

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

25/02/2019

Posta kutunuzda iyi haberler var...

Haftaya Çin borsasının önderliğinde Asya borsalarındaki sert yükseliş ile başlıyoruz. Trump'ın Çin'e koyduğu ilave gümrük vergilerinin uygulanma tarihini ertelemesi ve Çin lideri Xi Jinping ile Florida'da görüşeceğini açıklaması sonrası hisse senedi, emtia, gelişmekte olan ülke paraları gibi riskli varlıklarda güçlü alışlar görüyoruz.

ABD vadeli ve Asya borsalarındaki yükselişe paralel Borsa İstanbul'un %0,5 civarı yükselişle açılmasını ve 103,700'deki direncini denemesini bekliyoruz. ABD -Çin görüşmelerinin Türkiye ekonomisine doğrudan etkisi sınırlı düzeyde kalacak. Buna rağmen, küresel borsalardaki iyimser havanın devam etmesi durumunda Borsa İstanbul'un önümüzdeki günlerde 104,500'deki direnç seviyesine kadar yükseldiğini görebiliriz. Borsa İstanbul için olumlu görüşümüzü koyuyoruz.

Hisse bazında Sabancı Holding ve Doğan Holding hisselerindeki haber akışı öne çıkıyor. Beklentilerden zayıf gelen Sabancı Holding hisselerinin endeksin gerisinde kalmasını bekliyoruz. Şirketin %5'ine kadar geri alım açıklayan Doğan Holding hisselerinde kısa vadede güçlü bir seyir öngörüyoruz.

ABD - Çin görüşmelerindeki olumlu seyir ve yüksek temettü beklentisiyle Erdemir hisselerindeki güçlü seyrin devam etmesini bekliyoruz.

BIST Rakamları(TRY)	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	Is Yat.Tah.	F/K
Kapanış	103,186	7,644	65.28	1059	271	18.82	6.98	5.3264	6.0427	5.67545	2018	7.99%
1 Gün Δ	▲ 0.7%	▲ 11.5%	▲ -0.2 bps	▲ 0.7%	0%	11 bps	▲ 3.3 bps	▲ 0.1%	▲ 0.1%	▲ 0.1%	2019	7.34%
1AylıkΔ	▲ 1.4%	▼ -6.9%	▲ -0.9 bps	▲ 3%	0%	63 bps	▲ 15 bps	▲ 1%	▲ 0.1%	▼ -1.2%	2020	5.67%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	VESTL			12%	KRDMD	6%	EREGL	5%	TKFEN	4%	AKSEN	4%
En Kötü 5 (%)	BIMAS			-5%	IHLAS	-3%	KORDS	-1%	PARSN	-1%	CEMAS	-1%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			1046	VESTL	612	GARAN	480	KRDMD	465	ASELS	378

Haberler & Makro Ekonomi

Şubat 2019 Reel Sektör Güven Endeksi

Şubat'ta mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bir önceki aya kıyasla 1,5 puan artarak 96,9'a yükseldi. Manşetteki toparlanmada son 3 aya dair toplam siparişlerde, sabit sermaye yatırım harcamasında ve genel gidişattaki toparlanma etkili oldu. Toparlanma görülen verilerin genelinde önceki ayki düşüşün düzeltilmesini görüyoruz. Öte yandan, toplam sipariş miktarı (mevcut durum), gelecek 3 aya dair ihracat sipariş miktarı ve gelecek 3 aya dair üretim hacmi ve toplam istihdam kalemlerinde aylık bazda bozulma devam ediyor.

Özetle, Şubat'ta reel kesim güven endeksinde toparlanma var ancak bu hafta açıklanan tüketici güveninde olduğu gibi alt detaylar karışık sinyaller veriyor. Manşetteki toparlanmaya rağmen gelecek üç aya dair alt göstergelerin genelinde olumsuz görünüm devam ediyor. Özellikle üretim hacmi ve ihracat sipariş miktarlarındaki zayıflama büyüme adına olumsuz sinyaller veriyor. Şubat ayının ilk öncü göstergeleri olan güven endeksleri karışık sinyaller verse de genel seyir iktisadi faaliyetteki yavaşlamanın devam ettiğini doğruluyor. Mart ayı başında açıklanacak PMI sonrasında görüşümüz daha da netleşecektir.

BDDK ihtiyaç kredileri ve kredi kartlarında taksit limitlerini uzatacak bir değişiklik üzerinde çalışıyor

BDDK ihtiyaç kredileri ve kredi kartlarında taksit limitlerini uzatacak bir değişiklik üzerinde çalışıyor. Buna göre tüketici kredilerinde maksimum vade 36 aydan 60 aya çıkarılırken, otomobil kredilerinde 120 TL'ye kadar olan araç alımlarında maksimum vade 48 aydan 60 aya yükseltilecek. Seyahat, taşımacılık, sağlık ve sosyal harcamalar ile bilgisayar alımlarında halen uygulanan 6 ve 9 ay arası değişen maksimum kredi kart taksit sayısı ise 12'ye çıkarılacak. Büyüme destekli amaçlı uygulamaya konulacak bu uygulamalardan bankacılık sektörünün sınırlı olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

Sirket Haberleri**Sabancı Holding****Kapanış (TL) : 9 - Hedef Fiyat (TL) : 11.1 - Piyasa Deg.(TL) : 18364 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 12.87**

SAHOL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 23.33 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

Sabancı 4Ç18 Finansal Yorum

Sabancı Holding 4Ç18'de 429mn TL net kar açıkladı. Geçtiğimiz seneye göre %62 düşüş gösteren net kar piyasa beklentisi 700mn TL'nin %39 altında gerçekleşti. Net kardaki düşüş kısmen daha önce finansallarını açıklayan halka açık Enerjisa, perakende ve çimento grubundan kaynaklandı. Şirket'in konsolide gelirleri 4Ç18'de %38 artış göstererek 15.7 milyar TL'ye yükselirken, konsolide FAVÖK %41 düşüş göstererek 1.4 milyar TL'ye geriledi. Operasyonel karlılıktaki daralma ve net karın beklentilerin altında kalması nedeniyle piyasanın sonuçlara olumsuz tepki gösterebileceğini düşünüyoruz.

Doğan Holding**Kapanış (TL) : 1.09 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 2852 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.61**

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

Doğan Holding Genel Kurul'a 130 mn TL'ye kadar hisse alımı teklif edecek

Açıklanan geri alım programının büyüklüğü 130.8 milyon TL , (sermayenin %5'ine kadar) olarak belirlendi. Hisse Cuma akşamı 1.09 TL'den kapanmıştı. 2016 Aralık ayından itibaren süre gelen alım programı kapsamında şirketin son 3 aylık ortalama alım fiyatı TL 1.08, son bir yıllık dönemde ise ortalama alım fiyatı TL 1.46 olarak açıklandı. Önceki alım programının büyüklüğü 5.2 milyon hisse olarak açıklanmıştı (program sonunda alım miktarı 3.2 milyon adete ulaştı).

Tekfen Holding**Kapanış (TL) : 24.74 - Hedef Fiyat (TL) : 24.06 - Piyasa Deg.(TL) : 9154 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 5.44**

TKFEN TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: -2.76 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

Tekfen Holding Yönetim Kurulu Başkanı, şirketin uzun dönemli hedeflerini paylaştı.

Tekfen Holding Yönetim Kurulu Başkanı'nın yaptığı basın açıklamasına göre, Şirket önümüzdeki on yılda portföyüne yeni iş ve sektörleri ekleyerek mevcut olan 3 faaliyet alanını 6'ya çıkarmayı ve satış gelirlerini 50 milyar TL'ye yükseltmeyi hedefliyor. Aynı zamanda Tekfen Gayrimenkul Geliştirme Grubu'nun Berlin'de yeni bir proje üstlendiği açıklandı. (Sınırlı pozitif)

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>

25/02/2019

Yurtiçi Ajanda

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:Coincident Index Saat:08:00	--	--
BRZ:FIPE Tüketici Fiyat Endeksi - Haftalık Saat:11:00	--	--
ABD:Chicago FED Aktivite Endeksi Saat:16:30	--	0.27
BRZ:Cari İşlemler Dengesi Saat:16:30	--	-\$815m
ABD:Dallas FED İmalat Aktivitesi Saat:18:30	--	1

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 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 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.