

# Piyasalarda Bugün

## Piyasalar

02/07/2018

Seçim bitti, yaşasın yeni seçim...

24 Haziran seçimlerini Erdoğan'ın Cumhurbaşkanlığı'nı Cumhuriyet'in Meclisi aldığı güçlü bir sonuçla geride bıraktık. Seçim sarmalına girilmesi riskinin azalmasını kutlayan Türkiye varlıklarında güçlü bir düzeltme yaşandı. Ancak Ankara'dan gelen mesajlar kafaları karıştırıyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın Ak Parti MKYK toplantısında verdiği "hazır seçim atmosferi varken yerel seçimlere hazırlanacağız mesajı" yerel seçimlerin Ekim – Kasım 2018'e alınacağı iddialarını yeniden gündeme getirdi. Seçimlerin geride bırakılmasını kutlayan piyasaların sevinci yarım kalacak gibi görünüyor.

Zayıf Çin PMI verisi sonrasında Asya borsalarında ve ABD vadeliindeki satışa paralel Borsa İstanbul'da satıcılı bir açılış öngörüyoruz. Türk lirasında sabah ilk işlemlerdeki zayıflama da borsadaki gerilemeyi destekliyor. Beklentinin tersine doğalgaz fiyatlarına zam yapılmaması cam hisselerini ve Ak Enerji gibi doğalgaz ağırlıklı enerji hisselerini olumlu etkiler

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	96,520	7,160	62.74	1070	289	19.15	7.05	4.5690	5.3188	18 bps	2018	7.06%
1 Gün Δ	▲ 0.3%	▼ -10.8%	0.0 bps ▲	2.2% ▲	0%	0.0 bps	0.5 bps ▼	-1.0% ▼	-0.4%	1.0 bps	2019	6.10%
1AylıkΔ	▼ -7.1%	▼ -12.8%	1.5 bps ▼	-4% ▼	-10%	2.1 bps	35 bps ▲	1.7% ▼	-0.4%	148.0 bps	2020	5.59%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	CEMAS		19% AYEN	9% DGKLB	9% TMSN	7% TTRAK	7%					
En Kötü 5 (%)	FENER		-6% IEYHO	-3% KOZAA	-3% TOASO	-3% TTKOM	-2%					
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		811 GARAN	629 ASELS	486 KRDMMD	437 PETKM	336					

## Haberler & Makro Ekonomi

### Sigara Vergi Oranlarında Ayarlama

30 Haziran tarihli Resmi Gazetede yapılan duyuru ile sigara vergi oranlarında ayarlama yapıldı. Buna göre sigarada dal başına ve paket başına alınan maktu vergiler sırasıyla 0,28TL ve 0,42TL'ye artırıldı (eski vergi rakamları: 0,24 ve 0,32TL). Öte yandan, %65,25 olan nispi vergi oranı %63'e indirildi. Yapılan ayarlamalar ile yüksek fiyatlı sigara fiyatları değişmezken 9,5 liranın altındaki sigaraların fiyatının 1 lira artması bekleniyor. Enflasyon sepeti içinde sigaranın ağırlığı %4,8 seviyesinde. Yapılan ayarlamalar sadece düşük fiyatlı sigaraları etkilediği için değişikliklerin enflasyon üzerinde kayda değer bir etkisi olmasını beklemiyoruz. Öte yandan Maliye Bakanı Naci Ağbal söz konusu değişikliklerle ileriye yönelik fiyat artışı ve enflasyon baskılarının azaltılmasının ve vergi kaynaklı fiyat artışı çarpanının aşağı çekilmesinin sağlanacağını belirtti. Bu ayarlamaların 2018 bütçesine etkisinin ise 150 milyon lira olması öngörüyoruz.

### Üçüncü Çeyrek TL Uzlaşmalı Döviz Satım İhale Takvimi Açıklandı

Merkez Bankası yılın üçüncü çeyreğine ait TL uzlaşmalı döviz ihale takvimini açıkladı. Buna göre haftanın beş günü 300 milyon tutarında bir ay vadeli ihale, haftada bir kez 100 milyon dolar tutarında üç ay vadeli ihale ve iki haftada bir 100 milyon tutarında altı ay vadeli TL uzlaşmalı döviz ihalesi düzenlenecek. Takvimde açıklanan tutar ve ihale miktarı 24 Mayıs'ta ikinci çeyrek için yapılan revizyondaki miktar ve tutarlar ile aynı seviyede.

### TİM Haziran İhracat Rakamlarını Açıkladı

Türkiye İhracatçıları Meclisi (TİM) verilerine göre Haziran'da ihracat (altın hariç) geçen yılın aynı ayına kıyasla %5 artışla 12,6 milyar dolara yükseldi. Ülke gruplarına göre ihracatta yıllık %8 artışla Avrupa Birliği (AB), ülkelerde ise İngiltere, İtalya, Fransa öne çıkıyor. Haziran ayında ihracatın artışına devam etmesi ve AB'den gelen desteğin sürmesi iyi haber. Dış ticarete ithalatın da dahil olduğu büyük resmi bugün Gümrük Bakanlığı tarafından açıklanacak dış ticaret öncü verisinde göreceğiz.

### Kredi kartı alacaklarına uygulanan aylık faiz oranları artırıldı

Merkez Bankası 1 Temmuz 2018'den geçerli olmak üzere üçüncü çeyrekte geçerli olacak kredi kartı alacaklarından alınabilecek maksimum aylık faiz oranının aylık %1.84'den %2.02'ye yükseltti. Buna paralel olarak gecikme ve yabancı para kredi kartı alacaklarına uygulanacak aylık faiz oranları da yaklaşık 20 baz artırıldı. Özellikle kredi kartı portföyü görece büyük olan Yapı Kredi, Garanti Bankası gibi bankalar için olumlu olduğunu düşünüyoruz.

### Doğalgaza zam yok

Piyasadaki zam beklentilerinin aksine BOTAŞ 1 Temmuz'da doğalgaz fiyatlarını değiştirmede. Soda Sanayi (SODA. IS) başta olmak üzere, Şişe Cam Gurubu hisselerinin (TRKCM. IS, ANACM.IS ve SISE.IS) ve daha sınırlı olarak doğalgaz ile elektrik üretimi yapan enerji şirketlerinin (AKENR.IS) olumlu etkilemesini bekliyoruz.

**Sirket Haberleri****Aselsan****Kapanış (TL) : 23.14 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 26380 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 62.69**

ASELS TI Equity- Öneri :ÖNERİMİZ YOK Get.Pot.:%: 0 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

**Aselsan toplam 70.3mn dolar değerinde 2 yeni sözleşme imzaladı**

Aselsan biri Milli Savunma Bakanlığı ile Türk Silahlı Kuvvetleri'nin ihtiyacı olan Seyyar Havan Tespit Radarı tedariki maksadıyla 40.3m dolar, diğeri yurtdışında bir müşteri ile hava platformlarına ASELPOD Elektro Optik Hedefleme Sistemi entegre edilmesine yönelik 30mn dolar tutarında iki sözleşme imzaladığını açıkladı. Toplam sözleşme tutarı Aselsan'ın 1Ç18 itibari ile 7.5milyar dolar olan bakiye sipariş büyüklüğünün yaklaşık %0.9'una denk gelmektedir.

## 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>

02/07/2018

## Yurtiçi Ajanda

### Yurtdışı Ajanda

Tahm. Önc.

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 ilimli 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.