

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

25/03/2019

Hasar kontrol...

ABD ve Avrupa'da ekonominin sert bir şekilde yavaşladığını gösteren veriler sonrasında ortalık savaş meydanına döndü. Dünya borsaları %2-%3 bandında gerilerken, ABD tahvil faizleri durgunluk fiyatlamaya başladı.

Ne oluyor? Ocak ayında Fed'in U dönüşü sonrasında oluşan iyimser hava nasıl oldu da bu kadar sert bir şekilde değişti? Açıklanan veriler mi çok kötüydü? Yoksa beklentiler mi iyimserdi? Satış devam eder mi? Yoksa panik satış sonrası tepki alımı gelir mi?

Açıklanan verilerle başlayalım. ABD ve Asya'da açıklanan veriler potansiyelinin altında da olsa büyümeye devam eden bir görünümü destekliyor. Avrupa cephesinde ise hem açıklanan veriler hem de politik gelişmeler durgunluk senaryosu ihtimalini artırıyor.

Avrupa'nın ağır topu Almanya'nın Mart ayı yeni sipariş verisinin Avro bölgesi krizi sırasında gördüğü seviyelerin altına gerilemiş olması, anlaşmalı bir Brexit senaryosu ihtimalinin zayıflamaya başlaması Türkiye'nin ihracatında %50 payı alan Avrupa ekonomisinde aşağı yönlü riskleri artırıyor.

Türkiye borsası küresel satış dalgasında en ağır darbe alan gelişmekte olan piyasa oldu. MSCI Türkiye, döviz kurundaki kaybında etkisiyle, Cuma günü %7,3 gerileyerek, sene başından beri kazancının neredeyse tamamını geri verdi.

Türkiye varlıklarının dünyadan bu denli negatif ayrışmasını Avrupa ekonomisinden gelen sert iniş sinyalleri ile açıklamak mümkün değil. Avrupa'ya entegrasyonu çok daha yüksek olan doğu Avrupa piyasalarında olağanüstü bir satış baskısı görülmüyor.

Basında çıkan açıklamalar Türkiye varlıklarındaki sert satış Merkez Bankası'nın döviz rezervlerindeki azalmaya bağlıyor. Merkez Bankası yetkilileri azalmanın Hazine'nin dış borç ödemesinden ve enerji ithalatından kaynaklandığını açıkladı. Ancak Türkiye piyasaları kapandıktan sonra Türk lirasındaki değer kazancı sınırlı boyutta oldu.

Bundan sonra ne olacak? Merkez Bankası para politikasını sıkılaştırarak, ekonomi yönetimi yerel seçim sonrası ekonomiyi siyasetin önüne koyacağına vurgu yaparak piyasalarda istikrarı sağlamaya çalışacak.

Pazartesi gününden itibaren Merkez Bankası üst bant seviyesi olan %25.5 seviyesinden piyasaları fonlamaya başlayacak. Türk lirasındaki baskı devam ederse fonlamanın tamamı geç likidite penceresinden %27 seviyesinden yapılmaya başlanacak.

Küresel satış dalgasının arkası gelmezse alınacak önlemler ve verilecek sözler piyasalarda istikrarı sağlamak için yeterli olur. Ancak ABD ve Avrupa vadelilerinde devam eden kayıplar Türkiye varlıklarındaki dalgalanmanın kısa vadede devam edebileceğine 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	99,835	10,167	65.17	1060	243	18.48	7.31	5.5373	6.2743	6.1377	2019	7.06%
1 Gün Δ	▼ -3.5%	▲ 8.5%	0.0 bps	▼ -0.9%	▼ -7%	20 bps	18.6 bps	▲ 1.6%	▲ 1.0%	▼ -4.7%	2020	5.51%
1AylıkΔ	▼ -1.9%	▲ 47.1%	-0.5 bps	▲ 2%	▼ -10%	25 bps	42 bps	▲ 4%	▲ 1.0%	▲ 0.2%	2021	4.61%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	ANACM		2%	TAVHL	2%	BIMAS	2%	FROTO	1%	VERUS	1%	
En Kötü 5 (%)	TTKOM		-9%	KRDMD	-8%	AKBNK	-8%	ISCTR	-7%	TRKCM	-7%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN		1620	THYAO	1264	KRDMD	961	AKBNK	536	PETKM	459	

Haberler & Makro Ekonomi

Merkez Bankası Duyurusu

Merkez Bankası biraz önce piyasa gelişmelerine ilişkin bir duyuru yayınladı. Duyuruda Banka rezervleri güçlendirme politikasına kararlılıkla devam edildiğini, brüt rezervlerde görülen dalgalanmaların olağan işlemlerden ve dönemsel unsurlardan kaynaklanmakta olduğunu ve öngörülme bir durum söz konusu olmadığını açıkladı.

Ek olarak Cuma akşamı Reuters haber ajansının Merkez Bankası yetkilisine dayandırdığı bir habere göre son dönemde yaklaşık 5,3 milyar ABD doları tutarında dış borç ödemesi ve enerji ithalatçısı kurumlara döviz satımı yapıldı.

Son olarak Merkez Bankası Cuma günü finansal piyasalarda yaşanan gelişmeler dikkate alınarak, 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verdiğini duyurdu. İlk etapta fonlama üst bant üzerinden yapılacak, yani %25, 5'ten. Eğer kur üzerinde baskı devam ederse geç likidite fonlamasına geçilebilir, bu durumda fonlama %24'ün üzerine 300 baz puan koyularak yani %27'den yapılabilir.

Sirket Haberleri**Gübre Fabrikaları****Kapanış (TL) : 2.86 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 955 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.48**

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

**GUBRF: Razi temettü dağıtım kararı**

Gübretaş'ın %48,9 bağlı ortaklığı Razi geçmiş yıl karlarından 51.5mn TL temettü dağıtım kararı aldı. Toplam tutardan Gübre Fabrikalarına düşen 25.2mn temettü geliri şirketin 2018 yılı FAVÖK'ünün yaklaşık %3'üne tekabül ediyor. Hatırlatmak gerekirse, Razi 2018 yılında temettü dağıtmadı, 2017 yılında ise yalnızca 1,1 milyon TL temettü dağıttı. Hafif olumlu

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>

25/03/2019

Yurtiçi Ajanda

Mart Reel Sektör Güven Endeksi - Saat:14:30

Yurtdışı Ajanda

Tahm. Önc.

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 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.