

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

23/07/2018

Kritik Hafta..

Piyasalar için kritik bir haftaya giriyoruz. Yarın seçimlerden sonra ilk Merkez Bankası Para Kurulu toplantısı yapılacaktır. Piyasa haftalık repo faizinde 100-125 baz puanlık bir artış bekliyor. Beklentiler dahilinde veya üzerinde bir artış TL'nin son günlerdeki olumlu seyrini destekleyecektir. Öte yandan, 2Ç bilanço açıklamaları yarın Türk Telekom ile başlıyor. Çarşamba günü Akbank, Perşembe günü ise Garanti Bankası 2Ç bilançolarını açıklayacak. Bankaların 2Ç sonuçlarının yanı sıra ileriye dönük beklentiler (özellikle varlık kalitesi ile ilgili) ile ilgili verecekleri mesajlar dikkatle izlenecek. Geçen haftaki yorumlarımızda BIST Banka endeksinin yükselişe katılmamasının teknik olarak zayıf bir sinyal olduğunu belirtmiştik. Cuma günü işlemlerde bankalarda bir toparlanma gördük. Cuma günü FITCH'in bankaların notlarını 1-2 kademe indirmesinin mevcut değerlemeleri dikkate aldığımızda hisse performanslarını olumsuz etkileyeceğini düşünmüyoruz. Dolayısıyla bugün BIST'de olumlu bir açılış bekliyoruz. 95K seviyesinin gün içinde test edileceğini düşünmüyoruz.

	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	94,082	7,591	61.38	1070	267	20.44	7.07	4.8086	5.6025	19 bps	2018	7.13%
1 Gün Δ	▲ 1.2%	▼ -14.7%	▼ -0.2 bps	▲ 0.9%	▲ 2%	▼ -1.0 bps		▼ -0.5%	▼ -0.1%	0.0 bps	2019	6.00%
1AylıkΔ	▼ -0.4%	▲ 10.7%	▼ 0.6 bps	▼ -1%	▼ -3%	89 bps	-39 bps	▲ 1.0%	▼ -0.1%	63.0 bps	2020	5.39%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	CEMAS	20%	KIPA	20%	SASA	8%	TRCAS	7%	TTKOM	5%		
En Kötü 5 (%)	OZGYO	-4%	KRDMD	-2%	CEMTS	-1%	ISFIN	-1%	KOZAA	-1%		
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN	1085	THYAO	939	ASELS	614	SASA	541	KRDMD	388		

Haberler & Makro Ekonomi

Almanya Türkiye'ye Yönelik İhracat Limitini Kaldırdı

Basında çıkan haberlere göre Almanya 2017'de getirdiği Türkiye'ye yönelik ihracata kredi garantisinin 1,5 milyar avro ile sınırlandırılması uygulaması kaldırdı. Frankfurter Allgemeine Zeitung gazetesinde yer alan habere göre sınırlandırma bu yıl uzatılmayacak. Ayrıca Alman Hükümeti olağanüstü halin sonlandırılmasıyla Türkiye'ye yönelik seyahat uygulamasını hafifletti.

Fitch 24 Türk Bankası'nın Notunu Düşürdü

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Cuma akşamı yayınladığı bir raporlar 24 Türk Bankası'nın yabancı para cinsi kredi notunu düşürdü ve bankaları negatif izlemeye çıkardı. Söz konusu indirim yabancı sermayeli bankalar için 1 not, yerli sermayeli bankalar için 2 not seviyesinde oldu. Raporla göre not indirimleri Türkiye'nin 13 Temmuz'daki ülke kredi notunun indirilmesini takiben geldi. Fitch'e göre bankaların finansal kapasite notlarındaki indirim son dönemde piyasalardaki dalgalanma, TL'deki değer kaybı, büyümedeki sert iniş riski ve yatırımcı güvenindeki zedelenme nedeniyle bankaların performanslarındaki artan riski, varlık değerlerini, likidite ve fonlama profillerini yansıtır. Bankaların mevcut değerlendirme seviyelerinin çoğu olumsuz gelişmeyi fiyatladığını düşünmüyoruz. Ancak not indirimlerinin bankaların borçlanma maliyeti üzerinde olumsuz etkisi olabileceğini not etmek gerek.

Sirket Haberleri**DO & CO Aktiengesellschaft****Kapanış (TL) : 338.6 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 3299 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.42**

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

THY-DO&CO anlaşması bu hafta belli olacak

THY Yönetim Kurulu Başkanı İlker Aycı Business HT'de çıkan habere göre görüşmelerin Do&Co ile devam ettiğini ve Do&Co'nun ikram hizmetlerinden memnun olduklarını açıkladı. Singapur menşeli SATS şirketi ile görüşmelerin sunulan finansman paketinin daha cazip olması nedeniyle başladığını ancak istendiği ölçüde ilerlemediğini belirtti. Bu hafta bir karar çıkması hedefleniyor.

3. havalimanının Turkish-Do&Co'ya yılda 45-50 milyon dolar EBITDA yaratmasını bekleniyor. Yatırımın da 100 milyon dolar civarında olacağı hesaplanıyor.

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>

23/07/2018

Yurtiçi Ajanda

Temmuz Tüketici Güven Endeksi - Saat:10:00

Yurtdışı Ajanda

BRZ:FGV IPC-S Tüketici Fiyat Endeksi Saat:14:00

ABD:Chicago FED Aktivite Endeksi Saat:15:30

ABD:Mevcut Konut Satışları Saat:17:00

Tahm.

Önc.

--

--

--

-0.15

--

5,43m

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 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.