

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

18/03/2019

Risk iştahı güçleniyor...

Fed toplantısı öncesi dünya piyasalarında temkinli iyimser bir seyir görülüyor. Fed'in 2019 yılında faiz artırmayacağı beklentisi ABD tahvilleri 2018 Ocak sonrası gördüğü en düşük seviyelere gerilerken, 2820 direncini kıran S&P 500 Ekim 2018 zirvesinin sadece %4 aşağısında.

Türkiye varlıkları yerel seçim öncesi artan kamu harcamaları ve Nisan ayında Merkez Bankası'nın 125 baz puan faiz indireceği endişesi ile küresel piyasalardaki yükselişe sınırlı oranda katılabilir. Geçen hafta yaşanan yükselişe rağmen MSCI Türkiye halen Mart ayında en çok değer kaybeden gelişmekte olan ülke endeksi oldu. Döviz ve yerel tahvil piyasalarında da gelişmekte olan piyasalara göre negatif ayrılmaya devam ediyoruz.

ABD vadeli ve Asya borsaları Borsa İstanbul'un %0,4 yukarıda açılacağına işaret ediyor. Küresel olarak değer kaybeden dolar, gerileyen 10 yıllık DİBS faizleri önümüzdeki günlerde Borsa İstanbul'un 105,000 seviyesindeki direncini deneyeceğine işaret ediyor.

	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	103,304	8,429	64.98		1057	263	18.94	6.87	5.4662	6.1887	5.81215	2019 7.30%
1 Gün Δ	▲ 0.9%	▲ 19.2%	▲ -0.1 bps	▲ 0.9%	▲ 1%	▲ -10 bps	▲ -6.4 bps	▲ -0.1%	▲ 0.0%	▲ 0.3%	2020 5.76%	
1AylıkΔ	▼ -0.4%	▼ -6.6%	▲ -0.9 bps	▲ 1%	▼ -5%	▲ 47 bps	▲ 2 bps	▲ 4%	▲ 0.0%	▼ -0.5%	2021 4.80%	
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	METRO				8%	KRDMD	7%	MPARK	6%	AKSEN	5%	ULKER 5%
En Kötü 5 (%)	TCELL				-4%	IHLAS	-2%	KORDS	-2%	TATGD	-2%	ARCLK -2%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	KRDMD				1000	THYAO	567	GARAN	552	PETKM	549	TCELL 369

Haberler & Makro Ekonomi

Şubat 2019 Bütçe

Şubat'ta merkezi yönetim bütçesi 16,8 milyar TL açık verdi (2019 Şubat: 1,9 milyar TL açık). Aynı dönemde faiz dışı denge ise 2,1 milyar TL açık verdi (geçen yıl Şubat 4,8 milyar TL fazla).

Faiz hariç harcamalarda yıllık bazda %23'lük artış var. Bu artışın 12,4 puanı cari transferlerden (sağlık, sosyal güvenlik gideri (ödeme gücü olmayanların primi), tarımsal destekleme, sosyal amaçlı transferler), 7,9 puanı personel giderlerinden kaynaklanıyor.

Bütçe gelirlerinde ise %9,7'lik artışın 8,2 puanı vergi gelirlerindeki artıştan kaynaklanıyor. Ancak geçen sene aynı ayda vergi gelirlerinden gelen 27 puanlık katkıyla kıyaslayınca vergi cephesinde kayda değer bir bozulma olduğu görülüyor. Vergi tarafında geçen yılın aynı ayına kıyasla görülen zayıflamada kurumlar vergisi desteğinin azalması, KDV ve ÖTV (petrol, motorlu taşıt, tütün ürünleri vergisi) ve ithal ürünlerden alınan KDV gelirlerindeki daralma öne çıkıyor. Bu durum iç talepteki zayıf seyri ve daralma öngörümüzü destekliyor.

Özetle Şubat'ta Merkezi Yönetim Bütçesi harcamalardaki artış ve gelirlerdeki zayıflamanın etkisi ile geçen yılın aynı dönemine göre kayda değer oranda bozuldu. Yılın ilk iki ayında harcama tarafındaki artış dikkat çekiyor. Gelir tarafında ise iktisadi faaliyetteki yavaşlamanın etkisi net şekilde hissediliyor. Yılın ilk 2 ayındaki görünüm %2,3'lük bütçe açığı /milli gelir tahminimiz (100 milyar TL) üzerinde risk yaratmaya başladı.

Aralık 2018 İşsizlik

Aralık 2018'de mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya kıyasla 0,6 puan artarak %12,7'ye yükseldi. Geçen yılın aynı ayında işsizlik oranı %9,8 seviyesindeydi. Arındırılmış işsizlik oranı son 10 aydır aralıksız olarak aylık bazda artıyor ve artış son 2 ayda hızlandı. Öte yandan arındırılmış tarım dışı işsizlik oranı %14,9 olurken (önceki ay: %14,2), genç işsizlik oranı %23,0'e yükseldi (Kasım: %22,4). Kasım'da iş gücüne katılım oranı önceki aya kıyasla 0,3 puan azalarak %53,1'e geriledi.

Aylık istihdam yaratımında 297bin kişilik azalma var. Son iki aydır istihdam yaratımındaki azalma 530 bin kişiye ulaştı. Aralık ayında tarım dışı istihdamının 243bin kişi azaldığı görülüyor. Sanayi ve inşaat istihdamı sırasıyla 182bin, 77 bin ve 87bin kişi azaldı.

Özetle, işsizlik oranındaki yükseliş Aralık ayında hızlanarak devam etti. İktisadi faaliyetteki daralmanın işsizlik üzerindeki etkisini net olarak görüyoruz. İstihdam piyasasına dair görüşümüzde değişiklik yok. Ekonomide daralmanın devam edeceği baz senaryomuzda göre bu yılın ilk yarısında da işsizlik oranında artış devam edecek.

Sirket Haberleri**Koç Holding****Kapanış (TL) : 18.38 - Hedef Fiyat (TL) : 20.55 - Piyasa Deg.(TL) : 46610 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 10.61**

KCHOL TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.:%: 11.81 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

Koç Holding Yunanistan'ın Alimos Yat Limanı ihalesine girmeyecek

Dünya Gazetesindeki habere göre Koç Holding Yunanistan'ın en büyük yat limanı olanı Alimos Limanının 40 yıllık işletim hakkı devri ihalesine girmeyecek. Habere göre ihaleye Türkiye'den Doğu Holding dahil 3 firma katılacak. Doğu Holding Yunan ortağı Lamda ile birlikte ihaleye girecek. Koç Holding için Nötr.

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>

18/03/2019

Yurtiçi Ajanda

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
		-
		¥1415,2
JPN:Ticaret Dengesi Saat:02:50	--	b
		-
JPN:Ticaret Dengesi (Düzeltilmiş) Saat:02:50	--	¥370,0b
JPN:İhracat (Yıllık) % Saat:02:50	--	-0.084
JPN:İthalat (Yıllık) % Saat:02:50	--	-0.006
İNG:Rightmove Konut Fiyatları (Aylık) % Saat:03:01	--	0.007
İNG:Rightmove Konut Fiyatları (Yıllık) % Saat:03:01	--	0.002
JPN:Tokyo Konut Satışları (Yıllık) % Saat:07:00	--	-0.018
JPN:Sanayi Üretimi (Aylık) % Saat:07:30	--	-0.037
JPN:Sanayi Üretimi (YoY) % Saat:07:30	--	0
JPN:Kapaite Kullanımı (Aylık) % Saat:07:30	--	-0.019
AVR:Ticaret Dengesi (Dönemsellikten Arındırılmamış) Saat:13:00	--	17,0b
BRZ:FGV IPC-S Tüketici Fiyat Endeksi Saat:14:00	--	--
ABD:NAHB Konut Piyasası Endeksi Saat:17:00	--	62

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 Müdürlüğünün 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.