

# Piyasalarda Bugün

## Piyasalar

10/01/2019

Fırsat penceresi ne kadar açık kalacak?

Küresel piyasalarda dört günlük bir yükseliş sonrasında kar satışları başladı. ABD – Çin ticaret görüşmelerinde ilerleme sağlandığına yönelik mesajlara ve Fed tutanaklarındaki güvercin işaretlere rağmen ABD vadeli ve Asya borsaları kar satışlarıyla geriliyor.

Türkiye varlıkları küresel risk iştahındaki artışa rağmen yıla kayıplarla başladı. MSCI Türkiye Türk lirasındaki kayıplar nedeniyle sene başından beri %3'ün üzerinde değer kaybetti. Seçim öncesi harcamalarda artış endişesi ile tahvil faizlerinde yükseliş görülüyor.

Doların Ekim ayından beri gördüğü en düşük seviyelere gerilemesi ve Hazine'nin küresel piyasalardaki fırsat penceresini kullanarak 10 yıl vadeli dolar cinsi eurobond ihracıyla piyasalardan 2 milyar dolar borçlanması dün olumlu gelişmeleriydi.

ABD vadeli ve Asya borsalarındaki kar satışlarına paralel Borsa İstanbul'un güne sınırlı satıcıyla başlamasını bekliyoruz. Türk lirasının değer kaybetmesi ve 2019 bütçe rakamlarının zayıf olması nedeniyle banka hisselerinden sanayi şirketlerine geçiş devam edebilir.

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	91,157	6,271	65.49	994	232	19.52	7.21	5.5072	6.3112	5.9036	2018	6.76%
1 Gün Δ	▲ 0.5%	▲ 9.8%	▲ 0.1 bps	▲ 1.9%	▲ 0%	▲ -8 bps	▲ -7.0 bps	▲ 1.3%	▲ 1.4%	▲ -0.5%	2019	6.48%
1AylıkΔ	▼ -2.7%	▲ 3.6%	▲ 1.8 bps	▼ 1%	▼ -6%	▼ -72 bps	▼ -18 bps	▲ 3%	▲ 1.4%	▲ 0.1%	2020	5.41%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	ISDMR		8%	CEMTS	5%	FROTO	5%	TKFEN	4%	ICBCT	4%	
En Kötü 5 (%)	CEMAS		-4%	IHLGM	-3%	TSKB	-3%	GARAN	-2%	AKBNK	-2%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY m)	GARAN		796	KRDMD	568	THYAO	504	AKBNK	424	ASELS	275	

## Haberler & Makro Ekonomi

### Hazine Dolar Cinsi Eurotahvil İhracı Gerçekleştirdi

Hazine ve Maliye Bakanlığı dün 2019 yılı dış finansman programı çerçevesinde Dolar cinsinden 2029 vadeli tahvil ihracı gerçekleştirmek amacıyla yetki verdiğini açıkladı. İlk gösterge fiyatlama %7,88 olarak belirlendi. Bloomberg haberine göre ise ihraç tutarı 2 milyar dolar nihai getiri de %7,625 oldu. Hazine Finansman Programına göre 2019 yılında uluslararası sermaye piyasalarından tahvil ihracı yoluyla 8 milyar ABD Doları tutarı karşılığında finansman sağlanması planlanıyor.

### Kobiler İçin Yeni Paket Açıklanacak

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak dün MÜSİAD'ın düzenlediği bir toplantıda KOBİ'ler için yeni bir kredi paketi açıklanacağını duyurdu. Bugün açıklanacak olan pakete Türkiye Bankalar Birliği ile 12 bankanın katılacak. Sabah Gazetesinde yer alan habere göre KOBİ'lere Kredi Garanti Fonu kefaletiyle 25 milyar TL'lik kaynak sağlanması planlanıyor. Bakan Albayrak aynı toplantıda bütçe kapsamında TCMB'den Hazineye devredilecek karı 20 milyar TL olarak öngördüklerini ancak bu rakamın 37 milyar TL seviyelerinde beklentilerin üzerinde olduğunu ve bunun önemli kısmının Ocak ayında devreye gireceğini belirtti. Albayrak temel amaçlarının etkin nakit yönetimi kapsamında kamu yatırımları, kamu ödemeleri, piyasa ödemeleri, KDV iade ödemelerinin hızlandırılarak piyasaya likidite sunulması olduğunu not etti.

### Ziraat Bankası Kredisi için detaylar

Ziraat Bankası Kredisi için detaylar

Hürriyet gazetesindeki habere göre Ziraat Bankası tarafından kredi kartı borçlarına karşı verilecek tüketici kredilerinin detayları belli olmaya başladı. Buna göre kredi kartı sahipleri birden fazla karta ait borçları için Ziraat Bankası'na başvurabilecek. Limit söz konusu olmayacak. Tek koşul kart sahibinin taksit ödemelerini yapabileceğine dair yeterli gelirin olduğunu belgelemesi olacak. Başvuru uygun bulunursa mevcut kartlar iptal edilecek. Ziraat Bankası yeni bir kredi kartı verebilecek. 24 aya kadar faiz 1 aylık %1.1 24 aydan fazla vadede faiz %1.2 olacak. (Hali hazırda kredi kartı gecikme faizi %2.75). Koşullar tüketici açısından oldukça cazip olsa da bankalara olası etkiyi tahmin etmek için Ziraat'ın bu kapsamda ne kadarlık bir tüketici finansmanı sağlayacağını görmek gerek. Sistemde toplam kredi kartı borçları 100 milyar TL'nin üzerinde.

**Sirket Haberleri****Garanti Bankası****Kapanış (TL) : 7.99 - Hedef Fiyat (TL) : 9.8 - Piyasa Deg.(TL) : 33558 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 145.8**

GARAN TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 22.65 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**Garanti Bankası 2019 bütçe beklentilerini açıkladı**

Garanti 2019 Bütçe rakamları

Garanti Bankası 2019 bütçe beklentilerini açıkladı. Buna göre banka 2019'da toplam kredilerin %5 artmasını bekliyor. YP kredilerinde ise %10 daralma bekleniyor. Sendikasyon çevrimleri %100'ün altında kalacak beklentisi dile getirilirken bankanın Temmuz 2019'da €500mn ve Ocak 2019'da US\$750mn Eurobond geri ödemesi bulunuyor. Banka çekirdek kredi spredlerinde 2020'ye kadar devam edecek bir iyileşme ön görürken, TÜFEX gelirlerinde beklenen 2018'e göre TL 2 milyarlık düşüş swap maliyetlerine göre düzeltilmiş marjları yaklaşık 60/70 baz puan aşağıya çekecek. Yönetim 2019 yılında takip oranının yükselmesini ancak %7'nin altında kalmasını beklerken, risk maliyeti ise yine 300 baz puanın altında kalacak. Bu seviye 2018 düzeyine oldukça yakın bir gerçekleşme olacak. Takibe atılan kredilerde ivmelenmenin ateşleyicisi perakende krediler olacak. Ücret ve komisyon gelirlerinin, 2018 yılında gerçekleşen yaklaşık %30 büyümesinden sonra düşük %10'lu oranlarda büyümesi bekleniyor. Faaliyet giderlerindeki artış ise beklenen enflasyonun altında olacak şekilde bütçeye yansıtılmış durumda. Oldukça muhafazakâr olarak hazırlandığını düşündüğümüz bütçe rakamlarının yukarı ve olumlu anlamda geçilebileceğini öngörüyoruz. Bankanın 2018'de oldukça cömert olarak ayırdığı serbest ve kredi karşılıklarının iyi bir koruma sağlayacağını düşünüyoruz.

**Koza Altın****Kapanış (TL) : 54.9 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 8372 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 24.95**

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

**KOZAL: ÇED Olumlu Kararı**

Koza Altın'ın Çukuralan Altın Madeni 3.Kapasite artışı projesi ile ilgili olarak Çevre ve Şehircilik Bakanlığınca ÇED olumlu kararı verilmiştir. Hatırlanacağı üzere projenin ÇED Olumlu kararı 23.11.2018 tarihinde mahkeme kararı ile iptal edilmişti. Hafif Olumlu.

**Alarko Holding****Kapanış (TL) : 1.98 - Hedef Fiyat (TL) : 4.3 - Piyasa Deg.(TL) : 861 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.01**

ALARK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 117.17 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

**Alarko Holding Karabiga santrali için ÇED olumlu raporunu yeniden aldı**

Alarko Holding Karabiga santralinin İdare Mahkemesi tarafından iptal edilen ÇED raporu ile ilgili gerekli düzenlemelerin yapılarak yeni ÇED Olumlu Raporunun alındığını açıkladı. Beklentimize uygun olarak ÇED olumlu raporunun yeniden alınmasının belirsizliği ortadan kaldırdığı için hisse üzerinde olumlu etki yaratacağını düşünüyoruz.

## Ajanda &amp; 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>

10/01/2019

## Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:Resmi Reserv Aktifleri Saat:02:50	--	\$1258,3 b
JPN:Japon Yabancı Tahvil Alımları Saat:02:50	--	¥312,2b
JPN:Japon Yabancı Hisse Senedi Alımları Saat:02:50	--	¥179,6b
JPN:Yabancıların Japon Tahvil Alımları Saat:02:50	--	¥2205,0 b
JPN:Yabancıların Japon Hisse Senetleri Alımları Saat:02:50	--	¥496,4b
ÇİN:Üretici Fiyatları Endeksi (Yıllık) % Saat:04:30	--	0.027
ÇİN:TÜFE (Yıllık) % Saat:05:00	--	0.022
JPN:Öncü Göstergeler CI Saat:08:00	--	99.6
FRN:Sanayi Üretimi (Aylık) % Saat:10:45	--	0.012
FRN:Sanayi Üretimi (YoY) % Saat:10:45	--	-0.007
ABD:Haftalık İşsizlik Başvuruları Saat:16:30	--	--
ABD:Devam Eden Başvurular Saat:16:30	--	--
ABD:Bloomberg Tüketici Konfor Endeksi Saat:17:45	--	--
ABD:Toptan Satış Stokları (Aylık) Saat:18:00	0.005	--
ABD:Toptan Satışlar (Aylık) % Saat:18:00	--	-0.002

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 arasında 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 getirisi 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.