

Piyasalarda Bugün

04/06/2020

Piyasalar

Piyasalar yeni normalı sevdi

Ekonomilerin açılmasına rağmen vaka sayısının artmaması risk iştahını güçlendiriliyor. Ekonomik verilerdeki düzelme teknik olarak derin V tipi bir toparlanmaya işaret ediyor.

Dolar, altın gibi emin liman yatırım araçları değer kaybediyor. Salgını kontrol altına alan Avrupa hisselerindeki yükseliş ABD'nin üç kat daha fazla. Gelişmekte olan ülkeler Asya ve Avrupa önderliğinde ABD'nin iki misli hızla değer kazanıyor.

Türkiye varlıkları dünyanın gerisinde kalsa da değer kazanmaya devam ediyor. CDS seviyelerinin 450 seviyesine gerilemesi Türkiye'ye yönelik risk algısının düzelmeye başladığını gösteriyor.

108.000 seviyesini rahatlıkla geçen Borsa İstanbul 110.500 direncine doğru emin adımlarla ilerliyor. Geride kalmış olan banka hisseleri ve salgından olumsuz etkilenen bazı sanayi şirketleri endeksi yakalamaya çalışıyor.

ABD vadeliilerindeki kâr satışları Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Avrupa borsalarında yükselişin devam etmesi durumunda Borsa İstanbul için ilk direnç seviyesi 110.500. Risk iştahı güçlenmeye devam ederse sonraki hedef 113.000 seviyesi olarak gözüküyor.

Beklentilerin altında kar açıklayan Yataş hisselerinde endekse göre zayıf bir seyir bekliyoruz.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası		Piyasa Tahminleri					
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	İs Yat.Tah. F/K				
Kapanış	109,111	22,236	52.57	967	205	8.90	13.21	6.7429	7.5575	7.154	2020	12.04%			
1 Gün Δ	▲ 0.9%	▼ -4.7%	0.1 bps	▲ 0.0%	▲ 0%	-90 bps	0.0 bps	▼ -0.8%	▼ -0.3%	▼ -0.6%	2021	6.80%			
1AylıkΔ	▲ 10.4%	▲ 47.0%	-4.5 bps	▲ 9%	▲ 14%	-1 bps	1 bps	▼ -4%	▼ -0.3%	▼ -0.4%	2022	5.17%			
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket															
En İyi 5 (%)	SKBNK		9%	AEFES		6%	DEVA		6%	ENJSA		5%	ODAS	5%	
En Kötü 5 (%)	GUBRF		-7%	EKGYO		-3%	ASELS		-3%	IPEKE		-3%	BIZIM	-2%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN		1632	ASELS		1013	THYAO		683	EKGYO		681	AEFES		567

Sirket Haberleri

Vestel Beyaz Esya

Kapanış (TL) : 24 - Hedef Fiyat (TL) : 19.5 - Piyasa Deg.(TL) : 4560 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.28



VESBE TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: -18.75 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Vestel Beyaz 128 milyon TL brüt temettü ödemesi (hisse başına 0.68TL) teklif edecek

Bizim 142 milyon TL tahminimizin biraz altında, Vestel Beyaz 30 Haziran'da yapacağı Genel Kurul Toplantısında 128 milyon TL (dağıtım oranı %23) brüt temettü ödemesi (hisse başına 0.68 TL) teklifi yapacağını duyurdu. Temettü ödemesi başlangıç tarihi olarak ise 14 Temmuz teklif edilecek. Açıklanan temettü tutarı %2.8 temettü verimine işaret ediyor.

Yataş Yatak

Kapanış (TL) : 7.59 - Hedef Fiyat (TL) : 7.1 - Piyasa Deg.(TL) : 1137 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.49



YATAS TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: -6.46 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

YATAŞ 1Ç20: Operasyonel olarak beklentilerin altında

YATAS 1Ç20'de beklentikere büyük ölçüde paralel, yıllık bazda %28 artışla 18mn TL net kar açıkladı. (IS Yatırım: 19mn TL Piyasa beklentisi: 20mn TL). Net satışlar, beklentilere paralel güçlü %39 artış ile 331mn TL olarak gerçekleşti (IS Yatırım: 329mn TL Piyasa beklentisi: 326mn TL). Yılın ilk iki ayındaki güçlü ekonomik aktivite ve fiyat artışlarının şirketin büyümesini olumlu etkilediğini düşünüyoruz. Yılın ilk çeyreğinde Yataş'ın Türkiye'deki bayi sayısı yalnızca net 1 artışla 311 olurken, şirketin sahip olduğu mağaza sayısı, 5 yeni mağaza açılışı ile 79'a yükseldi. 1Ç20 FAVÖK, zayıf TL'nin üretim maliyetleri üzerindeki olumsuz etkisi ve operasyonel giderlerdeki güçlü artış nedeni ile 49mn TL gerçekleşti, IFRS16'ya göre düzeltilmiş EBITDA ise 41mn TL oldu. (IS Yatırım: 45mn TL Piyasa beklentisi: 59mn TL). Şirketin net borcu, net 3mn TL artışla 186mn TL oldu. 1Ç20, dönemsel olarak operasyonel nakit akışının zayıf olduğu bir çeyrek. Olumlu tarafta ise şirketin net yatırım harcamaları yıllık bazda %26 azalışla 12mn TL'ye geriledi ve yatırım harcamalarını satışlara oranı %3,7'e geriledi. Sonuçlara piyasa tepkisinin, beklentilerin altında gerçekleşen net kar nedeniyle olumsuz olmasını bekliyoruz. Yatas için TL7,1 hedef değer ile TUT tavsiyemizi koruyoruz. Mevcut rakamlarımız kamu bankaları tarafından kısa süre önce açıklanan tüketici kredisi paketlerinin, satışlar üzerindeki potansiyel olumlu etkisini içermiyor.

Türk Traktör

Kapanış (TL) : 62.75 - Hedef Fiyat (TL) : 61.31 - Piyasa Deg.(TL) : 3349 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.86



TTRAK TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: -2.3 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Mayıs ayında iç satışlarda hem aylık hem de yıllık iyileşme

Türk Traktör Mayıs ayı satış verilerini yayınladı. Buna göre şirketin Mayıs ayında yurtiçi satış hacmi sırasıyla düşük baz etkisi nedeniyle yıllık bazda %22, aylık bazda %51 artışla 893 adete yükseldi. Mayıs ayında ihracat hacmi ise salgın nedeniyle devam eden seyahat yasakları nedeniyle yıllık bazda %56 düşüş gösterirken aylık bazda %89 artış gösterdi. Yılın ilk beş ayında ise yurtiçi satış hacmi düşük baz yılı etkisi nedeniyle yıllık bazda %56 artışla 5,741 adete artarken, ihracat hacmi ise yıllık bazda %29 düşüşle 4,418 adete geriledi. Türk Traktörün 2020 yılı için 12,500 – 15,500 adet yurtiçi satış hedefi, 10,000 -12,500 adet ihracat hedefi bulunuyor. Aylık bazda hem yurtiçi hem de ihracat satış adetlerindeki artışı olumlu buluyoruz.

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>

04/06/2020

Yurtdışı Ajanda

	Ülke	Tahm.	Önc.
Japon Yabancı Hisse Senedi Alımları-Saat:02:50	Japonya		
Japon Yabancı Tahvil Alımları-Saat:02:50	Japonya		
Yabancıların Japon Hisse Senetleri Alımları-Saat:02:50	Japonya		
Yabancıların Japon Tahvil Alımları-Saat:02:50	Japonya		
Markit Almanya İnşaat PMI-Saat:10:30	Almanya		31.9
Markit Fransa Hizmet PMI-Saat:10:50	Fransa	29.7	29.4
Markit Fransa Kompozit PMI-Saat:10:50	Fransa	30.9	30.5
Markit Hizmet PMI-Saat:10:55	Almanya	31.4	31.4
Markit/BME Kompozit PMI-Saat:10:55	Almanya	31.4	31.4
Markit Hizmet PMI-Saat:11:00	Avrupa Bölgesi	28.7	28.7
Markit Kompozit PMI-Saat:11:00	Avrupa Bölgesi	30.5	30.5
Markit/CIPS İnşaat PMI-Saat:11:30	İngiltere	30	8.2
Perakende Satışlar (Aylık)-Saat:12:00	Avrupa Bölgesi	-0.18	-0.112
Perakende Satışlar (Yıllık)-Saat:12:00	Avrupa Bölgesi		-0.092
ECB Refinansman Faizi-Saat:14:45	Avrupa Bölgesi		
ECB Marjinal Kredi Oranı-Saat:14:45	Avrupa Bölgesi	0.0025	0.0025
ECB Mevduat Faizi-Saat:14:45	Avrupa Bölgesi	-0.005	-0.005
Ticaret Dengesi -Saat:15:30	ABD		
Haftalık İşsizlik Başvuruları -Saat:15:30	ABD		
Devam Eden Başvurular -Saat:15:30	ABD		
EIA Doğalgaz Stok Değişimi-Saat:17:30	ABD		109

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.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.