

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

10/09/2018

Merkezin çekim gücü...

Ağustos ayında Türkiye'yi vuran korkunç fırtına sonrası piyasalarda dipten dönme çabaları görüyoruz. Trump'ın Avrupa, Çin ve Japonya'ya yeni dış ticaret yaptırımları getireceği korkusu ile dünya piyasaları sallanırken Türkiye varlıkları Merkez Bankası'nın faiz artırımı sinyali sonrası pozitif ayrışıyor.

Ağustos ayındaki kur şoku Merkez Bankası politikasında bir kırılmaya yol açtı. Türk lirasındaki değer kaybının yarattığı enflasyon sarmalı ve finansal istikrarsızlık tehdidinin, faiz artışının yaratacağı durgunluk riskinden daha büyük tehlike olduğunu gören Merkez Bankası para politikasında ilave sıkılaştırma yapacağını sinyali verdi.

İlave sıkılaştırmanın boyutu ne olmalı? Piyasaları ikna edecek ve Türk lirasındaki kanamayı durduracak şok faiz artışı nedir? Elimizde sihirli bir formül yok. Uygulama kolaylığı nedeniyle iktisatçıların sevdiği Taylor formülü %24 civarı bir para politikası faizine işaret ediyor. Ters verim eğrisi yoluyla daha güçlü bir para politikası sinyali verilmek istenirse politika faizinin %25-%26 bandına çıkması gerekiyor. İş Yatırım'ın tahmini ise 500bp artış ile politika faizinin %22,75'e çıkması.

Wall Street ve Asya borsalarındaki satışlar borsada hafif satıcılı bir açılışa işaret ediyor. Türk lirasındaki ilk işlemlerde bu görüşü destekliyor.

	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	İs Yat.Tah. F/K	
Kapanış	93,274	6,453	62.19	1023	198	24.34	7.61	6.4807	7.5395	23 bps	2018	7.15%
1 Gün Δ	▲ 0.6%	▲ 9.3%	▲ 0.0 bps	▲ 0.5%	▲ 4%	-5 bps	-8.2 bps	▼ -1.8%	▼ -1.7%	-2.8 bps	2019	6.03%
1AylıkΔ	▼ -3.8%	▼ -24.3%	▼ 3.0 bps	▼ -5%	▼ -20%	192 bps	30 bps	▲ 22.5%	▼ -1.7%	296.2 bps	2020	5.29%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	FLAP			12%	MGROS	5%	TCELL	5%	IEYHO	4%	OZGYO	4%
En Kötü 5 (%)	GOZDE			-4%	ICBCT	-4%	TRKCM	-3%	MPARK	-3%	KOZAL	-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			736	GARAN	733	AKBNK	380	ASELS	351	KRDMD	338

Haberler & Makro Ekonomi

Moody's: Türkiye ve Arjantin Şirket Borcu Kaynaklı En Kırılgan Ülkeler

Moody's tarafından yayınlanan 41 gelişmiş ve gelişmekte olan ülkenin analize dâhil olduğu bir rapora göre Arjantin ve Türkiye şirketlerden kaynaklanan baskılara karşı en savunmasız ülkeler olarak tanımlanıyor. Moody's göre kayda değer oranda artan döviz cinsi borçlanma ve artan kaldıraç Türkiye'de şirket borcu kaynaklı kırılganlığı artırıyor. Raporda Arjantin ve Türkiye'ye kıyasla daha etkin politika ve mail tamponlara sahip olsa da Çin'in de artan şirket borçlarına karşı savunmasız olduğu not edildi.

BDDK swaplara getirdiği sınırlamaları bir miktar esnetiyor. Hatırlanacağı üzere, TL verilip döviz alınan swaplarda BDDK bu ve benzeri türev işlemlerinin toplamının banka öz kaynaklarına oranının %25 olarak sınırlamıştı. Bu defa kurum, bankanın yurtdışında kurulu iştirakleriyle yaptığı benzer işlemleri bu sınırlamalar dışında tutmaya karar verdi. Bu esnemeyle bankaların kısa vadeli döviz likiditesi bir az daha rahatlayabilir.

Şirket Haberleri

DO & CO Aktiengesellschaft

Kapanış (TL) : 459 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 4472 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.63



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

Do&CO ve THY 3. Havalimanı'nda ikram hizmetlerinin tedariği için anlaştı-Olumlu

Habertürk'ün haberine göre Do&CO ve THY 3. Havalimanı'nda ikram hizmetlerinin tedariği için anlaştı. Uzun zamandır beklenen bu karar var olan başarılı işbirliğinin sürmesi açısından hem THY hem de DO&CO için olumlu.

Aselsan

Kapanış (TL) : 26.02 - Hedef Fiyat (TL) : 31.5 - Piyasa Deg.(TL) : 29663 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 184.79



ASELS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 21.06 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

Aselsan dışa bağımlılığın azaltılması için sağlık teknolojileri üzerinde çalışıyor

Dünya Gazetesinin haberine göre sağlık teknolojileri sektöründe dışa bağımlılığı azaltmak için Aselsan özkaynakları ile "mobil dijital röntgen" ve "yerli MR görüntüleme sistemi" geliştirilmesi projelerini başlattı. Gelecek yıl ürünlerin ilk örneklerinin çıkarılmasına yönelik çalışmalar devam ediyor. Türkiye'de sağlık teknolojilerindeki dışa bağımlılık yüzde 85 düzeyinde bulunuyor ve bu alanda yılda 2 milyar dolarlık ithalat gerçekleştiriliyor. Aselsan'ın savunma dışı alanlarda çalışmasını uzun vadede Şirket'in iş yüküne katkıda bulunacağını düşünmemiz nedeni ile olumlu olduğunu düşünüyoruz. Ancak şu aşamada haberin hisse üzerinde önemli bir hareket yaratmasını beklemiyoruz.

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>

10/09/2018

Yurtiçi Ajanda

Eylül TCMB Beklenti Anketi - Saat:14:30

2Ç 2018 GSYİH, Yıllık Değişim, % - Saat:10.00 (İş Yatırım:

5,0%, piyasa medyan beklentisi: %5,3)

Yurtdışı Ajanda

Tahm. Önc.

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.