

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

18/05/2018

Dünyadan negatif ayrılmaya devam ediyoruz...

Gelişmekte olan ülke varlıklarında satış baskısı devam ediyor. Cari dengesinin bozukluğu ve dolar borcu yüksek Türkiye varlıklarındaki satış dünyaya göre çok daha şiddetli. MSCI Türkiye gelişmekte olan piyasaların Mayıs ayında 9 yp, son üç ayda 24yp gerisinde kaldı. Satış dalgasında kantarın topuzunun kaçtığına inanıyoruz.

ABD vadelerindeki toparlanmaya rağmen Türk lirasında devam eden zayıflık nedeniyle Borsa İstanbul'da yatay bir açılış öngörüyoruz. Vergi kararı beklentiden iyi gelen Vakıfbank hisselerinin endeksi yenmesini bekliyoruz. Bugün işlem görmeye başlayacak Şok hisseleri güçlü performans gösterebilir.

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	TRLIBOR 3M	Is Yat.Tah. F/K			
Kapanış	101,869	6,780	64.36	1144	315	16.73	7.13	4.4482	5.2507	16 bps	2018	7.19%		
1 Gün Δ	-0.3%	-8.3%	-0.2 bps	-1.0%	-1%	0.0 bps	4.7 bps	-0.4%	-0.5%	4.8 bps	2019	6.17%		
1AylıkΔ	-8.0%	-0.2%	2.0 bps	0%	0%	2.3 bps	#N/A	8.4%	-0.5%	203.6 bps	2020	5.75%		
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket														
En İyi 5 (%)	IEYHO		15%	HURGZ		9%	KOZAL		5%	DOHOL		4%	TAVHL	4%
En Kötü 5 (%)	ICBCT		-5%	PETKM		-4%	GSRAY		-4%	SASA		-4%	HALKB	-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	HALKB		1046	KOZAL		570	THYAO		501	GARAN		493	KOZAA	409

Haberler & Makro Ekonomi

TCMB Haftalık Menkul Kıymet, Resmi Rezerv ve Yurtiçi Yerleşik Döviz Mevduat İstatistikleri (4-11 Mayıs)

4-11 Mayıs haftasında Dolar/TL'deki yükseliş devam etmesine rağmen hane halkının döviz mevduatları (altın hariç ve Euro/Dolar paritesindeki değişimden arındırılmış) önceki haftaya kıyasla değişmezken, şirketlerin döviz mevduatı ise 1,8 milyar dolar arttı. TL'deki değer kaybının devam etmesine rağmen yurtiçi yerleşiklerin döviz satışı yapmaması yakından takip edilmeli. Bu durumun devam ederse TL'deki değer kaybının devam edebileceğine yönelik algının başladığına işaret edebilir. Yılbaşından bu yana bakıldığında ise hane halkı döviz mevduatları 2,9 milyar dolar azalırken (84,4 milyar dolara geldi), şirketlerin döviz mevduatı 3,7 milyar dolar arttı (69,4 milyar dolar).

Aynı haftada tahvil piyasasından (repo hariç) 206,1 milyon dolarlık yabancı çıkışı, hisse senedine ise 29 milyon dolarlık giriş oldu. Yılbaşından bu yana tahvil piyasasına 1,4 milyar dolarlık giriş hisse senedinden ise 1,0 milyar dolarlık çıkış yaşandı.

Son olarak 11 Mayıs itibarıyla Merkez Bankası brüt rezervlerinde haftalık bazda 0,6 milyar dolarlık azalma olurken, altın rezervleri 0,3 milyar dolar arttı. Böylece toplam rezervler 110,7 milyar dolara geriledi (geçen yılın sonu: 107,7 milyar dolar). Öte yandan aynı dönemde Merkez Bankası net rezervleri 0,4 milyar dolar arttı (33,5 milyar dolar).

Sirket Haberleri**Vakıfbank****Kapanış (TL) : 5.6 - Hedef Fiyat (TL) : 8.5 - Piyasa Deg.(TL) : 14000 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 17.88**

VAKBN TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 51.79 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

Vakıfbank vergi dairesine sunduğu finansallarda 2018'in ilk çeyreğinde TL 1,051mn net kar açıkladı

Vakıfbank vergi dairesine sunduğu finansallarda 2018'in ilk çeyreğinde TL 1,051mn net kar açıkladı. Bankalarda vergi dairesine sunulan kar/zarar rakamıyla açıklanan kar rakamı arasında genellikle fark bulunmuyor. Açıklanan kar ortalama tahmin olan TL933mn'un üzerinde gerçekleşmiş durumda. Yıllık bazda güçlü baz etkisiyle gerileyen kar rakamı çeyrek bazında ise %17 artış gösterdi.

Emlak Konut GYO**Kapanış (TL) : 2.39 - Hedef Fiyat (TL) : 3.03 - Piyasa Deg.(TL) : 9082 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 40.89**

EKGYO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 26.86 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

Emlak Konut toplamda 410 milyon TL finansman desteği aldı.

Şirket, 4 ve 3 yıl vadeli, 1 yıl anapara ödemesiz ilk yıl üç ayda bir faiz ödemeli toplamda 410 milyon TL banka kredisi kullandığını açıkladı. Şirket, 1Ç18 finansallarında 2.6 milyar TL borç açılmıştı. 31 Mayısta 667 milyon TL nakit temettü ödemesi gerçekleştirecek.

Çelebi**Kapanış (TL) : 34.7 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 843 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.63**

CLEBI TI Equity- Öneri :GÖZDEN GEÇİRİLİYOR Get.Pot.%: n.a Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

3. Havalimanı için 130 milyon TL yatırım bütçesi

ÇELEBİ Yönetim Kurulu İstanbul Yeni Havalimanında tahsis edilmiş alanlarda inşa edilecek binalar, tesisler, depolar, ofisler ile park sahaları için kdv hariç toplam 130 milyon TL seviyesini aşmamak kaydıyla Şirket Genel Müdürlüğüne yetki verdi.

Sasa Polyester Sanayi A.Ş.**Kapanış (TL) : 8.81 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 5330 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 53.17**

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

SASA vergi finansallarını açıkladı

SASA vergi finansallarını açıkladı. Buna göre şirket yılın ilk çeyreğinde 70 milyon TL faaliyet karı ve 64 milyon TL net kar açıkladı. Geçen senenin ilk çeyreğinde UFRS'de 104 milyon TL faaliyet karı ve 78 milyon TL net kar açıklamıştı. Vergi sonuçları UFRS için tam bir gösterge olmasa da faaliyet karının daraldığına dair bir sinyal olabilir. Şirket sonuçlarını 24 Mayıs tarihinde açıklayacak.

Koza Altın**Kapanış (TL) : 45.16 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 6887 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 72.21**

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

KOZAL 1Ç18 vergi finansallarını açıkladı

Koza ALTIN 1Ç18 vergi finansallarını açıkladı. Şirketin net kar rakamı 2017 IFRS finansallarında kaydedilen 73mn TL vergi ceza giderinin 1Ç18 vergi finansallarında kaydedilmesi nedeni ile 47mn TL'ye geriledi. Ancak vergi etkisi hariç tutulduğunda da şirketin net karının yıldan yıla gerilediğini görüyoruz. Özellikle 1Ç18'de gerçekleşen altın üretimi, şirketin yılsonu hedeflerinin altında ancak, şirketin 2018 yılı 280-300 bin ons altın üretim hedefinde herhangi bir değişiklik yok.

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>

18/05/2018

Yurtiçi Ajanda

Mayıs TCMB Beklenti Anketi - Saat:14:30

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:Ulusal TÜFE (Taze gıda hariç) (Yıllık) % Saat:02:30	--	0.009
ALM:Üretici Fiyatları Endeksi (Yıllık) % Saat:09:00	--	0.019
ALM:Üretici Fiyatları Endeksi (Aylık) % Saat:09:00	--	0.001
AVR:ECB Cari Denge (SA) Saat:11:00	--	35,1b
AVR:Cari Denge (Donemselikten Arındırılmış) Saat:11:00	--	22,7b

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 GEÇİRLİYOR 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 ilmi 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.