	VESTL	5%	ECILC	4%	DOHOL	3%	
En Kötü 5 (%)	FROTO		-6%	SNGYO	-5%	TAVHL	-5%	GOZDE	-4%	YATAS	-4%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		1079	GARAN	667	VESTL	382	SASA	367	AKBNK	340	

Haberler & Makro Ekonomi

128 milyar TL'lik stratejik yatırım teşviki onaylandı, 67 maddelik paket meclise sunulacak

Başbakan Binali Yıldırım dün stratejik yatırımlar kapsamında 128 milyar TL'lik yatırım teşvikinin (ithalata bağımlılığı yüksek sektörlerde yerli üretimin desteklenmesi amaçlı teşvikler) onaylandığını ve önümüzdeki günlerde paylaşılacağını belirtti. Ayrıca yatırım ortamının iyileştirilmesi amacıyla 67 maddelik paketin yakında TBMM'ye sunulacağını söyledi. Başbakan Yıldırım önümüzdeki günlerde 2018 için hazırladıkları paketsamli eylem planını açıklayacaklarını belirtti. Eylem planı yatırımın, ihracatın, istihdamın daha da artırılması, enflasyonla mücadelenin ana hatlarını kapsayacak.

Sağlıkta Yabancıya Vergi Muafiyeti

Sağlıkta yabancıya vergi muafiyeti getiren düzenleme dün gece Meclis'ten geçti. Sağlık Bakanı Ahmet Demircan, tasarının yasalaşmasının ardından yürürlüğe girecek düzenleme için "Dünyada sağlık turizminden yararlanan insan sayısı 30 milyon, harcanan para 500 milyar dolar. Yani kişi başına harcanan para 17 bin dolar. Bugün 5 milyar dolar hesaplanan sağlık alanından gelen bir para var yurt dışından ve bunu 10 milyar dolar üzerine taşımak mümkün" dedi. Haberi MLP Care ve Lokman Hekim için olumlu buluyoruz. MLP Care hasılatının %7'sini medikal turizm den elde ediyor.

Sirket Haberleri**Lokman Hekim Engurusag****Kapanış (TL) : 6.57 - Hedef Fiyat (TL) : 10.46 - Piyasa Deg.(TL) : 158 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.83**

LKMNH TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 59.18 Analist: uonder@isyatirim.com.tr

Lokman Hekim 2018 yılı için öngörülerini açıkladı

Lokman Hekim 2018 yılı için öngörülerini KAP'ta yayınladı ve ilk analist toplantısını gerçekleştirdi.

Şirket 2018 yılı hasılatının 275-295 milyon TL aralığında (İş yatırım tahmini: 288 milyon TL) ve FAVÖK'ün de 36-40 milyon TL aralığında (İş yatırım tahmini: 36,7 milyon TL) gerçekleşmesini bekliyor. Orta vadeli FAVÖK marjı beklentisi ise 15% oranında. 2018 yılı için planlanan toplam yatırım tutarı, 24 milyon TL yatırım amaçlı, 6 milyonu bakım-onarım olmak üzere toplam 30 milyon TL.

Ankara Akay Hastanesinin kapasite yatırımının 2018 yılı içerisinde tamamlanması ve altyapı, otelcilik ve teknoloji yatırımlarının da çoğunun 2018'de bitmesi bekleniyor. Etlik Hastanesi yeni bina yatırımının da 1Ç19 da bitmesi ve hasta kabulüne başlanması hedefleniyor.

Şirket hızlı büyüyen ve rekabetin zayıf olduğu Anadolu şehirlerinde yatırım yapmayı planlıyor. Ancak NET borç/FAVÖK'ün 3x üzerine çıkmadan bu hedefin tutturulması öngörülüyor.

Şirket ayrıca İstanbul'da, 3. Havalimanına yakın bir premium hastane açmayı planladığını aktardı.

Lokman Hekim şehir hastanelerinde hizmet sunumlarında yer almak için ihalelerle ilgilenmeye devam ediyor. Bu kapsamda ilk yapılan anlaşma olan Elazığ projesinden şirketin yıllık 2,5-3 milyon TL gelir ve %25 FAVÖK marjı beklentisi bulunuyor.

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-in-onerileri.aspx>

29/03/2018

Yurtiçi Ajanda

4Ç 2017 GSYİH, Yıllık Değişim, % - Saat:10.00

4Ç 2017 GSYİH, Yıllık Değişim, % - Saat:10.00 (İş Yatırım tahmini: %7,2; Piyasa medyan beklentisi: %7,0)

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
İNG:GFK Tüketici Güveni Saat:02:01	--	-10
JPN:Perakende Satışlar (Aylık) % Saat:02:50	--	-0.018
JPN:Japon Yabancı Tahvil Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Japon Yabancı Hisse Senedi Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Yabancıların Japon Hisse Senetleri Alımları Saat:02:50	--	--
ALM:İşsizlikteki Değişim (000's) Saat:10:55	--	-22k
İNG:Net Tüketici Kredileri Saat:11:30	--	--
İNG:Konut Teminatlı Net Borçlanma Saat:11:30	--	--
İNG:Mortgage Onayları Saat:11:30	--	--
İNG:Cari İşlemler Dengesi Saat:11:30	--	-22,8b
İNG:GSYİH (Yıllık) % Saat:11:30	--	0.014
ALM:TÜFE (Aylık) Saat:15:00	--	--
ALM:TÜFE (Yıllık) Saat:15:00	--	--
ALM:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Aylık) Saat:15:00	--	--
ALM:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Yıllık) Saat:15:00	--	--
ABD:Kişisel Gelir Saat:15:30	--	--
ABD:Kişisel Harcamalar Saat:15:30	--	--
ABD:PCE Deflator (Aylık) Saat:15:30	--	--
ABD:Çekirdek PCE (Aylık) Saat:15:30	--	--
ABD:Haftalık İşsizlik Başvuruları Saat:15:30	--	--
ABD:Devam Eden Başvurular Saat:15:30	--	--
ABD:Bloomberg Tüketici Konfor Endeksi Saat:16:45	--	--

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 Müdürlüğünün 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.
