

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

12/07/2018

Tepki alış bekleniyor...

Piyasalardaki satışlar sertleşiyor. ABD ile Çin arasındaki dış ticaret savaşının Avrupa'ya da yayılacağı ve küresel büyümeyi vuracağı korkusu ile yatırımcılar riskli varlıkları yok pahasına elden çıkartıyor. Emin liman olarak görülen altın, İsviçre frangı, yen ve dolar dışında neredeyse tüm varlık gurupları değer kaybediyor.

Küresel risk iştahına duyarlı Türkiye varlıkları küresel satış dalgasından en çok hasar görenler arasında yer alıyor. MSCI Türkiye Çarşamba günü %7'nin üzerinde değer kaybederek 15 Temmuz darbe girişimi sonrasındaki en kötü performansını gösterdi. Türk lirasında ve yerel tahvillerde de açık ara en çok kaybettiren gelişmekte olan piyasa oldu.

ABD vadeli ve Asya borsalarındaki tepki alışlarına paralel Borsa İstanbul'un %0,5 civarı yükselişle açılmasını bekliyoruz. Geçmiş verinin incelenmesi Borsa İstanbul'un dolar bazında %15'e yakın gerilediği dönemlerin ardından genelde tepki alışları geldiğini gösteriyor. Tepki yükselişinin ne kadar kalıcı olacağından emin değiliz. Finansman tarafının kötüleşmesine rağmen genişleyen cari açık kırılma potansiyelini artırıyor.

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	İs Yat.Tah.	F/K
Kapanış	91,289	12,475	62.35	1065	259	20.35	7.42	4.7574	5.5737	19 bps	2018	6.75%
1 Gün Δ	▼ -5.2%	▲ 0.8%	0.0 bps	▼ -1.1%	▼ -7%	26.0 bps	▲ 16.3 bps	▲ 0.9%	▲ 0.9%	1.8 bps	2019	5.80%
1AylıkΔ	▼ -4.8%	▲ 57.9%	0.4 bps	▼ -6%	▼ -12%	163 bps	▲ 38 bps	▲ 5.5%	▲ 0.9%	37.8 bps	2020	5.26%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	TAVHL		3%	SISE	2%	TOASO	2%	TKFEN	1%	TRKCM	1%	
En Kötü 5 (%)	DGKLB		-13%	IHLGM	-12%	ISFIN	-12%	GARAN	-12%	PRKME	-11%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN		3064	ASELS	1743	THYAO	1686	KRDMD	849	HALKB	436	

Haberler & Makro Ekonomi

Ödemeler dengesinde kötüleşme devam ediyor

Ödemeler dengesinde Nisan ayında başlayan kötüleşme devam ediyor. Cari işlemler açığı Mayıs ayında geçen senenin aynı dönemine göre 0,5 milyar dolar artarak 5.9 milyar dolara yükseldi. Bunun sonucunda 12 aylık açık 57.6 milyar dolara (milli gelirin %6.7'sine ulaştı).

Ancak asıl rahatsız edici olan finansman tarafındaki kötüleşme. Cari açığın büyümesine rağmen finansman tarafında 0,3 milyar dolar çıkış görülüyor. Diğer bir deyişle cari, sermaye ve finans hesapları açığı azalacağına 6,2 milyar dolara yükseliyor. Söz konusu açık nereden kaynaklandığı belli olmayan – net hata noksan- 3,4 milyarlık girişle ve rezervlerdeki 2.8 milyar dolarlık erime ile finanse ediliyor.

Haziran ayından itibaren büyümedeki yumuşak inişle beraber cari dengedeki bozulma kademeli olarak düzelmeye başlayacak. Ancak finansman tarafında ve özellikle portföy hareketlerindeki kötüleşme önümüzdeki aylarda devam edecek gibi gözüküyor.

Sirket Haberleri**Netaş****Kapanış (TL) : 8.41 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 546 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.24**

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

Netaş'ın ana ortağı ZTE'ye ABD'de faaliyet yapmasının önü açıldı

Amerikalı tedarikçilerle iş yapmasına yasak getirilen Çin teknoloji şirketi ZTE'nin faaliyetlerine devam etmesinin önünü açtı. ABD Ticaret Bakanlığı, Çin'in 2 numaralı telekomünikasyon ekipmanı üreticisi ile bir emanet anlaşması imzaladı. Yasak, ZTE emanet hesabına 400 milyon dolar yatırdığında kaldırılacak. Haberin ardından ZTE hisseleri hem Hong Kong hem Shenzhen borsasında %24'lere varan artışlar kaydetti. Netaş için olumlu.

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>

12/07/2018

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
İNG:RICS Konut Fiyatları Dengesi % Saat:02:01	--	-0.03
JPN:Japon Yabancı Tahvil Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Yabancıların Japon Tahvil Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Yabancıların Japon Hisse Senetleri Alımları Saat:02:50	--	--
ALM:TÜFE (Aylık) % Saat:09:00	--	0.001
ALM:TÜFE (Yıllık) % Saat:09:00	--	0.021
ALM:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Aylık) % Saat:09:00	--	0.001
ALM:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Yıllık) % Saat:09:00	--	0.021
FRN:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Aylık) Saat:09:45	--	--
FRN:TÜFE (Aylık) Saat:09:45	--	--
FRN:TÜFE (Yıllık) Saat:09:45	--	--
AVR:Endüstriyel Üretim (Dönemsellikten arındırılmış) (Aylık) % Saat:12:00	--	-0.009
AVR:Sanayi Üretimi WDA (Yıllık) % Saat:12:00	--	0.017
BRZ:Perakende Satışlar (Aylık) % Saat:15:00	--	0.01
BRZ:Perakende Satışlar (Yıllık) % Saat:15:00	--	0.006
ABD:Haftalık İşsizlik Başvuruları Saat:15:30	--	--
ABD:TÜFE (Yıllık) % Saat:15:30	--	0.028
ABD:CPI (Mevsimsellikten Arındırılmamış) Saat:15:30	--	251.588
ABD:Çekirdek CPI Index SA Saat:15:30	--	256.889
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 GEÇİRİLMİYOR 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. Endekse 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.