

# Piyasalarda Bugün

Piyasalar

11/04/2019

Global hisse senedi rallisinde yorgunluk belirtileri

Yıla hızlı başlayarak son altı aylık dönemin en yükseğine ulaşan global hisse senedi piyasaları son günlerde yorgunluk belirtileri gösteriyor. Dün akşam saatlerinde açıklanan FED tutanaklarından bir sürpriz çıkmadı. Üyelerin çoğunluğu hale yıl sonuna kadar faizlerin aynı kalmasını bekliyor. Tutanaklarda ayrıca Avrupa ekonomisindeki yavaşlamaya ve Brexit ile ilgili risklere değinilmiş. Avrupa Merkez Bankası'nın dünkü toplantısında da benzer bir şekilde faizlerin yıl sonuna kadar değişmeyeceği mesajı yenilendi.

Yurtiçinde ise dün açıklanan yapısal reform programında bir sürpriz çıkmadı. Alınacak önlemler arasında kamu bankalarına özel tertip bonolar şeklinde 28 milyar TL tutarında sermaye konulması, enerji ve gayrimenkul sektöründeki sorunlu kredilerin kurulacak fonlar tarafından alınmasının planlanması ve bankaların temettü dağıtımında sınırlandırmanın devam edecek olması dikkat çekiyor. Sermayelendirmenin kamu bankalarının sermaye yeterli rasyolarını 250-300 baz puan arasında arttırabileceğini tahmin ediyoruz. Piyasalar açısından bundan sonrası için program ile ilgili detaylar ve uygulama önem kazanacak. Öte yandan İstanbul seçimlerine yapılan itirazlar ile ilgili YSK kararı da piyasaların merakla beklediği diğer bir gelişme. Bu sabah itibarı ile Asya piyasaları çoğunlukla eksiye işlem görürken TL düne göre yatay. BIST'de açılıştta yatay veya hafif eksi bir açılış görebiliriz.

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	97,015	6,946	64.15	1096	236	21.74	7.11	5.6829	6.4061	6.0432	2019	6.92%
1 Gün Δ	▼ -1.1%	▼ -1.7%	▼ -0.1 bps	▲ 0.2%	▼ -1%	▼ -1 bps	▲ 2.8 bps	▲ 0.3%	▲ 0.3%	▲ 0.2%	2020	5.54%
1AylıkΔ	▼ -3.8%	▼ -4.1%	▲ -1.1 bps	▲ 5%	▼ -8%	▲ 310 bps	▲ 0 bps	▲ 4%	▲ 0.3%	▼ -0.1%	2021	4.53%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	IHLGM			9%	IHLAS	8%	ANACM	3%	GSRAY	3%	HURGZ	2%
En Kötü 5 (%)	İNDES			-6%	YATAS	-5%	KERVT	-5%	KRDMD	-4%	TAVHL	-4%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	HALKB			1289	THYAO	773	GARAN	602	KRDMD	591	VAKBN	369

## Haberler & Makro Ekonomi

### Temerrüt ile ilgili değişiklik

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Kredi Riskine Esas Tutarın İçsel Derecelendirmeye Dayalı Yaklaşımlar ile Hesaplanmasına İlişkin Tebliğ'de değişiklik yaptı. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun konu ile ilgili kararı Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, perakende alacaklar için temerrüt tanımı borçlu yerine işlem bazında uygulanabilecek. Bu çerçevede, borçlunun herhangi bir borcunun temerrüde düşmesi, bankaya olan tüm borçlarının temerrüde düştüğü anlamına gelmeyecek.(Nötr)

**Sirket Haberleri****Lokman Hekim Engurusag****Kapanış (TL) : 4.36 - Hedef Fiyat (TL) : 7.1 - Piyasa Deg.(TL) : 105 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.45**

LKMNH TI Equity- Öneri :AL Get.Pöt.%: 62.78 Analist: uonder@isyatirim.com.tr

**Lokman Hekim 2019 yılı temettü ödemesini açıkladı**

Lokman Hekim 2019 yılında 1,2 milyon TL brüt temettü ödemesi açıkladı (hisse başına brüt 0,05 TL). Temettü 27 Kasım'da dağıtılacak. Temettü verimi %1,15'e tekabül ediyor. Geçen yıl şirket 2,4 milyon TL net temettü ödemesi yapmıştı, tekabül eden temettü verimi %2,13 oranındaydı. Nötr.

## 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>

11/04/2019

## Yurtiçi Ajanda

Şubat Cari Denge - Saat:10.00 (İş Yatırım beklentisi: 0,95 milyar dolar açık; Piyasa medyan beklentisi: 0,85 milyar dolar açık)

## Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
İNG:RICS Konut Fiyatları Dengesi % Saat:02:01	--	-0.28
JPN:Para Stoğu M2 (Yıllık) % Saat:02:50	--	0.024
JPN:Para Stoğu M3 (Yıllık) % Saat:02:50	--	0.021
JPN:Japon Yabancı Tahvil Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Japon Yabancı Hisse Senedi Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Yabancıların Japon Tahvil Alımları Saat:02:50	--	--
ÇİN:TÜFE (Yıllık) % Saat:04:30	--	0.015
ÇİN:Üretici Fiyatları Endeksi (Yıllık) % Saat:04:30	--	0.001
ALM:TÜFE (Aylık) % Saat:09:00	--	0.004
ALM:TÜFE (Yıllık) % Saat:09:00	--	0.013
ALM:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Aylık) % Saat:09:00	--	0.005
ALM:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Yıllık) % Saat:09:00	--	0.014
FRN:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Aylık) % Saat:09:45	--	0.009
FRN:TÜFE (Aylık) % Saat:09:45	--	0.008
FRN:TÜFE (Yıllık) % Saat:09:45	--	0.011
ABD:Üretici Fiyatları Endeksi - Gıda ve Enerji Hariç (Yıllık) % Saat:15:30	--	0.025
ABD:Haftalık İşsizlik Başvuruları Saat:15:30	--	--
ABD:Devam Eden Başvurular Saat:15:30	--	--
ABD:Bloomberg Tüketici Konfor Endeksi Saat:16:45	--	--

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 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.