

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

28/06/2018

Fırtına şiddetleniyor...

Dünya piyasalarındaki satış dalgası Kudlow'un açıklamaları sonrası sertleşti. Beyaz Saray ekonomi danışmanı Kudlow'un Çin'e karşı yaptırımlarda geri adım atılmayacağı açıklaması sonrası gelişmekte olan piyasalardaki fırtına şiddetlendi. Gelişmekte olan ülke ETF'lerinden çıkış 2016 Kasım ayından beri en yüksek seviyeye ulaştı.

Politik belirsizliğin kalkmasını arkasına alan Türkiye piyasaları dünyadan pozitif ayrışmaya devam ediyor. MSCI Türkiye gelişmekte olan piyasaların dün %4 yendi. Uzun vadeli Türk lirası tahvillerde 30 baz puan değer kazandı. Uzun zamandan beri gördüğümüz en net pozitif ayrışma.

Wall Street ve Asya borsaları Borsa İstanbul'da hafif satıcı bir açılışa işaret ediyor. Dünya piyasalarındaki satışlar devam ederse Türkiye'nin pozitif ayrışması zorlaşır

	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	İs Yat.Tah.	F/K			
Kapanış	95,955	8,312	62.96	1052	288	19.29	7.13	4.6433	5.4058	18 bps	2018	6.96%			
1 Gün Δ	▲ 1.6%	▲ 24.9%	-0.4 bps ▼	▲ -1.5%	▲ 2%	-0.1 bps	-1.2 bps ▼	-0.8% ▼	-1.1%	1.0 bps	2019	6.05%			
1AylıkΔ	▼ -9.9%	▲ 12.2%	1.5 bps ▼	▼ -7%	▼ -10%	1.9 bps	35 bps ▲	0.8% ▼	-1.1%	148.0 bps	2020	5.54%			
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket															
En İyi 5 (%)	DGKLB		12%	IHLGM		10%	ODAS		8%	GSDHO		8%	BERA	8%	
En Kötü 5 (%)	TUPRS		-6%	EREGL		-1%	ENKAI		-1%	TKFEN		-1%	TAVHL		-1%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY m)	THYAO		1390	GARAN		871	ASELS		705	AKBNK		345	TUPRS		310

Haberler & Makro Ekonomi

Erdoğan Bahçeli Görüşmesinde OHAL Detayı

Sabah Gazetesinde yer alan habere göre dün gerçekleşen Erdoğan-Bahçeli görüşmesinde OHAL'in uzatılmaması ve bedelli askerlik ile ilgili detaylar da ele alındı. Habere göre OHAL'in uzatılmaması yönünde mutabakata varıldı. 19 Nisan'da OHAL 3 ay süre ile 19 Temmuz'a kadar uzatılmıştı.

Türkiye'de Üretimi Yapılmayan 1882 Ürünün Gümrük Vergisi Sıfırlandı

Resmi Gazete'nin dünkü mükerrer sayısında yer alan ithalat rejimi kararına göre Türkiye'de üretimi yapılmayan kimyasal, elektrik-elektronik ve metal ürünlerden oluşan 1882 ürünün gümrük vergisi sıfırlandı. Karar 1 Temmuz'dan itibaren geçerli olacak. Söz konusu adımın üretici fiyatları üzerinden enflasyon üzerine olumlu etkisi olabilir.

Sirket Haberleri**Doğuş Otomotiv****Kapanış (TL) : 7.08 - Hedef Fiyat (TL) : 9.72 - Piyasa Deg.(TL) : 1558 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.05**

DOAS TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 37.35 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

D-Auto Suisse SA hisselerinin satışı için müzakerelere başlanması

Dogus Otomotiv İsviçre Lozan şehrinde kurulu Porsche satış ve satış sonrası servis hizmeti veren bağlı ortaklığı D-Auto Suisse SA'nın satışı için Orchid Swiss Development (Pte) Ltd. ve Juglans Regia ile müzakerelere başladığını duyurdu. Satıştan elde edilecek gelirin Dogus Otomotiv 1Ç18 sonundaki 2.3 milyar TL net borcunu azaltmasında sınırlı etkisi olacağını düşünüyoruz.

Kardemir (D)**Kapanış (TL) : 4.29 - Hedef Fiyat (TL) : 5.15 - Piyasa Deg.(TL) : 3347 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 105.05**

KRDMD TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 20.03 Analist: akumbaraci@isyatirim.com.tr

Kardemir geri pay alımı işlemine son verilmesine karar verdi

Kardemir geri pay alımı işlemine son verilmesine karar verildiğini duyurdu. 11.06.2018 ile 27.06.2018 tarihleri arasında gerçekleştirilen işlemlerle birlikte şirketin sermayesindeki payı %9.84 seviyesine ulaşmıştır.

Odaş Elektrik Üretim**Kapanış (TL) : 4.89 - Hedef Fiyat (TL) : 6.21 - Piyasa Deg.(TL) : 664 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.8**

ODAS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 26.97 Analist: akumbaraci@isyatirim.com.tr

Odaş Enerji 3 yıllık FAVÖK ve net borç/FAVÖK beklentilerini açıkladı

Odaş Enerji 3 yıllık FAVÖK ve net borç/FAVÖK beklentilerini açıkladı. Buna göre, şirketin 2018 yılı için konsolide FAVÖK beklentisi 214 milyon TL ve 2019 ve 2020 yılları için ise sırasıyla 432 milyon TL ve 623 milyon TL. Net borç/FAVÖK çarpan beklentisi ise 2018 yılında 7x iken 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla 3x ve 1.1x seviyesinde.

Açıklanan rakamlar bizim beklentilerimizin üzerinde. 2018 yılında konsolide FAVÖK beklentimiz 152 milyon TL. Şirketin beklentisi ile en büyük fark Çam kömür santralının FAVÖK rakamından geliyor. Biz santralin 2018 yılında 90 milyon TL FAVÖK yaratmasını beklerken şirket 131 milyon TL bekliyor. Hatırlatmak gerekirse santralin Temmuz ayının ikinci yarısında devreye girmesi bekleniyor.

Bağfaş**Kapanış (TL) : 7.37 - Hedef Fiyat (TL) : 8.5 - Piyasa Deg.(TL) : 332 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.33**

BAGFS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 15.33 Analist: uonder@isyatirim.com.tr

Bağfas Romanya'ya ihracat siparişi

KAP'ta yapılan duyuruya istinaden Bağfaş Romanya'ya ihraç edilmek üzere toplam tutarı 1,9 milyon ABD doları tutarında 4.500 ton gübre siparişi aldı. Alınan sipariş tutarı bizim 2018 ihracat gelir tahminimizin %3,6 ve hacim tahminimizin %2,4'üne karşılık geliyor. Tutarın küçük olması sebebiyle hisse üzerinde önemli bir etkisini olmasını beklemiyoruz.

Türk Hava Yolları**Kapanış (TL) : 13.78 - Hedef Fiyat (TL) : 19.98 - Piyasa Deg.(TL) : 19016 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 230.35**

THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 45.02 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

S&P THY'nin görünümünü negatif not izlemeden durağana çevirdi

S&P THY'nin görünümünü negatif not izlemeden durağana çevirdi.

Sasa Polyester Sanayi A.Ş.**Kapanış (TL) : 9.12 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 5518 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 65.5**

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

Sasa 220 milyon avro tutarında yatırım kararı aldı

Sasa yatırım bedeli yaklaşık 220 milyon AVRO olan Parlak Cips, FDY İplik ve Parlak Poy yatırım kararı aldığını açıkladı. Yatırımın ciroya katkısının yıllık 510 milyon dolar olacağı tahmin ediliyor. 2018 yılında başlanacak olan yatırımın 2020 yılında tamamlanması planlanıyor. Potansiyel positive.

Türk Hava Yolları**Kapanış (TL) : 13.78 - Hedef Fiyat (TL) : 19.98 - Piyasa Deg.(TL) : 19016 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 230.35**

THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 45.02 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Global Rating agency S&P revised outlook for THY to stable from negative.

Global Rating agency S&P revised outlook for THY to stable from negative.

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>

28/06/2018

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:Perakende Satışlar (Aylık) % Saat:02:50	--	0.014
JPN:Perakende Ticaret YoY % Saat:02:50	--	0.016
ALM:GFK Tüketici Güveni Saat:09:00	--	10.7
AVR:Ekonomik Güven Saat:12:00	--	112.5
AVR:İş İklimi Göstergesi Saat:12:00	--	1.45
AVR:Hizmet Güveni Saat:12:00	--	14.3
AVR:Tüketici Güveni Saat:12:00	--	--
ALM:TÜFE (Aylık) Saat:15:00	--	--
ALM:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Aylık) Saat:15:00	--	--
ALM:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Yıllık) Saat:15:00	--	--
ABD:GDP (Yıllıklandırılmış) % Saat:15:30	--	0.022
ABD:Çekirdek PCE QoQ % Saat:15:30	--	0.023
ABD:Haftalık İşsizlik Başvuruları Saat:15:30	--	--
ABD:Devam Eden Başvurular Saat:15:30	--	--
ABD:Bloomberg Tüketici Konfor Endeksi Saat:16:45	--	--
ABD:Kansas City Fed İmalat Aktivitesi Saat:18:00	--	29

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.