

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

12/10/2017

Zayıf dolar, düşük faiz, güçlü gelişmekte olan borsalar nakaratına devam...

Küresel risk iştahındaki düzelme devam ediyor. Enflasyondaki düşüşün geçici olmayabileceğine yönelik endişelerin öne çıktığı FOMC tutanakları sonrası dolar zayıflarken, ABD tahvilleri değer kazandı. Aralık ayı faiz artış ihtimalinde bir değişiklik yok.

Gelişmekte olan piyasalara yönelik risk iştahı güçleniyor. Kuzey Kore ve Katalanya jeopolitik şoklarına rağmen MSCI gelişmekte olan hisseler endeksi Ekim başından beri %3,2 yükselerek ABD ve Avrupa borsalarını 2 yüzde puan yendi. Paranın bol, ucuz varlığın kit olduğu bir konjunktürde gelişmekte olan piyasalara para akışının devam etmesini bekliyoruz.

Doların değer kaybetmesi ve Asya borsalarının seyri Borsa İstanbul'da %1,0'e yakın yukarı yönlü açılışa işaret ediyor. ABD Dışişleri Bakanlığı'ndan bir heyetin vize kriziyle ilgili görüşmeler için önümüzdeki hafta Türkiye'ye gelmesi Ekim başından beri dünyaya göre 6 yüzde puan geride kalan Türkiye varlıklarını destekliyor.

En Çok Önerilenler listemize Tüpraş'ı ekliyoruz. ABD fırtınaları sonrası Akdeniz motorin marjının artması nedeniyle şirketin üçüncü çeyrek karlılığında güçlü bir artış öngörüyoruz.

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	TRLIBOR 3M	Is Yat.Tah. F/K	
Kapanış	103,816	8,175	65.34	1117	397	12.22	5.74	3.6819	4.3529	13 bps	2017	9.25%
1 Gün Δ	▲ 0.4%	▲ 30.8%	0.0 bps	▲ 0.4%	▲ 0%	-0.2 bps	-2.5 bps	▲ -0.2%	▲ 0.2%	2.0 bps	2018	8.12%
1AylıkΔ	▼ -5.2%	▲ 28.6%	0.1 bps	▲ 2%	▼ -12%	0.6 bps	31 bps	▲ 8.2%	▲ 0.2%	6.0 bps	2019	7.18%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	PGSUS		5%	TAVHL	4%	BANVT	4%	BIMAS	3%	GOZDE	3%	
En Kötü 5 (%)	ICBCT		-18%	HLGYO	-2%	KORDS	-2%	SODA	-2%	ERBOS	-2%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY m)	THYAO		2290	GARAN	465	TUPRS	252	AFYON	249	TCELL	233	

Haberler & Makro Ekonomi

Plan ve Bütçe Komisyonu Hazine'nin 3 telekom şirkettinden 2.2 milyar TL tutarında alacağı yeniden yapılandırılması üzerinde çalışılıyor

Borsagündemde çıkan habere göre, Plan ve Bütçe Komisyonu Hazine'nin 3 telekom şirkettinden 2.2 milyar TL tutarında alacağı yeniden yapılandırılması üzerinde çalışılıyor. Hatırlatmak gerekirse 2017 yılının Şubat ayında Türk Telekom bağlı ortaklığı Avea İletişim Hizmetleri A.Ş.'ye ("Avea"), Hazine Kontrolörleri Kurulu tarafından 2012 ve 2013 yılları için gerçekleştirilen inceleme üzerine iki ayrı rapor tebliğ edildiğini açıklamıştı. Raporlarda, Avea'nın hazine payı yükümlülüğünü 2G hizmetleri için 117 milyon TL, 3G hizmetleri için ise 67 milyon TL eksik ödediği öne sürülmektedir (2009, 2010 ve 2011 dönemlerini de kapsayacak şekilde). Daha sonra Haziran ayında ise bu gelişmeler devam ederken, BTK tarafından hazine payı ödemelerine ilişkin bildirim gönderildi. Yapılan bildirimde göre GSM İmtiyaz Sözleşmesi, IMT-2000/UMTS İmtiyaz Sözleşmesi ve ilgili mevzuattan kaynaklanan hazine payına ilişkin yükümlülüklerini tam olarak yerine getirmede iddiasıyla Avea'ya 2G hizmetlerine yönelik 2009, 2010, 2011, 2012 ve 2013 yılları için toplam 323 milyon TL, 3G hizmetlerine yönelik 2011, 2012 ve 2013 yılları için toplam 182 milyon TL cezai şart tahakkuk ettirilmesine karar verilmişti. Türk Telekom zaten bu durumlar ile ilgili yasal süreçleri başlatmıştı. Yeniden yapılandırma sonuçlandığı zaman TTKOM ya bu opsiyonu değerlendirebilir ya da yasal süreci bekleyebilir. 3G hizmetler için talep edilen hazine payına ilişkin davada, davaya konu tutarın %96'lık kısmı için Danıştay tarafından yürütmenin durdurulması kararı verilmişti. Avea, anaparaya ilişkin davada yürütmenin durdurulması kararı verilmesi sebebiyle, 3G hizmetler bakımından tahakkuk ettirilen cezai şartın geri alınmasını talep etmiştir. Aynı zamanda, 2G hizmetleri ile ilgili söz konusu bildirim ve cezai şart için ihtiyati tedbir kararı alınmıştır.

Sirket Haberleri**Yataş Yatak**

Kapanış (TL) : 20.08 - Hedef Fiyat (TL) : 21.02 - Piyasa Deg.(TL) : 859 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.75



YATAS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 4.66 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

Habibe Altop Kurul kaydında olan ancak Borsada işlem görmeyen statüde 680 bin 400 TL nominal tutarlı Yataş pay senetlerinin Borsada satışa konu edilebilmesi amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvurdu

Habibe Altop Kurul kaydında olan ancak Borsada işlem görmeyen statüde 680 bin 400 TL nominal tutarlı Yataş pay senetlerinin Borsada satışa konu edilebilmesi amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na başvurdu. Satışa konu edilen paylar Yatas'ın ödenmiş sermayesinin %1,6'sını, borsada işlem gören payların 2,9'unu ve son üç aylık ortalama işlem hacmine göre 1,7 günlük işlem hacmine tekabül ediyor. Hafif olumsuz.

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>

12/10/2017

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
İNG:RICS Konut Fiyatları Dengesi % Saat:02:01	--	0,06
JPN:Üretici Fiyatları Endeksi (Yıllık) Saat:02:50	--	2,9%
JPN:Üretici Fiyatları Endeksi (Aylık) Saat:02:50	--	0,0%
JPN:Üçüncül Sanayi Faaliyet Endeksi (Aylık) Saat:07:30	--	0,1%
FRN:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Aylık) Saat:09:45	--	--
FRN:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Yıllık) Saat:09:45	--	--
FRN:TÜFE (Aylık) Saat:09:45	--	--
AVR:Sanayi Üretimi WDA (Yıllık) Saat:12:00	--	3,2%
ABD:Üretici Fiyatları Endeksi - Gıda ve Enerji Hariç (Aylık) Saat:15:30	0,2%	0,1%
ABD:Haftalık İşsizlik Başvuruları Saat:15:30	--	--
ABD:Devam Eden Başvurular Saat:15:30	--	--
ABD:Üretici Fiyatları Endeksi - Gıda ve Enerji Hariç (Yıllık) Saat:15:30	--	2,0%

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 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 ilimli 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.