

# Piyasalarda Bugün

## Piyasalar

20/05/2019

Hava bozuyor...

ABD - Çin ticaret görüşmelerinin tıkanması ve Trump'ın Huawei şirketine yaptırım kararı sonrası dünya piyasalarında riskten kaçınma eğilimi devam ediyor. ABD ve Çin borsalarından başlayarak Asya borsalarına yayılan bir satış dalgasıyla karşı karşıyayız.

Gelişmekte olan ülke varlıkları risk iştahındaki bozulmadan en kötü etkilenen yatırım araçları arasında yer alıyor. Hisse senedi piyasaları Ekim 2018'ten beri en kötü ayını geçiriyor. S&P 500'e göre iskontosu 2019 yılı en yüksek seviyesine ulaştı. Buna rağmen yatırımcıların ilgisi zayıf kalmaya devam ediyor.

Türkiye küresel dalgalarla ekonomisinin daraldığı, enflasyonun rekor derecede yükseldiği talihsiz bir konjunktürde karşılaşıyor. S-400 savunma sistemlerinin alımı nedeniyle ABD'nin tehditleri ve 23 Haziran İstanbul seçimleri nedeniyle politikanın ekonominin önüne geçmesi Türkiye varlıklarının kırılmasını artırıyor.

ABD ve Asya borsalarındaki işlemler Borsa İstanbul'da satıcılık seyrin devam edeceğine işaret ediyor. Avrupa demir çelik hisselerinde Cuma günü görülen sert satışlar Erdemir ve Kardemir hisselerinde aşağı yönlü riski artırıyor. Satışların sertleşmesi durumunda, Borsa İstanbul için destek olarak 86.000 seviyesi öne çıkıyor. Banka endeksi 114.000 desteğinde tutunamazsa endeksteeki satışlar hızlanabilir.

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	Is Yat.Tah. F/K	
Kapanış	86,796	6,305	63.78	996	198	26.10	7.12	6.0572	6.767	6.4068	2019	5.99%
1 Gün Δ	▼ -0.5%	▼ -7.0%	0.0 bps	▼ -1.5%	▼ -1%	12 bps	-1.7 bps	▲ 0.8%	▲ 0.4%	0.2%	2020	4.86%
1AylıkΔ	▼ -10.3%	▼ -5.6%	-0.3 bps	▼ -9%	▼ -14%	415 bps	-15 bps	▲ 4%	▲ 0.4%	-0.7%	2021	4.00%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	ASELS		7%	KERVT	5%	CEMYS	3%	IPEKE	2%	CLEBI	2%	
En Kötü 5 (%)	IHLGM		-6%	POLHO	-6%	GSRAY	-5%	IHLAS	-5%	TTKOM	-4%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN		815	THYAO	655	ASELS	461	KRDMD	456	KOZAA	415	

**Sirket Haberleri****Lokman Hekim Engurusag****Kapanış (TL) : 3.9 - Hedef Fiyat (TL) : 7.1 - Piyasa Deg.(TL) : 94 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.36**

LKMNH TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 81.98 Analist: uonder@isyatirim.com.tr

**1Ç19 sonuçları bekletilerimiz doğrultusunda**

Lokman Hekim 1Ç19'de bizim bekletilerimiz ile uyumlu 1 milyon TL net kar açıkladı. Şirket için herhangi bir piyasa bekletilisi olmadığı hatırlatalım.

Hasılat, bekletilerimiz olan 82 milyon TL'nin hafif üzerinde 1Ç19'da 83 milyon TL olarak gerçekleşerek, ortalama hasta başına gelirdeki artışa paralel, yıllık bazda %22 oranında büyümeye işaret etti.

FAVÖK 1Ç19'da, bekletilerimiz olan 13 milyon TL'nin hafif altında 12 milyon TL olarak gerçekleşti ancak geçen yılki aynı dönemde 11 milyon TL'ye göre yükseliş gösterdi. 1Ç ve 4Ç'nin sektör için en güçlü sezonlar olduğunu hatırlatalım. FAVÖK marjı 1Ç18'deki %15,8 oranından 1Ç19'da % 14,4'e geriledi ancak 4Ç18'deki %14 seviyesinin üzerinde gerçekleşti.

Yorum: Sonuçlar çoğunlukla bizim bekletilerimiz dahilinde gerçekleşti. Şirketin çeyreklik sonuçları olumlu ancak artan maliyetler sebebiyle FAVÖK marjında yıllık bazda hafif daralma gözleniyor.

## 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-onerileri.aspx>

20/05/2019

### Yurtiçi Ajanda

### 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 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. Endekse 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.