Piyasalarda Bugün

Piyasalar

11/08/2017

Emin liman aranıyor

Dünya piyasaları Mayıs ayından beri görülen en sert satış dalgası ile karşı karşıya. Başkan Trump'ın Kuzey Kore geri adım atmazsa askeri müdahale yapılacağını ima eden açıklaması üzerine dünya piyasalarında panik satışlar arttı. Riskten kaçan yatırımcılar altın, yen ve İsviçre frankı gibi emin limanlara yöneliyor.

Küresel risk iştahına duyarlı yükek betalı gelişmekte olan borsaları geleneği bozmayarak küresel satış dalgasında en çok değer kaybeden yatırım araçları oldu. MSCI Türkiye %0,7 kayıpla gelişmekte olan piyasalara göre (-%1,2) daha iyi performans gösterdi.

ABD ve Asya borsalarındaki satışlara paralel Borsa İstanbul'un %0,5'lik kayıpla açılmasını bekliyoruz. Beklentilerden iyi 2. çeyrek karı açıklayan Ulusoy Elektrik borsadan olumlu ayrışacak.

Yükseliş trendini aşağı yönlü kıran Borsa İstanbul'da önümüzdeki günlerde %5'e varan kayıp yaşanabilir. Bugün açıklanacak ABD tüketici enflasyonunda aşağı yönlü sürpriz piyasalardaki satış dalgasını durdurabilecek bir gelişme olur.

Piyasa Rakamları Tablosu

	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasasi		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabanci%	EM	Türkiye	Gösterge	Eurobond-2043	US$/TRY	EUR/TRY	TRLIBOR 3M	Is Yat.Tah.	F/K
Kapanış	107,800	5,993	65.56	1056	433	11.68	5.55	3.5407	4.1506	12 bps	2017	9.86%
1 Gün Δ	-0.8%	-4.0%	-0.1 bps	-1.2%	-1%	0.0 bps	3.0 bps	-0.1%	-0.3%	0.0 bps	2018	8.75%
1AylıkΔ	6.6%	43.9%	0.1 bps	5%	8%	0.1 bps	-36 bps	-1.9%	-0.3%	9.6 bps	2019	7.60%

BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket										
En İyi 5 (%)	VESTL	7%	MAVI	3%	KOZAA	3%	ASELS	2%	ALGYO	2%
En Kötü 5 (%)	METRO	-8%	BAGFS	-3%	SASA	-3%	ALKIM	-3%	EREGL	-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	KOZAA	391	GARAN	313	THYAO	308	ASELS	220	IPEKE	211

Sirket Haberleri

Kardemir (D)

Kapanış (TL) : 1.97 - Hedef Fiyat (TL) : 1.83 - Piyasa Deg.(TL) : 1537 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn$) : 41.34 ↑

KRDMD TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: -7.03 Analist: akumbaraci@isyatirim.com.tr

Kardemir 2017 yılı için beklentisini yukarı çekti

Kardemir 2017 yılı için FAVÖK marj beklentisini %14-16 aralığından %16-18 aralığına revize etti. Bizim beklentimiz %14 idi. Modelimizi yeni beklentiye göre revize edeceğiz. Olumlu.

Petkim

Kapanış (TL) : 6.33 - Hedef Fiyat (TL) : 6.52 - Piyasa Deg.(TL) : 9495 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn$) : 43.39 ↔

PETKM TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 3 Analist: akumbaraci@isyatirim.com.tr

Artan nafta-etilen spreadi FAVÖK'ü olumlu etkiledi

Petkim 2Ç17'de geçen senenin aynı döneminde açıkladığı 227 milyon TL net kara karşılık 303 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan rakam hem bizim net kar beklentimiz olan 324 milyon TL hem de piyasa beklentisi olan 326 milyon TL'nin altında kaldı. Tahminimizin sapmasının asıl nedeni olarak beklentimizden yüksek gerçekleşen finansal giderleri söyleyebiliriz.

2Ç17'de satışlar yıllık bazda %56 oranında artarak 1.8 milyar TL'ye (İŞY: 1.7 milyar TL, Piyasa: 1.64 milyar TL) ulaşırken brüt kar marjı yıllık bazda 1.8 baz puan arttı. 2Ç17'de FAVÖK ise artan nafta-etilen spreadi sayesinde yıllık bazda %69 oranında artarak 418 milyon TL olarak gerçekleşti. Şirket sonuçlar ile ilgili 14 Ağustos tarihinde telekonferans düzenleyecek. Telekonferans sonrası modelimizi revize edebiliriz. Hisse için AL tavsiyemizi koruyoruz.

Ulusoy Elektrik

Kapanış (TL) : 13.8 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 552 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn$) : 0.34 ↑

ULUSE TI Equity- Öneri :N.R Get.Pot.%: n.a Analist: akumbaraci@isyatirim.com.tr

Ulusoy Elektrik 2Ç17 finansallarını açıkladı

Ulusoy Elektrik 2Ç17'de geçen senenin aynı döneminde açıkladığı 6 milyon TL net kara karşılık 22 milyon TL net kar açıkladı. 2Ç17'de satışlar ise artan satış hacmi ve fiyatlar sayesinde iki katına ulaştı. Yurtiçi satışları yıllık bazda %98 artarak 83.7 milyon TL'ye ulaşırken yurtdışı satışları yıllık bazda %110 artarak 17 milyon TL'ye ulaştı. Şirket bu dönemde 28 milyon TL FAVÖK açıkladı. Geçen senenin aynı döneminde ise 8 milyon TL idi. Şirket 16 Ağustos'da sonuçlarla ilgili analist toplantısı düzenleyecek. Piyasanın sonuçlara olumlu tepki vermesini bekliyoruz.

Türk Hava Yolları

Kapanış (TL) : 8.84 - Hedef Fiyat (TL) : 10.05 - Piyasa Deg.(TL) : 12199 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn$) : 150.61 ↑

THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 13.67 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

2Ç FAVÖK rakamı piyasa beklentisinin üzerinde

THY 2017 2Ç'de 194 milyon TL net zarar açıkladı. Zarar rakamı hem bizim (354 milyon TL) hem de piyasa tahminlerinin (TL 460 milyon TL) altında kaldı. Yolcu sayısında toparlanma ve faaliyet karındaki artışın yanı sıra varlık satışından gelen bir kereye mahsus 162 milyon TL'nin de zarar rakamındaki yıllık gerilemede etkili oldu. Beklentilere paralel şirketin satış gelirleri %32'lik artışla 9.36 milyar TL'ye ulaştı. FAVÖK ise bizim 1,584 milyon TL beklentimizin hafif altında fakat piyasa beklentisinin üzerinde (1,145 milyon TL), 1,425 milyon TL oldu. FAVÖK marjı geçen yılın aynı döneminde %3.2'den %15.2'ye yükselerek güçlü bir toparlanma sergiledi. Birim başına yolcu gelirleri geçen yılın aynı çeyreğine göre dolar bazında %3.2 oranında geriledi. Öte yandan sunulan kotuk kilometre başına gelirler %3.3 artarken, giderler geçen yılın 2Ç'ne göre %10.3 geriledi. Piyasa beklentileirinin üzerinde açıklanan FAVÖK rakamına hissenin sınırlı olumlu tepki verebileceğini düşünüyoruz.

Migros

Kapanış (TL) : 28.52 - Hedef Fiyat (TL) : 33.03 - Piyasa Deg.(TL) : 5077 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn$) : 3.2 ↑

MGROS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 15.81 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

MGROS 2Ç17 sonuçları: Net kar kur farkı zararları nedeniyle beklentilerden saptı, Şirket öngörülerini yukarıya revize etti

Migros 2Ç17'de 118mn TL zarar açıkladı. Bizim beklentimiz 70mn TL zarar ve piyasa beklentisi 90mn TL zarar seviyesindeydi. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde 36mn TL zarar söz konusuydu. YNet karın yıllık bazda düşüş göstermesi operasyonel kar daha güçlü olmasına rağmen TL'nin euroya karşı değer kaybı nedeniyle oluşan kur farkı zararlarından kaynaklandı. Şirket'in gelirleri yıllık bazda %47 artış göstererek 3.9ilyar TL'ye yükseldi. Bizi beklentimiz 3.82milyar TL ve piyasa beklentisi 3.76milyar TL'nin bir miktar üzerinde gerçekleşti. Bu çeyrek Kipa'nın ful konsolide olması büyümeyi destekledi. Kipa hariç bakıldığında Şirket'in gelir büyümesi %24.4 seviyesinde gerçekleşti. Kipa dahil FAVÖK yıllık bazda %18 artış göstererek 158mn TL'ye yükseldi. FAVÖK piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Şirket bilindiği üzere farklı bir FAVÖK hesaplaması yapıyor. Buna göre FAVÖK Kipa'nın halen negatif katkısına rağmen %24 artış göstererek 184mn TL'ye yükseldi. Kipa hariç bakıldığında ise %29.7 büyüme göstererek 193mn TL'ye yükseldi. Şirket gelir büyüme beklentisini 30-35% büyümeden %35+'ya, mağaza açılış hedefini 120-150 mağazadan 180+ mağazaya yükseltti. Net kar beklentilerin altında kalmış olsa da operasyonel sonuçlar piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. Şirket'in öngörülerini yukarı çekmiş olmasını olumlu değerlendiriyoruz. Pazartesi günü düzenlenecek olan telekonferanstan sonra tahminlerimizde ve değerlememizde yukarı yönlü revizyon yapabiliriz. Şuan için 33TL/hisse olan hedef değerimizi ve AL tavsiyemizi devam ettiriyoruz. MGROS'u halen en çok önerdiğimiz hisseler listemizde tutmaya devam ediyoruz.

Türk Hava Yolları

Kapanış (TL) : 8.84 - Hedef Fiyat (TL) : 10.05 - Piyasa Deg.(TL) : 12199 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn$) : 150.61 ↔

Sirket Haberleri

THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 13.67 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Temmuz ayında toplam yolcu sayısı düşük baz yılı etkisi ile %24.3 arttı

Temmuz ayında THY'nin düşük baz yılı etkisi ile yıllık bazda %24.3 artışla 7.20 milyona yükseldi. Temmuz ayında iç hat yolcu büyümesi %26.8, dış hat yolcu sayısı ise %22.5 artış gösterdi. Temmuz ayında THY'nin dış hat transit yolcu sayısı %8.9 artarken, giden direkt dış hat yolcu sayısı %41.9 büyüdü. Ocak-Temmuz 2017 döneminde ise toplam yolcu sayısı %4,6 artışla 37,5 milyon olarak gerçekleşti. Toplam yolcu doluluk oranı ise Temmuz ayında 10.5 puan artış ile %83.8'e yükseldi. Dış hat yolcu doluluk oranında artış 10.7 puan , iç hat yolcu doluluk oranında büyüme ise 8.7 puan oldu. Ücretli Yolcu Km (ÜYK), 2017 Temmuz ayında yıllık bazda %19,6 artarak 13,9 milyar olarak gerçekleşti. Taşınan Kargo-Posta, 2017 Temmuz ayında yıllık bazda %39,5 artışla 99.013 tona yükseldi. 2017 yılında THY'nin toplam yolcu sayısının %8 artış ile 67.7 milyona yükseleceğini öngörüyoruz.

Ajanda & Piyasa Verileri Linkleri

Linkler çalışmadığı takdirde html adreslerini internet sunucunuza kopyalayıp enter'a basiniz.

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
Raporlara Üye Olmak İçin
https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/uyelik-islemleri/Sayfalar/yeni-uyelik.aspx
Öneri Listeleri
https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/is-yatirimin-onerileri.aspx

11/08/2017

Yurtiçi Ajanda

THYAO 2Ç17 Mali Tablo Açıklaması (İş Yatırım Net Zarar Tahmini: T354mn; Piyasa Zarar Bek.: TL460mn)

Haziran Cari Açık - Saat:10.00 (İş Yatırım beklentisi: 3,8 milyar dolar; Piyasa medyan beklentisi: 3,9 milyar dolar)

Yurtdışı Ajanda	Tahm.	Önc.
ABD:TÜFE (Aylık) Saat:15:30	0,1%	0,0%
ABD:Çekirdek TÜFE (Aylık) Saat:15:30	0,2%	0,1%
ABD:TÜFE (Yıllık) Saat:15:30	1,8%	1,6%
ABD:Çekirdek TÜFE (Yıllık) Saat:15:30	1,7%	1,7%
ABD:Çekirdek CPI Index SA % Saat:15:30	--	251627
ABD:CPI (Mevsimsellikten Arındırılmamış) % Saat:15:30	--	244955

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 i-) şirketin beklenen toplam getiri potansiyeli endeksin beklenen getiri potansiyelinin %5 üzerinde ise AL önerisi verilir; ii-) şirketin beklenen toplam getiri potansiyeli endeksin beklenen getiri potansiyelinin %5 altında ise SAT önerisi verilir; iii-) şirketin beklenen toplam getiri potansiyeli ile endeksin beklenen getiri potansiyeli arasındaki fark negatif %5 ve pozitif %5 sınırları içinde kalıyorsa TUT önerisi verilir.

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.