

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

21/06/2018

Anket kirliliği...

Dünya piyasaları yaralarını sarmaya çalışıyor. Güçlü şirket karlarını arkasına alan Wall – Street yükselişini sürdürüyor. Avrupa borsalarında tepki alışı başladı. Asya piyasalarında satış baskısı yavaşlayarak olsa devam ediyor.

Türkiye piyasaları sosyal medyada mantar gibi türeyen anket kirliliğinin baskısı altında dünya piyasalarındaki yükselişe katılamadı. Eurotahvil piyasasındaki alışı dışında dikkatimizi çeken bir gelişme yok.

ABD borsalarındaki yükselişe paralel Borsa İstanbul'da hafif yukarı yönlü bir açılış öngörüyoruz. Ancak hisse senedindeki pozitif ayrışmanın, döviz, tahvil ve CDS piyasalarıyla paylaşılması halen kaygan zeminde olduğumuzu gösteriyor.

	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	94,552	6,262	63.81	1093	276	19.48	7.29	4.7573	5.5028	18 bps	2018	6.86%
1 Gün Δ	▲ 0.1%	▼ -8.7%	0.0 bps	▲ 0.8%	▼ 0%	-0.1 bps	-16.8 bps	▼ -0.1%	▼ -0.1%	1.0 bps	2019	5.96%
1AylıkΔ	▼ -7.5%	▲ 6.3%	2.4 bps	▼ -4%	▼ -10%	2.6 bps	9 bps	▲ 4.3%	▼ -0.1%	243.2 bps	2020	5.46%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	TKNSA			13%	ZOREN	6%	ICBCT	5%	AFYON	5%	ANELE	4%
En Kötü 5 (%)	IPEKE			-9%	SOKM	-7%	EREGL	-4%	KOZAL	-3%	CEMAS	-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			899	AELS	716	GARAN	638	SASA	328	PETKM	273

Haberler & Makro Ekonomi

2018 Mayıs ayında konut satışları %2,7 arttı

Türkiye'de konut satışları Mayıs 2018'de yıllık bazda % 2,7 artış aylık bazda ise %16,1 artış göstererek 119.655 adet olarak gerçekleşti. Özellikle aylık bazdaki artışta, Mayıs ayında uzun zamandır beklenen vergi teşvikleri ve 0.98'e çekilen konut kredi faizleri ardından konut dernekleri tarafından başlatılan 15 Mayıs itibarı ile Haziran sonuna geçerli olacak kapsamlı indirim kampanyasının etkili olduğunu söyleyebiliriz. Ancak teşviklerin geçen sene başlatılan kampanya ve indirimler kadar etkili olmadığını görüyoruz (geçen sene Mart ayında başlayan vergi ve tapu harcı indirimleri ile konut satışları aylık bazda %27 oranında artış göstermişti). Bunda yaklaşan seçimlerin ve yüksek konut fiyatlarının etkisi var diyebiliriz. Teşviklerin pozitif etkisini düşük baz etkisinin de katkısıyla Haziran ayında da görmeye devam edeceğimizi düşünüyoruz. Bir önceki yılın aynı dönemine göre ipotekli satışlar %12 oranında azalırken, aylık bazda %32 artış gösterdi. Konut faizlerinin düşürülmesinin ardından Nisan ayında %27 seviyesine gerileyen ipotekli satışların toplam satışlara oranı %31 seviyesine yükseldi. Benzer şekilde markalı konutlarda yapılan indirim kampanyaları ile ilk satışların yıllık bazda %8 aylık bazda ise %17 artış gösterdiğini görüyoruz.Yabancılar yapılan satışlar Mayıs ayında yıllık bazda %36 oranında büyüyerek artışını sürdürdü. En çok satışın Irak ve İran vatandaşlarına yapıldığı Mayıs ayında TL'deki değer kaybının olumlu etkisinin olduğunu düşünüyoruz.

Şirket Haberleri

Sasa Polyester Sanayi A.Ş.**Kapanış (TL) : 8.83 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 5342 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 67.42**

SASA TI Equity- Öneri :N.R Get.Pot.%: n.a Analyst: akumbaraci@isyatirim.com.tr

SASA 1Ç18 finansallarını açıkladı

SASA 1Ç18 finansallarında geçen senenin aynı döneminde açıkladığı 78 milyon TL net kara karşılık 45 milyon TL net kar açıkladı. Satış hacminin düşmesine rağmen artan fiyatlar sayesinde satışlar yıllık bazda %2.5 artarak 420 milyon TL'ye ulaştı. Şirket 1Ç18'de 1Ç17'deki 87 bin ton satış hacmine karşılık 68 bin ton satış gerçekleştirdi. Şirketin ilk çeyrekteki brüt kar marjı %18.3 seviyesinde, bu geçen senenin aynı döneminde ise %23.7 idi. Brüt kar marjındaki daralma şirketin FAVÖK'ünü de olumsuz etkiledi ve şirketin FAVÖK'ü 60 milyon TL ve FAVÖK marjı %14 seviyesinde gerçekleşti. 1Ç17'deki FAVÖK rakamı ise 80 milyon TL ve FAVÖK marjı %20 idi. Şirketin Mart ayı sonu itibarıyla 1.1 milyar TL net borç pozisyonu ve 373 milyon TL açık pozisyonu bulunuyor. Şirketin maliyetlerinin %10-15'i TL bazla ve neredeyse tüm satışları yabancı para bazında, bu da TL değer kaybettiği zaman şirketin marjlarına olumlu yansıyor. Piyasanın sonuçlara olumsuz tepki vermesini 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/gelistmis-hisse-arama.aspx>

Öneri Listeleri

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/is-yatirim-in-onerileri.aspx>

21/06/2018

Yurtiçi Ajanda

Haziran Tüketici Güven Endeksi - Saat:10.00

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:Makina Siparisleri (Yillik) Saat:09:00	--	--
FRN:Üretim Görünüm Göstergesi Saat:09:45	--	15
İNG:Kamu Sektörü Net Nakit Gereksinimi (PSNCR) Saat:11:30	--	-9,7b
İNG:Kamu Sektörü Net Borçlanma İhtiyacı Saat:11:30	--	6,2b
İNG:BOE Faiz Kararı % Saat:14:00	--	0.005
İNG:BOE Varlık Satın Alma Hedefi Saat:14:00	--	435b
ABD:Haftalık İşsizlik Başvuruları Saat:15:30	--	--
ABD:Devam Eden Başvurular Saat:15:30	--	--
ABD:Philadelphia Fed. Is Dunyasi Gorunumu Saat:15:30	--	34.4

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. Endeke 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.