Piyasalarda Bugün

Piyasalar

24/05/2018

Sen vaktinden çok sonra gelen…

Türk lirasındaki yangın Merkez Bankası'nın 300 baz puan faiz artırışı sonrası şimdilik kontrol altına alındı. Gün içi Türk lirasına karşı 4,9 seviyesine kadar yükselen dolar faiz artışı sonrası 4,6 seviyesine geriledi.

Merkez Bankası'nın geç likidite faizini %16,5'e çıkardığı sıkılaşma sonrası Türk lirası %4-5 aralığında reel faiz vererek Rusya ile birlikte en cazip getiri sağlayan para birimi konumunda. Buna rağmen sabah ilk işlemlerde gelişmekte olan para birimlerine karşı değer kaybetmemiz güvenin tam olarak sağlanmadığını gösteriyor.

Merkez Bankasının sıkılaştırma kararı sonrası Borsa İstanbul'un %0,5-%1,0 arası yükselişle açılmasını bekliyoruz. Türk lirasının değer kazandığı konjonktürde banka hisselerinin sanayi şirketlerine göre daha iyi performans göstermesini bekliyoruz. Çağrı muafiyeti istenen Hürriyet hisselerinde satış baskısı görebiliriz.

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	101,892	7,780	64.3	1133	288	17.22	6.96	4.8551	5.692	16 bps	2018	7.26%
1 Gün Δ	▼ -1.4%	▲ 13.7%	0.0 bps ▼	-0.8% ▼	-6%	0.3 bps	-13.5 bps ▲	5.9% ▲	5.1%	6.4 bps	2019	6.25%
1AylıkΔ	▼ -8.2%	▲ 12.7%	2.1 bps ▼	-3% ▼	-23%	3.1 bps	58 bps ▲	20.2% ▲	5.1%	214.8 bps	2020	5.86%

BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket										
En İyi 5 (%)	FLAP	3%	KOZAA	2%	GOODY	2%	ECILC	2%	ENKAI	1%
En Kötü 5 (%)	DGKLB	-10%	GLYHO	-6%	DGATE	-6%	AYEN	-6%	ODAS	-5%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN	1235	HALKB	754	THYAO	642	KRDMD	555	PETKM	347

Haberler & Makro Ekonomi

Merkez Bankası Faizi Arttırdı

Merkez Bankası biraz önce dün akşam yaptığı bir duyuru ile Geç Likidite Penceresi fonlama faizini 300 baz puan arttırarak %13,5'ten %16,5'e çekti. Diğer faiz oranlarında bir değişiklik yapılmadı. Karar sonrası Reuters'a bir yetkilinin yaptığı açıklamaya göre TCMB yarın itibariyle fonlama maliyetini 300 baz puan yukarı çekecek.

Faiz artışına neden olarak TCMB'nin açıklaması şu şekilde: "Yakın dönemde piyasalarda gözlenen sağlıksız fiyat oluşumları ve enflasyon beklentilerinde süregelen yükseliş genel fiyatlama davranışlarına dair riskleri artırmıştır. Bu çerçevede Kurul, fiyat istikrarını desteklemek amacıyla güçlü bir parasal sıkılaştırma yapılmasına karar vermiştir. Merkez Bankası fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda elindeki bütün araçları kullanmaya devam edecektir. Enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruş kararlılıkla sürdürülecektir."

YORUM: Son günlerde TL'de görülen güçlü değer kaybı nedeniyle Merkez Bankası'nın 7 Haziran toplantısı öncesinde olağanüstü toplantı yaparak faizleri arttırması tüm piyasa oyuncuları tarafından bekleniyordu. Beklentimiz GLP fonlama faizinde 200 baz puanlık artış yönündeydi. Öngörümüzün üzerindeki artış ile birlikte Türkiye gelişmekte olan ülke emsalleri arasında %5,0 ile en yüksek reel politika faizi veren ülke konumuna geldi. Bu durumun başta kur üzerinde olumlu etkileri olacaktır. Nitekim karar sonrası Dolar/TL 4,85 seviyelerinden 4,56'ya kadar geriledi. Ek olarak açıklamasında Merkez Bankası elindeki bütün araçları kullanmaya devam edeceğini ve sıkı parasal duruşunu koruyacağını belirtiyor. Bugünkü faiz artışı ardından 7 Haziran'daki toplantıda ilave bir faiz artışı olmayacağı toplantı tarihine kadar TL'nin nasıl bir seyir izleyeceğine bağlı olarak belirlenecektir.

Çin'den yapılan 'polyester elyaf' ithalinde nihai gözden geçirme soruşturması açıldı

Resmi gazete çıkan habere göre Çin menşeli polyester elyafa yönelik yürürlükte bulunan dampinge karşı kesin önleme ilişkin olarak bir nihai gözden geçirme soruşturması açıldı ve açılan soruşturmanın usul ve esasları belirlendi.

Sirket Haberleri

Ford Otosan

Kapanış (TL) : 61.1 - Hedef Fiyat (TL) : 60.45 - Piyasa Deg.(TL) : 21441 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn$) : 4.54 ↔

FROTO TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: -1.07 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Ford Otosan'ın yenilenen hafif ve orta ticari ürün gamını tanıttı

Ford Otosan yenilenen hafif ve orta ticari ürün gamını tanıttığı İstanbul'da düzenlediği basın lansmanında , Ford Otosan Pazarlama, Satış, ve Satış Sonrası Genel Müdür Yardımcısı Ozgur Yücetürk, dövizdeki yükselişin kaçınılmaz olarak otomotiv sektörüne yansıyacağını söyledi.

Hürriyet

Kapanış (TL) : 1.56 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 861 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn$) : 10.54 ↓

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

Demirören Grubu HURGZ'de çağrı muafiyeti için başvuru yaptı

Demirören Medya Hürriyet'in %77.67'sinin satın alınmasından doğan zorunlu pay alım teklifi yükümlülüğünden muaf olmak için Sermaye Piyasası Kurulunu'na başvuruda bulunduğunu açıkladı. Haber'in HURGZ hisselerinde olumsuz etki yaratabileceğini düşünüyoruz.

Brisa

Kapanış (TL) : 6.15 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 1876 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn$) : 0.7 ↔

BRISA TI Equity- Öneri :GÖZDEN GEÇİRİLİYOR Get.Pot.%: n.a Analist: uonder@isyatirim.com.tr

Brisa Genel Müdürünün yaptığı açıklamalar ve Brisa- İnci GS Yuasa işbirliği anlaşması

Brisa Genel Müdürü Cevdet Alemdar dün Bloomberg HT'de yaptığı açıklamada şirket yatırım yaparak büyüdüğü için borç yükünün artabileceğini ancak önümüzdeki üç yıl içinde şirketin kur ve faiz riski olmadığını belirtti (Çapraz kur ve faiz swap larıyla kur ve faiz riski hedge ediliyor. Şirket ayrıca ihracatını doğal hedge olarak kabul ediyor). Şirketin önümüzdeki dönemdeki öncelikleri ihracatı artırmak ve işletme sermayesini iyileştirme yönünde olacak. Brisa yatırım döneminde olmasından dolayı finansman yükü olan ve büyümesine devam eden bir şirket olduğu için 2018 yılında temettü ödemeyeceğini daha önceden Genel Kurulunda açıklamıştı. Nötr

Çeşitli haber kaynaklarına göre, akü sektörünün önde gelen isimlerinden İnci GS Yuasa, Brisa ile bir ortaklık anlaşması yaptı. İnci GS Yuasa, Brisa'nın hızlı bakım ve servis zinciri olan Otopratik markası için akü üretmeye başlayacak. Ayrıca Brisa Yuasa markalı aküleri Türkiye genelinde de Brisa distribütörleri aracılığıyla satmaya başlayacak. Hafif olumlu.

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
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-yatirimin-onerileri.aspx

24/05/2018

Yurtiçi Ajanda

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
ALM:İthalat (Aylık) % Saat:09:00	--	0.02
ALM:Gayrisafi Yurtiçi Hasıla (D.A.) (Çeyrek Bazda) Saat:09:00	--	--
ALM:Gayrisafi Yurtiçi Hasıla wda (Yıllık) Saat:09:00	--	--
ALM:Gayrisafi Yurtiçi Hasıla (D.)(Yıllık) Saat:09:00	--	--
ALM:GFK Tüketici Güveni Saat:09:00	--	10.8
FRN:Üretim Görünüm Göstergesi Saat:09:45	--	24
FRN:Yöneticilerin Sahip Olduğu Şirketlerin Üretim Görünümü Saat:09:45	--	15
ABD:Haftalık İşsizlik Başvuruları Saat:15:30	--	--
ABD:Devam Eden Başvurular Saat:15:30	--	--
ABD:Konut Alım Fiyat Endeksi QoQ % Saat:16:00	--	0.016
BRZ:Cari İşlemler Dengesi Saat:16:30	--	$798m
ABD:Bloomberg Tüketici Konfor Endeksi Saat:16:45	--	--
ABD:Mevcut Konut Satışları (MoM) % Saat:17:00	--	0.011
ABD:Kansas City Fed İmalat Aktivitesi Saat:18:00	--	26

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.