

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

20/07/2018

Bankasız yükseliş...

BIST 100 endeksi son üç gün üst üste artış kapanış yaparak 93K seviyesinin üzerinde kapandı. Dünkü yükselişe BIST Banka endeksi katılmadı. Son üç günde BIST 100 %3.6 prim yaparken BIST Banka endeksindeki artış %1.1'de kaldı. Yükselişin genele yayılmaması olumsuz bir teknik gösterge olarak önümüze çıkıyor. BIST 100'ün bundan sonra 95K seviyesini hedefleyeceğini düşünüyoruz. 92K seviyesi de destek olarak karşımıza çıkacak. Dün GOÜ endekslerindeki gerilemeye rağmen MSCI TR endeksinin olumlu ayrıştığını görüyoruz. TL'de bu sabah diğer gelişmekte olan ülke kurlarına göre oldukça iyi performans gösteriyor. Trump'ın dün FED'in faiz oranları ile ilgili yorumlarının ardından dolar endeksi 95 seviyesine gerilemiş durumda. Bugün basında yer alan ABD savunma bakanının Türkiye'nin F35 projesinden çıkartılmaması için ABD kongresine mektup yazdığı haberi olumlu bir gelişme.

BIST Rakamları(TRY)	BIST-100		Hacim		Yabancı%		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	Is Yat.Tah. F/K	Is Yat.Tah. F/K		
Kapanış	93,003	8,904	61.57	0	0	20.45	7.43	4.8317	5.6087	19 bps	2018	6.88%			
1 Gün Δ	0.7%	-27.3%	0.2 bps	0.0%	0%	-13.0 bps	#N/A	0.7%	0.6%	0.0 bps	2019	5.92%			
1AylıkΔ	0.0%	74.1%	0.6 bps	0%	0%	101 bps	1 bps	2.3%	0.6%	63.0 bps	2020	5.32%			
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket															
En İyi 5 (%)	IPEKE	9%	EGEEN	7%	KOZAA	7%	TAVHL	7%	KORDS	6%					
En Kötü 5 (%)	IEYHO	-7%	FLAP	-3%	SOKM	-2%	ISCTR	-2%	SODA	-2%					
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO	1379	GARAN	1335	ASELS	1000	KRDMD	487	KOZAA	367					

Haberler & Makro Ekonomi

ABD Savunma Bakanı Mattis'ten Türkiye'ye F35 Satışı Engellenmesin Uyarısı

Basında çıkan haberlere göre ABD Savunma Bakanı Jim Mattis 2019 yılı savunma harcamalarına ilişkin görüşmeler yürüten milletvekillerine yazdığı 7 Temmuz tarihli mektupta Türkiye'ye F35 jetlerinin satışının durdurulması kararının maliyetleri artırıp teslimatları geciktireceğini, arz zincirinde bir aksama yaratacağını belirtti. Türkiye'nin F-35 projesinden çıkarılmasına karşı olduğunu söyleyen Mattis, mektubunda milletvekillerine Türkiye'nin F-35'in orijinal 8 uluslararası ortaklarından biri olduğunu hatırlattı

Temmuz Beklenti Anketi

Merkez Bankası tarafından düzenlenen beklenti anketine göre 2018 yıl sonu enflasyon beklentisi Temmuz ayında %13,9'a yükseldi. Haziran ayındaki yıl sonu enflasyon beklentisi %12,3 seviyesindeydi. Ayrıca 12 ve 24 ay sonrasına ait enflasyon beklentileri de önceki aya kıyasla sırasıyla 0,6 ve 0,4 puan yükselerek %11,1 ve %9,5 oldu. TL'de görülen değer kaybı ve enflasyonda devam eden yükselişin yıl sonu enflasyon beklentisindeki artışta etkili olduğunu düşünüyoruz. ek olarak katılımcılar gelecek haftaki PPK toplantısında ortalamada 75 baz puanlık faiz artışı bekliyor. Enflasyon beklentilerindeki bozulma ve TL'deki değer kaybı faiz artışını destekleyen olgular. Ancak bizim tahminimiz faizlerde bir değişikliğe gidilmeyeceği yönünde. Merkez Bankası'nın üçüncü çeyrekte iktisadi faaliyetteki sert iniş tehlikesini dikkate alarak finansal koşullarda ilave bir sıkılaştırmaya gitmeyeceğini düşünüyoruz.

TCMB Haftalık Menkul Kıymet, Resmi Rezerv ve Yurtiçi Yerleşik Döviz Mevduat İstatistikleri (6-13 Temmuz)

Temmuz ayının ikinci haftasında hane halkı ve şirketlerin döviz mevduatı (altın hariç ve Euro/Dolar paritesindeki değişimden arındırılmış) önceki haftaya kıyasla sırasıyla 2,8 ve 0,1 milyar dolar azaldı. Özellikle hanehalkı mevduatlarındaki azalmada bahsi geçen haftada Dolar-TL'deki sert yükselişin etkili olduğunu düşünüyoruz. Böylece yılbaşından bu yana hane halkı döviz mevduatları 4,7 milyar dolar azalırken (83,4 milyar dolara geldi), şirketlerin döviz mevduatı 0,3 milyar dolar arttı (66,6 milyar dolar).

Geçen hafta hisse senedi piyasasından 0,2 milyar dolar çıkış olurken tahvil piyasasına (repo hariç) 50 milyon dolarlık yabancı girişi oldu. Böylece yılbaşından bu yana tahvil piyasasına yönelik yabancı girişi 0,7 milyar dolara gelirken hisse senedinden çıkış 1,1 milyar dolara ulaştı.

Son olarak 13 Temmuz itibarıyla Merkez Bankası brüt rezervleri haftalık bazda 0,6 milyar dolar azalırken, altın rezervleri 0,3 milyar dolar arttı. Böylece toplam rezervler 101,7 milyar dolara geriledi (geçen yılın sonu: 107,7 milyar dolar). Öte yandan aynı dönemde Merkez Bankası net rezervleri 0,4 milyar dolar azaldı (31,6 milyar dolar).

ABD'den bir heyet İran'a uygulanan yaptırımlarla ilgili görüşmeler için Ankara'ya geliyor

ABD'den bir heyet İran'a uygulanan yaptırımlarla ilgili görüşmeler için bugün Ankara'ya geliyor. Hatırlatmak gerekirse ABD 4 Kasım itibarıyla İran'dan petrol ithalatını kesmeyen ülkelere yaptırım uygulamak ile tehdit ediyordu. Tüpraş, ABD'nin daha önce tanıdığı muafiyet kapsamında İran'dan ham petrol satın alan şirketler arasında yer alıyor. Şirket alımlarına Kasım ayına kadar devam edecek. Daha sonrası için ise muafiyet için başvuruda bulunacak. Eğer muafiyet sağlanamazsa, şirket İran'dan yaptığı alımlarını petrol fiyatlarına bağlı olarak Irak, Suudi Arabistan ve Kuveyt gibi alternatif kaynaklardan temin edebilir. EPDK verilerine göre, yılın ilk dört ayında şirketin İran'dan ham petrol alımları toplam alımlarının yaklaşık %54'ünü oluşturdu.

Konut: 2018 Haziran ayında konut satışları %22,4 arttı

Haberler & Makro Ekonomi

Türkiye'de konut satışları Haziran 2018'de yıllık bazda % 22,4 artış aylık bazda ise %0,2 düşüş göstererek 119.413 adet olarak gerçekleşti. Satışlarda gözle görülür yıllık artışta, Mayıs başlayan vergi teşvikleri ve 0.98'e çekilen konut kredi faizlerinin ardından konut dernekleri tarafından başlatılan Haziran ayı boyunca geçerli olan kapsamlı indirim kampanyası ile birlikte düşük baz yılının etkili olduğunu söyleyebiliriz. Böylece, 2018'in ilk altı ayında satılan toplam satış sayısı geçtiğimiz yılı yakalamış oldu. Bir önceki yılın aynı dönemine göre ipotekli satışlar %35.3 oranında artarken, aylık bazda %29.2 artış gösterdi. Konut faizlerinin düşürülmesinin ardından Mayıs ayında %31 seviyesinde gerçekleşen ipotekli satışların toplam satışlara oranı Haziran ayında %40 seviyesine yükseldi. Benzer şekilde markalı konutlarda yapılan indirim kampanyaları ile ilk satışların yıllık bazda %25.6 aylık bazda ise %2.8 artış gösterdiğini görüyoruz. Yabancılara yapılan satışlar Haziran ayında yıllık bazda %7 oranında büyüyerek artışını sürdürdü. En çok satış Irak ve İran vatandaşlarına yapıldı.

Sirket Haberleri**DO & CO Aktiengesellschaft****Kapanış (TL) : 302 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 2943 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.37**

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

DOCO THY ile tekrar görüşmelere başladığını açıkladı

KAP'ta yapılan açıklamaya göre, DOCO ve THY İstanbul Yeni Havalimanı ve Türkiye'deki diğer havalimanlarının ikram hizmeti tedariki için görüşmelere başladığını açıkladı.

DOCO'nun analist toplantısında sürecin Haziran sonunda netleşeceği söylenmişti ancak sonrasında bir açıklama yapılmamıştı. Eğer tekrar anlaşma sağlanırsa DOCO açısından olumlu.

Tofaş Fabrika**Kapanış (TL) : 22.08 - Hedef Fiyat (TL) : 36.8 - Piyasa Deg.(TL) : 11040 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 6.38**

TOASO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 66.67 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Tofaş'ın Ar-Ge merkezi elektrifikasyon üzerinde çalışıyor

Fiat Chrysler Grubu (FCA) Yönetim Kurulu Başkanı John Elkann, Tofaş'ın 50. Yıl kutlamasına katılmak için Türkiye'ye geldi. Tofaş'ın Avrupa'daki iki en büyük Ar-Ge merkezinden birisi olduğunu ve merkezin şu anda elektrifikasyon üzerinde çalıştığından bahsetti. Haberin etkisinin Tofaş hisseleri üzerinde olumlu olmasını bekliyoruz.

Ereğli Demir Çelik**Kapanış (TL) : 11.27 - Hedef Fiyat (TL) : 14.18 - Piyasa Deg.(TL) : 39445 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 33.89**

EREGL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 25.8 Analist: akumbaraci@isyatirim.com.tr

İskenderun Demir Çelik'de ÇED süreci başladı

İskenderun Demir Çelik yapılması planlanan modernizasyon ve kapasite artışı projesine ilişkin ÇED Süreci başladığını duyurdu. Hatırlatmak gerekirse Ereğli Demir Çelik 2014 yılından beri 9 milyon ton'luk kapasitesinin tamamını kullanıyor ve pazar payını korumak için ya yeni bir yatırım ya da kapasite artışı yapması gerekiyordu. Haberin etkisinin hem İsdemir hem de Ereğli hisseleri için olumlu olduğunu düşünüyoruz.

Lokman Hekim Engurusag**Kapanış (TL) : 5.75 - Hedef Fiyat (TL) : 9.53 - Piyasa Deg.(TL) : 138 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.23**

LKMNH TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 65.76 Analist: uonder@isyatirim.com.tr

Lokman Hekim Bilkent Şehir Hastanesi'nin Fizik Tedavi ve Rehabilitasyon bölümünün işletilmesini aldı

Lokman Hekim, PPP Projesi olan Ankara Bilkent Şehir Hastanesi'nin 300 yataklı Fizik Tedavi ve Rehabilitasyon bölümünün işletilmesi için CCN Holding ile 5 yıllık sözleşme imzaladığını açıkladı. Olumlu.

Migros**Kapanış (TL) : 18.8 - Hedef Fiyat (TL) : 29 - Piyasa Deg.(TL) : 3347 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.74**

MGROS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 54.26 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

Migros/ Kipa birleşmesi onaylandı

SPK Kipa Migros'un Kipa ile kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemini onayladığını duyurdu. Ancak birleşme Kipa için pay alım teklifi 2,56 TL'den aşağıda olamayacak şekilde onaylandı. Normalde hazırlanan değerlendirme raporuna göre hisse değişim oranının 0,032030213 olması öngörülmüştü, buna göre Kipa hissedarları 1 TL nominal değerli 1 adet hisselerine karşılık 0,032030213 Migros hissesi alacaktı. 0,032030213 Migros hissesi dünkü kapanışa göre 0,6TL'ye tekabül ediyor. Dolayısı ile haber Kipa hissedarları için olumlu, Migros için ise hafif olumsuz. Pay alım teklifi nedeni ile Migros'tan 192mn TL nakit çıkışı 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-in-onerileri.aspx>

20/07/2018

Yurtiçi Ajanda

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:Japon Yabancı Hisse Senedi Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Yabancıların Japon Tahvil Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Tüm Sanayi Faaliyetleri Endeksi (Aylık) % Saat:07:30	--	0.01
ALM:Üretici Fiyatları Endeksi (Yıllık) % Saat:09:00	--	0.027
ALM:Üretici Fiyatları Endeksi (Aylık) % Saat:09:00	--	0.005
AVR:ECB Cari Denge (SA) Saat:11:00	--	28,4b
AVR:Cari Denge (Donemsellikten Arındırılmış) Saat:11:00	--	26,2b
İNG:Kamu Sektörü Net Nakit Gereksinimi (PSNCR) Saat:11:30	--	4,5b
İNG:Kamu Sektörü Net Borçlanma İhtiyacı Saat:11:30	--	3,4b

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.