

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

09/04/2018

Piyasalarda teşvik paketi heyecanı...

ABD ile Çin arasındaki gölge boks piyasaların canını yakmaya başladı. Korumacı söylemler sonrası kamuoyu desteği %50'nin üzerine çıkan Trump'ın ilave 100 milyar dolarlık Çin ithalatına gümrük vergisini değerlendirdikleri açıklaması üzerine ABD ve Çin borsaları sert satışlarla geriledi.

Bundan sonra ne olacağı Çin'in nasıl karşılık vereceğine ve bunun Trump'ın arkasındaki desteği nasıl etkileyeceğine bağlı olarak belirlenecek. Bu bağlamda Çin'in ABD'den yaptığı soya fasulyesi ithalatına ek vergi koyma tehdidini akılcı bir hamle olarak görüyoruz.

ABD'nin soya ihracatının %56'sını alan Çin'in %25'lik ek gümrük vergisi koyması ABD soya fiyatlarını düşürerek çiftçilerin Cumhuriyetçilere verdiği desteğin azaltarak Trump'ın geri adım atmasına neden olabilir.

Dünya piyasaları ABD ile Çin arasındaki gölge boksuna odaklanırken Türkiye piyasaları haftaya bugün açıklanması beklenen 128 milyar TL tutarındaki teşvik paketinin heyecanıyla başlıyor.

Sabah gazetesinin haberine göre bugün saat 14:00'te başta enerji, petro-kimya, madencilik, tarım, haberleşme, sağlık olmak üzere 12 sektörde dev bir teşvik paketi açıklanacak. Ancak yaptığımız çalışma teşvik alacağı konuşulan şirketlerin piyasa tarafından büyük ölçüde fiyatlandırıldığını gösteriyor.

Günün diğer önemli haberi Doğan medya varlıklarının satış fiyatlarının kamuoyuna açıklanması. KAP'ta çıkan habere göre Doğan Gazetecilik hisselerinde +%40, Hürriyet Gazetecilik'te -%3 artış potansiyeli bulunuyor.

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	114,738	7,733	64.04	1162	389	14.52	6.37	4.0600	4.9677	13 bps	2018	8.17%			
1 Gün Δ	-0.2%	-15.4%	0.0 bps	-0.4%	0%	0.2 bps	-5.6 bps	0.6%	0.4%	2.6 bps	2019	7.12%			
1AylıkΔ	-1.8%	19.5%	0.2 bps	-2%	-10%	1.3 bps	3 bps	6.7%	0.4%	18.0 bps	2020	6.65%			
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket															
En İyi 5 (%)	SASA		8%	KOZAA		5%	DEVA		4%	AEFES		4%	TMSN	3%	
En Kötü 5 (%)	TCELL		-3%	TTKOM		-2%	HLGYO		-2%	KCHOL		-2%	EKGYO		-2%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		1206	HALKB		695	SASA		443	TUPRS		434	GARAN		300

Haberler & Makro Ekonomi

Yeniden Yapılandırma Gelirleri Yıl Sonu Hedefini Aştı

Maliye Bakanı Naci Ağbal, vergi borçlarının yeniden yapılandırmasına ilişkin düzenlemeleri değerlendirdiği toplantıda yılın ilk çeyreğinde bu kapsamda tahsil edilen toplam tutarın 3,9 milyar TL'ye ulaştığını söyledi. Ağbal, yeniden yapılandırma gelirlerinde yılın ilk 3 ayında 2018 hedefinin aşıldığını belirtti. Bakan Ağbal bütçe gelir performansının da öngörülerinin üzerinde seyrettiğini bu bağlamda 2018 yılı bütçesinin vergi gelirleri bakımından hedefin üzerinde bir performans göstereceğini belirtti. İktisadi faaliyeti desteklemek adına atılacak teşviklerin süreceği bu yıl vergi gelirlerinin ve yeniden yapılandırma gibi tek seferlik gelirlerin güçlü olması bütçe açığının genişlemesini sınırlandırabilir.

Mart ayında Hazine Nakit Açığı 6,7 milyar TL oldu

Cuma günü açıklanan Mart ayı Hazine nakit gerçekleştirmelerine göre 6,6 milyar TL'lik nakit açığı verildi. Böylece yılın ilk çeyreğinde nakit açığı 19,8 milyar TL oldu. Öte yandan Mart'ta 2,5 milyar TL'lik faiz dışı fazla verildi. Finansman tarafına bakıldığında ise 6,5 milyar TL'lik iç borçlanmaya karşılık 15,5 milyar TL'lik dış borç seviyesi dikkat çekiyor. Bu bağlamda bütçe finansmanı için Hazine Mevduatlarından 15,6 milyar TL kullanıldı. Merkez Bankası verisine göre başta dış borç ödemesi adına kullanım sonrasında kamu mevduatı büyüklüğü Mart son itibarıyla 37,2 milyar TL'ye geriledi. Bu rakam Şubat sonunda 62,2 milyar TL seviyesindeydi.

Bankacılık Sektör Haberleri

Hafta sonu Hürriyet gazetesinde yer alan bir habere göre Doğu Holding, bankalardan borçlarının yeniden yapılandırması için görüşme talep etti. Doğu Holding ise açıklamasında faaliyetlerin yürütülmesi aşamasında tüm paydaşlar ile sürekli iletişim içinde olduklarını belirterek, özel sektör tahvillerini etkileyecek herhangi bir husus bulunmadığını belirtti. Daha önce Yıldız Holding'de özellikle kısa vadeli borçlarının yeniden yapılandırması için bankalara başvuru da bulunmuştu.

Bugün Açıklanması Beklenen Yatırım Teşvik Paketinin Detayları

Haberler & Makro Ekonomi

Bugün Açıklanması Beklenen Yatırım Teşvik Paketin Detayları :

Sabah gazetesinde yer alan habere göre 23 firma toplam 130 milyar TL yatırım için başvuruda bulundu. Şirketler arasında Türkiye'nin önde gelen üç enerji üretim şirketi, maden şirketi, savunma ve haberleşmede 8 şirket, iki sağlık sunucusu, havayolu şirketleri, tarım, ulaşım, çelik, emlak, çimento ve cam sektörlerine ait şirketler bulunduğu belirtiliyor. Verilecek teşvikler arasında aşağıdaki maddeler bulunuyor:

- Yatırım tutarının %49'unu geçmemek üzere, payların 10 yıl içinde yatırımcıya satışı şartıyla sermaye katkısı.
- Yatırım tutarının 2 katına kadar kurumlar vergisi indirimi veya 10 yıla kadar kurumlar vergisi istisnası.
- Brüt asgari ücretin 20 katına kadar nitelikli personel desteği sağlanacak.
- 49 yıl süreyle bedelsiz yatırım yeri tahsis.
- Türk lirası kredilerinin faizlerinin 5 puanı yabancı para kredi faizlerinin 2 puanı devlet tarafından karşılanacak.

Söz konusu hisseleri aşağıdaki tabloda görebilirsiniz.

http://webmailer.isyatirim.com.tr/files/8_20180409092505739.xlsx

Sirket Haberleri**TAV Holding****Kapanış (TL) : 24.32 - Hedef Fiyat (TL) : 25.8 - Piyasa Deg.(TL) : 8835 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 7.71**

TAVHL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 6.08 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Mart ayında toplam yolcu sayısı %21 arttı**

TAV Havalimanları işletmesini yürüttüğü havalimanlarına ilişkin Mart ayı yolcu trafik verilerini yayınladı. Buna göre Mart ayında toplam dış hat yolcu sayısı yıllık bazda %24 artışla 5.5 milyona ve iç hat yolcu sayısı %17 artış ile 4.3 milyon adede yükselerek, toplam yolcu sayısını yıllık bazda %21 artışla 9.82 milyona taşıdı. 1Ç18'de ise toplam yolcu sayısı %23 (dış hat +%26; iç hat +%21) artışla 27.54 milyona ulaştı. Mart ayında İstanbul Atatürk Havalimanı'nda toplam yolcu trafiği dış hat yolcu trafiğindeki %23'lik artış ve iç hat yolcu trafiğindeki %5 artış sayesinde yıllık bazda %17 büyümeye gösterdi. 1Ç18'de AHL'de dış hat transfer yolcu sayısı %23, giden direkt (Q&D) yolcu ise %30 arttı. Mart ayında Ankara-Esenboğa %37, İzmir Havalimanı ise %15 yıllık yolcu büyümesi elde etti. TAV'ın yurtdışı operasyonlarında ise Mart ayında %37 yolcu trafiği artışı kaydeden Gürcistan güçlü büyümesini devam ettiriyor. Diğer taraftan Tunus Mart ayında %53'lik yolcu büyümesi kaydetti. TAV yönetimi 2018'de %10-%12 toplam yolcu büyümesi hedefliyor. Şirket 2018'de İstanbul AHL'de %6 - %8 dış hat yolcu ve %9 - %11 dış hat giden direkt yolcu büyümesi öngörüyor. Sonuçları TAVHL için olumlu buluyor, ve hisse için 27.0TL hedef fiyatımız ile AL tavsiyemizi koruyoruz.

Doğan Holding**Kapanış (TL) : 1.42 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 3716 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 14.32**

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

**Doğan Holding'in medya grubu varlıklarının satışı ile ilgili detaylar açıklandı**

Doğan Holding, medya varlıklarının Demirören Grubu'na US\$916mn dolar üzerinden satışı ile ilgili detayları açıkladı. Satış fiyatı Hürriyet Gazetesi için US\$0,36153/hisse (TL1.46) ve Doğan Gazetecilik için US\$1,35074/hisse (TL5,46) olarak belirlendi. Hürriyet için belirlenen tutar Cuma günkü kapanışın %3,2 altında kalırken, Doğan Gazete'nin satış fiyatı son kapanışın %40.4'üne denk geliyor. Bu nedenle haberin HURGZ hisseleri üzerinde negatif etki yaratırken DGZTE hisseler üzerinde olumlu etki yaratmasını bekliyoruz. Doğan Holding ile ilgili açıklamada yeni bir durum olmaması nedeni ile haberin DOHOL hisseleri üzerinde önemli bir hareket yaratmasını beklemiyoruz.

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>

09/04/2018

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:BoP Cari Hesap Dengesi Saat:02:50	--	¥607,4b
JPN:Ticaret Dengesi (Ödemeler Dengesi bazında) Saat:02:50	--	¥666,6b
JPN:Tüketici Güven Endeksi Saat:08:00	--	44.3
ALM:Ticaret Dengesi Saat:09:00	--	17,4b
ALM:Cari İşlemler Dengesi Saat:09:00	--	22,0b
BRZ:FIPE Tüketici Fiyat Endeksi - Haftalık % Saat:11:00	--	-0.0012
AVR:Sentix Yatırımcı Güven Endeksi Saat:11:30	--	24
BRZ:FGV IPC-S Tüketici Fiyat Endeksi Saat:14:00	--	--

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 ilgilili 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.