

Piyasalarda Bugün

29/04/2021

Piyasalar

Piyasalarda mali paket heyecanı...

Fed toplantısında negatif bir sürpriz çıkmadı. Büyümenin canlanmasına rağmen hedeflenen seviyeye daha çok yol oluşunu vurgulayan Başkan Powell, enflasyondaki yükselişi geçici görüyor ve varlık alımını azaltmayı konuşmak için erken olduğunu söylüyor. Haziran ayında muhtemelen bu konuyu konuşacağız.

ABD'nin 1,8trilyon dolarlık ilave destek paketi açıklaması sonrası dünya borsalarında pozitif bir seyirle güne başlıyoruz. Düşük ve orta gelirli aileler için 1trilyon dolarlık harcama ve 800milyar dolarlık vergi indiriminden oluşacak destek paketi yüksek gelir grubunun vergileri artırılarak karşılanacak. Detaylar Başkan Biden'ın bu akşam yapacağı konuşmada açıklanacak.

Geçmiş veri ABD'nin genişleyici para ve maliye politikalarını eşanlı olarak uyguladığı dönemlerde gelişmekte olan piyasaların performansının güçlü olduğunu gösteriyor. 10 yıllık tahvil faizlerindeki sınırlı yükseliş (%1.75) eğer doların güçlenmesi ile birleşmezse gelişmekte olan ülke varlıkları için tehdit oluşturmuyor.

Borsa İstanbul kapatma kararı ile tetiklenen tepki alımlarının bir kısmını dün geri verdi. MSCI Türkiye %1'e yakın kayıpla gelişmekte olan piyasalardan negatif ayrıştı. Ereğli, Aselsan gibi piyasanın gözde hisseleri kar satışlarıyla geriledi. Aşının tedarikinde karşılaşılan sorunlar ve yeni bir kredi garanti fonu paketi beklentisi piyasayı baskılıyor. Kısmi kapatma kararının da ardından önce tepki alışı arkasından satış görmüştük. Umarız bu kez farklı olur.

ABD ve Avrupa vadeliindeki yükselişe paralel Borsa İstanbul'da pozitif bir açılış bekliyoruz. Endeks için destek ve direnç olarak 1.370 ve 1400 seviyeleri öne çıkıyor. Hisse bazında ayrışma önem kazanıyor. Tav, Arçelik, Tekfen teknik bültende vurguladığımız hisseler. Kar açıklaması öncesinde yükselen Ereğli hisselerinde düzeltme görebiliriz. Ancak şirket ile ilgili görüşümüzün pozitif olduğunu belirtelim. Endeksteki yükselişin devam etmesi için bankaların da katılması gerekiyor. Akbank'ın beklentileri yenen kar açıklamasına piyasanın vereceği tepki bankaların yükselişe katılıp katılmayacağı konusunda ilk ipucunu verecek. Bugün Garanti, yarın Yapı Kredi kar açıklamalarıyla bankaların yönü netleşecek.

Makro cephede bugün Enflasyon Raporu açıklaması izlenecek. Merkez Bankası'nın 2021 enflasyon tahmin beklentisini 200 baz puan artırarak %11'in üzerine çıkarmasını 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	1,386	18,186	43.01	1362	185	18.08	18.59	8.2008	9.8977	9.063	2021	7.92%
1 Gün Δ	▼ -0.4%	▼ -15.2%	0.4 bps	▲ 0.1%	▲ 2%	3 bps	0.0 bps	▼ -0.5%	▼ -0.6%	▲ 0.3%	2022	5.62%
1AylıkΔ	▼ -0.5%	▼ -32.2%	-0.6 bps	▲ 4%	▲ 0%	171 bps	0 bps	▲ 1%	▼ -0.6%	▼ -1.2%	2023	4.73%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	BERA	10%	NTHOL	7%	OTKAR	5%	TAVHL	5%	GOODY	4%		
En Kötü 5 (%)	KERTV	-5%	CEMTS	-4%	ESEN	-4%	ASELS	-4%	TUKAS	-4%		
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	EREGL	1148	KRDMD	847	GARAN	839	PETKM	690	THYAO	671		

Sirket Haberleri

İş GYO

Kapanış (TL) : 1.87 - Hedef Fiyat (TL) : 2.22 - Piyasa Deg.(TL) : 1793 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 14.84



ISGYO TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 18.65 Analist: tgormez@isyatirim.com.tr

ISGYO 1Ç21 SONUÇLARI

ISGYO 1Ç21: Büyük ölçüde tahminlerle uyumlu sonuçlarla İş Gayrimenkul yılın ilk çeyreğinde, piyasanın net kar beklentileri doğrultusunda 3.6 mn TL net kar açıkladı (İş Yatırım:7 mn TL; Piyasa: 4 mn TL). Geçen sene bu rakam 21 mn TL zarar idi. Karlılıktaki artış, çeyrek içerisinde elde edilen türev gelirlerinden kaynaklanmıştır. Şirket 1Ç21'de kira gelirlerindeki düşüğe rağmen yıllık bazda %4'lük artış ile 72 mn TL satış geliri kaydetti (İş Yatırım: 72 mn TL; Piyasa: 78 mn TL). Alışveriş merkezlerine ve ticari alanlara sağlanan kira indirimleri nedeniyle, kira gelirleri yıllık bazda %11 düşüş gösterdi. Güncel ziyaretçi sayısı ve iş hacmi dikkate alınarak, 1Ç21'de de değişen oranlarda kira desteği ve indirimleri devam etti. Hatırlanacak olursa, şirket AVM ve ticaret alanlar için kiracılarına kira desteğine 2Ç21'de de devam edeceğini açıklamıştı. Konut satışları ise 1Ç20'deki 10 mn TL'ye karşılık 1Ç21'de 18 mn TL olarak gerçekleşti. FAVÖK beklentilere uyumlu, yıllık bazda %9.2 artarak 37 mn TL gerçekleşti (İş Yatırım: 38 mn TL; Piyasa: 38 mn TL). FAVÖK marjı %51 olarak gerçekleşti. Yüksek marjlarda kira gelirlerinin satış gelirleri içerisindeki payının yüksek olması etkili oldu. Şirketin net borç pozisyonu geçen çeyreğe göre %5 artışla 1002 mn TL gerçekleşti.

Yorum: Sonuçlar tahminlerle büyük ölçüde uyumlu olduğundan, önemli bir piyasa tepkisi beklemiyoruz. Hisse şu anki piyasa değerine göre %59 NAD iskonto ile işlem görmektedir (tarihsel ortalaması %59). Tut tavsiyemizi koruyoruz.

Akbank

Kapanış (TL) : 4.85 - Hedef Fiyat (TL) : 8 - Piyasa Deg.(TL) : 25220 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 65.68



AKBNK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 64.95 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

Akbank 1Ç21 Sonuçları

Beklentilerin üzerinde Akbank 1Ç21'de TL 2,027mn solo net kar rakamı açıkladı. Piyasa ortalama beklentisi olan TL 1,860mn ve bizim tahminimiz olan TL 1,816mn'dan daha iyi olarak Akbank son çeyrekte TL 2,027mn net kar açıkladı. Özellikle net alım/satım kaleminin tahminlerimizin üzerinde olması, bununla beraber karşılık giderlerinin beklentilerimizin altında kalması net kardaki sapmamızın ana nedenleri olarak ortaya çıkıyor. Bununla beraber marjların beklentilerimizin oldukça altında olduğunu belirtmemiz gerekiyor. Yüksek seyreden fonlama maliyetlerinin yanında düşen TÜFEX gelirleriyle beraber swaplara göre düzeltilmiş net faiz marjı beklentimizin 50 baz puan altında gerçekleşmiş durumda. Ancak marjlardaki son derece zayıf görünüm, net ücret ve komسیون gelirlerinin çeyrek içinde çok güçlenmesi ve özellikle karşılık giderlerinde hem geçen çeyreğe göre hem de 2020 ortalamalarına göre kaydedilen gözle görülür düşüşler sayesinde telafi edilerek net karın kuvvetli biçimde arttığını görüyoruz. Devam eden eğilime bakılacak olursa bankanın sene başında verdiği marjlardaki 20-30 bazlık gerileme tahmininden daha fazla bir marj düşüşü göreceğiz bunun yanında karşılık giderlerini temsil eden risk maliyetinde ise yine bankanın sene başında veridği tahmine göre çok daha iyi bir gerçekleşme olacak. Bu durumda sene başında banka yönetiminin paylaştığı 2021 senesi için orta onlu haneli öz kaynaka karlılık hedefine ulaşabileceğini gösteriyor. Bizim de tahminimiz bu yönde.

Sonuçlar aslında olumlu 2021 hedeflerini teyit ediyor. Beklentilerin üzerinde gelen ilk çeyrek karının marjlardaki senenin dip noktasında olunmasına rağmen düşük karşılık gideri ve diğer gelir kalemlerinin güçlü seyriyle şekillenmesi bizi önümüzdeki çeyrek karlılıkları açısından daha olumlu bakmamıza neden oluyor. Banka için 2021 yılında TL 8.7 milyarlık bir net kar tahminimiz bulunuyor. Son dönemde atan sermaye maliyeti nedeniyle hedef değerimizi TL 9.88'den TL 8 seviyesine düşürüyoruz ve Akbank için AL tavsiyemizi yeniliyoruz.

Anadolu Sigorta

Kapanış (TL) : 6.43 - Hedef Fiyat (TL) : 8.18 - Piyasa Deg.(TL) : 3215 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.45



ANSGR TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 27.22 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

ANSGR 1Ç21 Sonuçları

Anadolu Sigorta 2021'nin ilk çeyreğinde TL 166mn solu net kar rakamı açıkladı. Açıklanan kar rakamı yıllık bazda %10 artışa karşılık geliyor. Piyasa beklentisinin bulunmadığı çeyrekte bizim çeyrek için TL 160mn'lük bir tahminimiz bulunuyordu. Yıllıklandırılmış öz kaynak karlılık rakamı %24 olarak gerçekleşirken, çeyrekteki öz kaynak karlılık oranı ise %12 oldu. Net etnik kar rakamı TL250 mn olarak gerçekleşirken geçen yıl bu rakamın TL 223mn seviyesinde olduğunu belirtelim. Teknik göstergeler özellikle kombine oran son dönemdeki en yüksek değerini alarak %115 seviyesinde gerçekleşirken bunda özellikle trafik,sağık ve yangın branşlarından kaynaklı hasaraların artışının etkisi önemli oldu. Teknik kardaki bu görüntüyü bir anlamda kuvvetli yatırım gerlielri ve geçen sene TL 56mn olan bu sene TL 72mn'a yükselen Anadolu Hayat temettüsü bir anlamda fazlasıyla telafi etti. Bundan sonrakiçeyreklerde teknik görünümün düzelmesini ve geneloalrak yatırım gelirelerinin sene boyunca yüksek seyretmesini bekliyoruz. Piyasa tepkisinin sonuçlara karşı nötr olacağını öngörüyoruz.

Aksigorta

Kapanış (TL) : 7.84 - Hedef Fiyat (TL) : 9.34 - Piyasa Deg.(TL) : 2399 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.61



AKGRT TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 19.13 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

AKGRT 1Ç21 Sonuçları

Aksigorta 2020'nin ilk çeyreğinde TL 75mn net kar açıkladı. Aksigorta 2021'nin ilk çeyreğinde TL 75mn net kar açıkladı . Açıklanan kar rakamı bizim beklentimiz olan TL 70mn'un yaklaşık %7 üzerinde olmasına rağmen pyasa beklentisi olan TL 85 mn'a göre düşük bir rakam. Artan hasarlar nedeniyle kötüleşen teknik gelirler kısmen yükselen yatırım gelirleriyle dengelense de çeyreklik oalrak net karda bir zayıflama görülüyor. Piyasa tepkisinin hafif negatif olmasını bekliyoruz.

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>

29/04/2021

Yurtiçi Ajanda

EREGL 1Ç21 mali tablo açıklaması (İş Yatırım net kar tahmini: 2220 mn TL, Piyasa beklentisi: 2218 mn TL)

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.

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, vavımlanamaz veya değiştirilemez.