

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

18/06/2018

Küresel ticaret savaşı ihtimali artıyor

Dünya ekonomisinin devleri ABD ve Çin arasındaki kavga kızışıyor. ABD hükümetinin Çin'in 50 milyar dolarlık teknoloji ihracatına vergi koyacağını açıklaması ortalığı karıştırdı. Çin soya fasulyesi, sığır eti, kömür, petrol gibi ABD ürünlerine vergi koyarak aynı şiddette cevap verdi.

Bundan sonra ne olacak? (i) Kötü senaryo: ABD'nin ve Çin'in restleşmeyi sürdürmesi; (ii) iyi senaryo: son dakika pazarlıklarıyla dış ticaret savaşının başlamadan sona ermesi. Bizim görüşümüz kısa vadede kötü senaryo ihtimalinin artacağı, orta vadede iyi senaryoya döneceği yönünde.

Asya piyasalarının çoğunluğu tatilde olduğu için ABD ve Çin arasındaki dış ticaret savaşının etkisini tam olarak göremiyoruz. Ancak doların renminbiye karşı 6,45 seviyesine güçlenmesi piyasaların riskleri sınırlı olarak fiyatladığını gösteriyor.

ABD vadeli ve gelişmekte olan ülke paralarındaki değer kaybı Borsa İstanbul'da %0,5 civarında satıcılı bir açılışa işaret ediyor. Güçlü dolar ve saldırgan ABD ikilisi kısa vadede Türkiye varlıkları üzerindeki baskının sürmesine neden olabilir.

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	TRLBOR 3M	Is Yat.Tah. F/K	
Kapanış	94,541	3,317	63.91	1126	279	19.08	7.16	4.6568	5.472	18 bps	2018	6.85%
1 Gün Δ	▲ 1.1%	▼ -44.5%	0.0 bps	▼ -0.9%	▲ 0%	0.2 bps	-5.4 bps	▲ 0.0%	▲ 0.0%	0.0 bps	2019	5.96%
1AylıkΔ	▼ -6.9%	▼ -56.6%	2.9 bps	▼ -2%	▼ -11%	2.6 bps	4 bps	▲ 5.8%	▲ 0.0%	286.1 bps	2020	5.45%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	IPEKE			7%	BIMAS			6%	MPARK			6%
En Kötü 5 (%)	TKFEN			-3%	PETKM			-3%	VAKBN			-2%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			416	GARAN			345	ASELS			251
												148
												133

Şirket Haberleri

DO & CO Aktiengesellschaft

Kapanış (TL) : 274 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 2670 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.3



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

DOCO 4Ç17/18 Mali Sonuçları ve Analist telekonferansı

DO & CO 4Ç17/18 yılın dördüncü çeyreğinde 30,2 milyon TL net kar açıklarken bu rakam bir önceki yılın aynı döneminde 5,7 milyon TL tutarındaydı. Şirket için kıyaslama yapmak için konsensüs tahmini bulunmuyor. Yıllık bazda operasyonel performansın zayıf olmasına rağmen, net kar finansal giderlerin ve vergi giderlerinin düşük gerçekleşmesinden kaynaklanıyor. DO & CO'nun gelirleri yıllık bazda bir önceki yılki aynı döneme göre %3,9 oranında azalarak 1,15 milyar TL tutarında gerçekleşti. Konsolide FAVÖK rakamı 110 milyon TL tutarında gerçekleşirken, önceki yıla göre %4,3 oranında daralmaya işaret ediyor. Konsolide FAVÖK marjı hafif bozulma göstererek %9,6 oranında gerçekleşti (4Ç16/17: %10,4).

Perşembe günü seans kapanışı sonrası gerçekleşen analist telekonferansında şirket bundan sonra karlılığa odaklanacaklarını ve daha az ciroyla daha yüksek karlılık hedeflediklerini açıkladı.

THY ile olan anlaşmanın ise Haziran sonundan netleşmesi bekleniyor. Şirket görüşmelerin sürdüğünü ancak henüz net bir karar çıkmadığının altını çizdi.

Türk Telekom

Kapanış (TL) : 5.16 - Hedef Fiyat (TL) : 7.78 - Piyasa Deg.(TL) : 18060 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 9.99



TTKOM TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 50.87 Analist: akumbaraci@isyatirim.com.tr

Türk Telekom'un Genel Müdür'ü Paul Doany, şirketin ana ortağı Otaş'ın bankalarla yaptığı anlaşmanın detayları ve şirketin gelecek planları ile ilgili açıklamalar yaptı.

Türk Telekom'un Genel Müdür'ü Paul Doany, şirketin ana ortağı Otaş'ın bankalarla yaptığı anlaşmanın detayları ve şirketin gelecek planları ile ilgili açıklamalar yaptı. Doany, Otaş'ın kreditor bankalar ile hisse devri karşılığı anlaşarak beş yıllık bir plan sunduklarını açıkladı. Şirketin bankalar ile mutabık kalınan iş planı üzerinden ilerleyeceğini, bu süre içinde hisseler alıcı çıkması halinde satışında gündeme gelebileceğini belirtti. Doany baz istasyonunları ve fiber altyapısını içeren aktif paylaşım modeli üzerinde çalıştıklarını vurguladı. Şirketin ve sektördeki diğer şirketlerin u şekilde yatırım harcamalarını aşağı çekmesinin mümkün olduğunu düşünüyoruz. Doany son olarak TL cinsinden uzun vadeli tahvil ihraç etmek için çalışmalarını sürdürdüklerini belirtti.

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>

18/06/2018

Yurtiçi Ajanda

Mayıs Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi - Saat:11:00

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
İNG:Rightmove Konut Fiyatları (Aylık) % Saat:02:01	--	0.008
İNG:Rightmove Konut Fiyatları (Yıllık) % Saat:02:01	--	0.011
JPN:Ticaret Dengesi Saat:02:50	--	¥626,0b
JPN:Ticaret Dengesi (Düzeltilmiş) Saat:02:50	--	¥550,0b
JPN:İhracat (Yıllık) % Saat:02:50	--	0.078
JPN:İthalat (Yıllık) % Saat:02:50	--	0.059
BRZ:FGV IPC-S Tüketici Fiyat Endeksi Saat:14:00	--	--
ABD:NAHB Konut Piyasası Endeksi Saat:17:00	--	70

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 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.