

# Piyasalarda Bugün

## Piyasalar

13/12/2018

Tepki alış bekleniyor

Güne dünya piyasalarından gelen iyi haberlerle başlıyoruz. ABD – Çin dış ticaret savaşında ateşkes ihtimalinin artması küresel piyasaları destekliyor. Ekim ayında gördüğü dip seviyenin üstünde kalan S&P 500'de 2800 seviyesine kadar uzanabilecek bir tepki yükselişi yeniden potaya girdi. Avrupa ve Asya borsaları da üzerindeki ölü toprağını atmaya çalışıyor.

Türkiye varlıkları dünyadan negatif ayrışmaya devam ediyor. MSCI Türkiye bankaların önderliğinde %0,9 düşerek gelişmekte olan piyasalara göre %2,5 geride kaldı. Tahvil piyasasında özellikle uzun vadeli kıymetlerde sert bir satış dalgası görülüyor.

ABD vadeliileri ve Asya borsalarındaki yükselişe paralel Borsa İstanbul'da %0,3 civarı bir yükseliş bekliyoruz. Türk lirasındaki ilk işlemler de Borsa İstanbul da tepki alış ihtimalini artırıyor. Ancak hafta başından beri yaşanan satışlar nedeniyle tepki alışının temkinli olması bekleniyor. Yükselişte ilk ana direnç olan 91,500 seviyesinin üzerine atılmadıkça yatırımcılar rahatlamayacak.

Adil kullanım kotasının kalkması üzerine internet paket fiyatlarındaki hızlı yükseliş nedeniyle Türk Telekom ve Turkcell hisselerinin endekse göre daha güçlü olmasını bekliyoruz.

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	Sepet	İs Yat.Tah. F/K	
Kapanış	90,051	7,228	63.6	979	234	21.37	7.39	5.3730	6.0873	5.714	2018	6.64%
1 Gün Δ	▼ -1.9%	▲ 25.5%	0.0 bps ▲	1.5% ▼	-1%	24 bps	-1.0 bps ▲	0.2% ▼	-0.2% ▲	0.1%	2019	6.34%
1AylıkΔ	▼ -1.5%	▲ 12.5%	0.8 bps ▲	1% ▲	1%	-42 bps	5 bps ▼	-2% ▼	-0.2% ▲	1.7%	2020	5.29%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	DGKLB			6%	CEMAS	4%	TCELL	4%	GLYHO	2%	EGEEN	2%
En Kötü 5 (%)	POLHO			-12%	TTRAK	-11%	GEREL	-8%	GOZDE	-7%	PGSUS	-7%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN			747	THYAO	643	HALKB	356	ASELS	344	KRDMD	271

## Haberler & Makro Ekonomi

### Hazine Dolar ve Avro Cinsi Tahvil İhrac Edecek

Hazine ve Maliye Bakanlığı dün yaptığı basın açıklamasıyla 17-21 Aralık tarihlerinde bireysel yatırımcılara sunulan finansman araçlarının çeşitlendirmesi ve yatırımcı tabanının genişletilmesi amacıyla 1 hafta boyunca Avro ve Dolar cinsinden talep toplama yöntemi ile tahvil ihracı gerçekleştireceğini duyurdu. Senetler 28 Aralık Cuma günü yatırımcıların hesabına aktarılacak. Her iki tahvil de 1 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli olacak. Avro cinsi tahvil için yıllık getiri oranı %2,5, dolar cinsi tahvil için ise %4,0 seviyesinde olacak.

### Moody's: Türk Şirketleri İçin Negatif Görünüm Devam Ediyor

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's eposta yoluyla gönderdiği bilgilendirme notunda Türkiye ve Güney Afrika şirketleri için önümüzdeki 12-18 aylık dönemde negatif görünümün devam edeceğini bildirdi. Notta yüksek kur oynaklığının, sıkı finansal koşulların ve politikanın yönüne dair belirsizliğin Türk şirketlerine ilişkin negatif görünümde ana belirleyiciler olduğu söyleniyor. Ayrıca bu faktörlerin 2019 yılındaki ekonomik daralma beklentisiyle şiddetlendiği not edildi.

### Ocak 2019 itibariyle Adil Kullanım Kotası Kalkacak

Türkiye'de 1 Ocak 2019 itibariyle internette Adil Kullanım Kotası kalkacak ve müşteriler limitsiz internet kullanacak. Ocak ayı itibariyle taahhütü devam müşteriler fazladan para ödemedi aynı hızdaki internet paketlerini kullanmaya devam edecek. Fakat yeni müşteri sisteme dahil olursa ya da halihazırdaki müşterinin taahhütü bitirse internet paket fiyatları hıza göre artacak. Yılın ilk dokuz ayında genişbant gelirleri Türk Telekom toplam gelirlerinin %27'sini oluşturuyor. Haberin telekom şirketleri üzerindeki etkisinin olumlu olmasını bekliyoruz.

**Sirket Haberleri****Turkcell****Kapanış (TL) : 12.64 - Hedef Fiyat (TL) : 15.89 - Piyasa Deg.(TL) : 27808 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 19.53**

TCELL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 25.7 Analist: akumbaraci@isyatirim.com.tr

**Turkcell Fintur'daki paylarının tamamını devretmek için bağlayıcı sözleşme imzaladı**

Turkcell sermayesinin %51'ine sahip olduğu Kazakistan'da kurulu bağlı ortaklığı Kcell JSC'nin ("Kcell")'in paylarının tamamının, Kazakistan'da kurulu ve Ulusal Varlık Fonu Samruk-Kazyna aracılığı ile Kazakistan Cumhuriyeti devleti tarafından kontrol edilen sabit hat operatörü Kazakhtelecom JSC ("Kazakhtelecom")'ye devredilmesi için bağlayıcı sözleşme imzalamıştır. Satış işlemi %100 hisse için 771 milyon dolar Firma Değeri üzerinden öngörülmüştür ve FD/FAVÖK çarpanı olarak, Eylül 2018 itibarı ile son 12 aylık FAVÖK tutarına kıyasla 5,0x çarpan değerine karşılık gelmektedir. Devir işlemine dair düzenleyici kuruluş onayları tamamlanmış olup, kapanış işlemlerini takiben nihai satış fiyatı belirlenecek ve kapanış işlemi gerçekleşecektir.

Buna ek olarak, Turkcell sermayesinin %41,45'ine sahip olduğu Fintur Holdings B.V. ("Fintur")'un paylarının tamamının, Fintur'un diğer hissedarı olan Sonera Holding B.V.'ye devredilmesi için bağlayıcı sözleşme imzaladığını duyurdu. Hisse devrinin Fintur'un bağlı ortaklığı Kcell JSC'yi Kazakhtelecom'a devri ve diğer yasal izinlerin alınmasının ardından tamamlanması ve nihai işlem bedelinin ilgili düzeltmeler sonrasında netleşmesi beklenmektedir. Söz konusu satış işleminin bedelinin, Fintur'un 30 Kasım 2018 tarihli finansalları üzerinden hesaplandığında yaklaşık 350 milyon Euro olması öngörülmektedir. Turkcell'in CEO'su işlemlerin Ocak 2019'da tamamlanmasını ve bu işlem neticesinde beklenen nakit girişi ile Net Borç/FAVÖK oranının 1,5x seviyesinin altına inmesini ve sınırlı döviz açık pozisyonunun fazlaya dönüşmesini öngördüklerini belirtti. Kapanış günü kurları ve taşınan değerlere bağlı olmak üzere, bu işlemde Turkcell bir defaya mahsus yaklaşık 850 milyon TL kar kaydedebilir. Haberin etkisinin olumlu olmasını bekliyoruz.

## 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>

**13/12/2018**

### Yurtiçi Ajanda

Aralık TCMB Faiz Kararı - Saat:14:00 (İş Yatırım ve Piyasa beklentisi: Politika faizi sabit)

### Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
İNG:RICS Konut Fiyatları Dengesi % Saat:03:01	--	-0.1
ALM:TÜFE (Aylık) Saat:10:00	--	--
ALM:TÜFE (Yıllık) Saat:10:00	--	--
ALM:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Aylık) Saat:10:00	--	--
ALM:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Yıllık) Saat:10:00	--	--
FRN:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Yıllık) Saat:10:45	--	--
FRN:TÜFE (Yıllık) Saat:10:45	--	--
BRZ:Perakende Satışlar (Aylık) % Saat:14:00	--	-0.013
ABD:lthalat Fiyat Endeksi (Yıllık) % Saat:16:30	--	0.035
ABD:Ihracat Fiyat Endeksi (Yıllık) % Saat:16:30	--	0.031
ABD:Haftalık İşsizlik Başvuruları Saat:16:30	--	--
ABD:Devam Eden Başvurular Saat:16:30	--	--
ABD:Bloomberg Tüketici Konfor Endeksi Saat:17:45	--	--

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 GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25 : AL , %10 < Artış Potansiyeli < %25 :TUT, Artış Potansiyeli < %10 : SAT , Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.

Portföy getirisi bilgilendirmesi: En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesi Araştırma Müdürlüğü'nün takip ettiği hisseler arasında 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 ilgili 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.