

# Piyasalarda Bugün

## Piyasalar

04/06/2018

Negatif ayrışma devam ediyor...

Küresel piyasalar haftaya iyimser bir havada başlıyor. Güçlü istihdam rakamlarına rağmen ücret artışlarının görece sınırlı olduğu istihdam verisi sonrasında, Wall Street hafta boyunca olan kayıplarının önemli bir kısmını geri aldı. İyimser hava bozulmazsa S&P 500 vadeli Mart ayında gördüğü 2800 seviyelerini önümüzdeki günlerde kırmayı deneyebilir.

Gelişmekte olan Asya borsaları Wall Street vadeliilerin önderliğinde haftaya pozitif başladı. ABD büyümesini arkasına alan piyasalar Trump'ın dış ticaret savaşlarını yeniden alevlendirmesini göz ardı ediyor.

Türkiye piyasaları dünyadan negatif ayrışmaya devam ediyor. Londra görüşmeleri nedeniyle Türkiye varlıklarındaki toparlanmayı fırsat bilen yatırımcıların satışlarıyla MSCI Türkiye iki günde %5'in üzerinde değer kaybetti. Döviz piyasasında, yerel tahvillerde ve eurotahvillerde de en kötü performans gösteren ülkeler arasında yer aldık.

ABD ve Asya borsalarındaki olumlu havaya rağmen Borsa İstanbul'da hafif satıcılı bir açılış bekliyoruz. Kredi değerlendirme kuruluşlarının Türkiye'yi negatif izlemeye alması, yüksek Mayıs ayı enflasyonu beklentisi (%1,5 - %1,6) ve Türk lirasında devam eden kayıplar Türkiye varlıklarını baskı altında tutabilir.

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	İs Yat.Tah. F/K	
Kapanış	99,171	8,655	64.32	1130	295	17.51	7.06	4.6005	5.3782	17 bps	2018	7.12%
1 Gün Δ	▼ -1.5%	▼ -4.4%	-0.1 bps	▲ 0.8%	▼ -3%	0.2 bps	13.2 bps	▲ 2.5%	▲ 2.4%	2.6 bps	2019	6.19%
1AylıkΔ	▼ -5.3%	▲ 4.7%	2.9 bps	▼ -2%	▼ -14%	3.0 bps	35 bps	▲ 11.4%	▲ 2.4%	291.2 bps	2020	5.65%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	IPEKE		4%	FLAP	4%	DOHOL	3%	ANACM	3%	FROTO	3%	
En Kötü 5 (%)	YATAS		-6%	TTKOM	-6%	SASA	-4%	GARAN	-4%	AKBNK	-4%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN		2202	KRDMD	755	THYAO	545	AKBNK	431	IPEKE	376	

## Haberler & Makro Ekonomi

### Moody's Türkiye'nin Kredi Notunu İzlemeye Aldı

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Cuma gecesi yaptığı açıklama ile Türkiye'nin kredi notunu yeni bir indirim için izlemeye aldığı duyurdu. İzleme nedeni olarak Moody's makroekonomik politikanın gelecekteki yönü hakkında artan belirsizliğin devam etmesi durumunda Türkiye'nin ödemeler dengesi üzerinde mevcut kredi notu ile tutarlı olmayan ağır bir baskı olacağını belirtiyor. Raporda izleme süreci boyunca seçimler sonrasında makroekonomik politikaların nasıl oluşturulacağı görüşü oluşturulacağı ifade edilerek, politikaların ülke ekonomisini ve finansal istikrarını ne ölçüde zayıflatacağı veya destekleyeceğinin izleneceği belirtildi. Raporda, ortaya konan politikaların Türkiye'nin dış pozisyonundan daha fazla bozulmayı önlemeyerek ödemeler dengesi krizi riskini kalıcı olarak artırması halinde kredi notunun düşürülebileceği belirtildi. Hatırlanacağı üzere Moody's Türkiye'nin kredi notunu 7 Mart'ta Ba2'ye indirerek ülkeyi yatırım yapılabilir seviyenin iki not altına taşımıştı.

### Fitch Türk Bankalarını Negatif İzlemeye Aldı

Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Cuma günü yaptığı açıklama ile 25 Türkiye bankasının uzun vadeli yabancı para cinsi kredi notunu olası bir indirim için izlemeye aldığı duyurdu. Fitch yakın dönemde artan piyasa oynaklığı sonrası performans, varlık kalitesi, sermaye durumu ve çoğu bankanın likidite ve fonlama profiline yönelik riskleri negatif izlemeye gerekçe olarak belirtti. İzlemenin altı ay içinde tamamlanacağı belirtilen değerlendirmede, "Ekonomik ve finansal piyasa koşullarında belirgin bir bozulma olmaması halinde çoğu banka için bir kademe indirim" ile sınırlı olacağı ifade edildi.

### Türkiye ABD menşeli bazı ürünlerin ithalatına ek vergi koymayı planlıyor

Hürriyet gazetesinde yer alan bir habere göre, Türkiye, ABD'nin 8 Martta uygulamaya koyduğu çelik ve alüminyum ek vergileri kaldırmaması halinde 22 kalem ABD'den ithal edilen ürüne ek vergi koymayı planlıyor. ABD'den geri adım atılmadığı takdirde, ABD menşeli aralarında gıda, tütün, kömür, viski, otomotiv, kozmetik, petro kimya ürünleri vb bulunan ürünlere yaklaşık US\$270m'luk bir ek vergi konulmuş olacak.

### Mayıs Dış Ticaret

Gümrük Bakanlığı tarafından açıklanan Mayıs ayı öncü verilerine göre ihracat yıllık bazda %5,6 artışla 14,3 milyar dolara, ithalat %5,5 artışla 22,1 milyar dolara geldi. Böylece dış ticaret açığı yıllık %5,4'lük genişleme ile 7,7 milyar dolara ulaştı. İhracatta kazan-makine, demir-çelik ve otomotiv öne çıkarken ithalatta enerji, demir-çelik katkısı dikkat çekiyor. Öte yandan önceki aylarda ithalatı yukarı çeken altın kalemi Mayıs'ta manşeti 2,3 puan aşağı çekti. Ülkelere göre ihracatta Almanya, İtalya, İngiltere ve İspanya'nın öne çıkması AB'den gelen güçlü talebin devam ettiğini gösteriyor. Özetle dış ticarete büyük resim değişmedi. İhracatta otomotiv ve demir çelik katkısı ithalatta ise enerji resmi belirliyor. Altın ithalatının bu ay ithalatı aşağı çekmesi ise iyi haber.

### Yerli otomobil projesinde CEO ve şirket payları belli oldu

## Haberler & Makro Ekonomi

Yerli otomobil projesinde CEO ve şirket payları belli oldu...

Şirketin adı "Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak belirlendi. Anadolu Grubu, BMC, Kök Grubu, Turkcell ve Zorlu Holding'in şirketteki payları yüzde 19'ar, TOBB'un payı da yüzde 5 olarak açıklandı. Ayrıca şirketin CEO'su olarak Bosh grubunda üst düzey yönetici olarak görev yapan Mehmet Gürcan Karakaş belirlendi. Ağustos ayı sonunda göreve başlayacak olan CEO son 7 yıldır Bosch'un merkezinde elektrikli sürüş teknolojileri gelişiminde görev yapmış.

**Sirket Haberleri****Turkcell****Kapanış (TL) : 11.77 - Hedef Fiyat (TL) : 16.88 - Piyasa Deg.(TL) : 25894 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 26.28**

TCELL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 43.4 Analist: akumbaraci@isyatirim.com.tr

**Türkiye'nin Otomobili Projesi'nde Turkcell'in payı %19**

Turkcell tarafı olduğu Ortak Girişim Grubu kapsamında yürütülen çalışmalar neticesinde Türkiye'nin Otomobili Projesi'nde temel olarak elektrikli binek otomobil üretmek ve bunu destekleyici faaliyetleri yürütmek amacıyla kurulması planlanan "Türkiye'nin Otomobili Girişim Grubu Sanayi ve Ticaret A.Ş."ne %19 oranında pay ile kurucu ortak olarak iştirak edilmesine karar verildiğini açıkladı. Bu kapsamda, 31 Mayıs tarihinde Pay Sahipleri Sözleşmesi ve Esas Sözleşme imzalandı. Gerekli prosedürleri takiben şirket kuruluşu tamamlanacaktır. Haberin etkisinin hisse performansı üzerinde nötr 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>

04/06/2018

### Yurtdışı Ajanda

Mayıs TÜFE ve Yİ-ÜFE, aylık değişim, % - Saat:10:00 (İş Yatırım beklentisi: %1,63; piyasa medyan beklentisi: %1,45)

#### Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:Para Tabani (yillik) % Saat:02:50	--	0.078
JPN:Para Tabani ( donem sonu) Saat:02:50	--	¥498,3t
AVR:Üretici Fiyatları Endeksi (Aylık) % Saat:12:00	--	0.001
AVR:Üretici Fiyatları Endeksi (Yıllık) % Saat:12:00	--	0.021
BRZ:FGV IPC-S Tüketici Fiyat Endeksi % Saat:14:00	--	0.0033
ABD:Fabrika Siparişleri % Saat:17:00	-0.004	0.016
ABD:Dayanıklı Mal Siparişleri % Saat:17:00	--	-0.017

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.