

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

24/09/2018

ABD – Çin gümrük savaşı risk iştahını bozar mı?

Merkez Bankası'nın şok faiz artışı ve güçlü Yeni Ekonomi Programı sonrasında Borsa İstanbul dünyadan olumlu ayrışmayı sürdürüyor. Ancak aynı iyimserlik henüz döviz ve tahvil piyasalarının paylaşılmıyor. Şirketlerin döviz talebi ile Türk lirası değer kaybederken ve ABD tahvil faizlerindeki yükselişe paralel Türkiye tahvillerinde de değer kaybı görülüyor.

200 milyar dolarlık Çin ithalatına ilave gümrük vergisi getiren ABD yaptırımının devreye girmesi ile haftaya tedirgin başlıyoruz. ABD - Çin arasındaki müzakerelerin sona ermesi ve Çin'in 60 milyar dolarlık ABD ithalatına ek vergi koyarak misilleme yapacağını açıklaması üzerine Asya piyasaları satıcı bir seyr izliyor.

ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşına rağmen borsa İstanbul'da yukarı yönlü hareketin sürmesini bekliyoruz. OTV düzenlemesi sonrası otomobil talebinde önemli bir artış beklemiyoruz. Doğu Oto üzerindeki etki görce daha fazla olacak. Zorunlu katılımdan çıkış süresinin uzatılması haberi nedeniyle Anadolu Haya ve Avivasa hisseleri endeksi yenebilir. Rahip Brunson'un 12 Ekim'de serbest bırakılma ihtimalinin arttığı yönünde Wall Street'te çıkan haber de kısa vadede piyasaları olumlu etkileyebilir.

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	97,988	8,500	62.79	1051	213	25.32	7.34	6.2784	7.3927	25 bps	2018	7.60%
1 Gün Δ	▲ 1.9%	▼ -25.5%	0.3 bps ▲	1.4% ▲	1%	38 bps	7.7 bps	▼ -0.1%	▲ 0.5%	0.6 bps	2019	5.53%
1AylıkΔ	▲ 8.7%	▲ 258.8%	3.2 bps ▲	2% ▲	7%	-202 bps	-30 bps	▲ 4.5%	▲ 0.5%	320.0 bps	2020	4.61%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	SOKM			7%	TUPRS	6%	MPARK	5%	TMSN	5%	GOZDE	4%
En Kötü 5 (%)	OZGYO			-4%	ALBRK	-3%	AEFES	-3%	CEMAS	-2%	IPEKE	-2%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN			1164	THYAO	897	AELS	510	TTKOM	360	AKBNK	355

Haberler & Makro Ekonomi

Hükümet otomatik katılım sisteminde önemli değişikliklere gidiyor

Hükümet otomatik katılım sisteminde önemli değişikliklere gidiyor. Hürriyet gazetesinde yer alan bir yoruma göre Hükümet zorunlu katılım sistemini değiştirerek katılımcının sistemden ayrılma süresini üç yıla çıkarıyor. Şu an devam eden uygulamada göre katılımcı ii ay sonra sistemden çıkabiliyor. Otomatik katılım sisteminin yürürlüğe girmesinden sonra şu ana kadar sistem yaklaşık 12mn kişi dahil edildi ama bunların yüzde atmışı daha sonra sistemden ayrıldı. Haber doğrusa bireysel emeklilik şirketleri için orta vadede son derece olumlu bir gelişme olacaktır.

Hükümet otomobillerin Özel Tüketim Vergisi'ni (ÖTV) düzenleyen baz rakamları arttırdı

Hükümet otomobillerin Özel Tüketim Vergisi'ni (ÖTV) düzenleyen baz rakamları arttırdı. Buna göre motor hacmi 1600cc nin altında olan otomobillerin vergi matrahı 46 bin -80 bin TL'den 70 bin – 120 bin TL'ye, motor hacmi 1600 – 2000cc olan otomobillerin vergi matrahı ise 114 bin TL'den 85 bin TL'den 170 bin TL'ye yükseldi. ÖTV vergi matrahı değişikli giriş seviyede 100 bin TL tutarındaki aracın nihai fiyatını %3 düşürürken, 200 bin TL tutarındaki daha yüksek seviyedeki aracın nihai fiyatı %25 düşüyor. Değişikliğin otomotiv talebinin üzerinde sınırlı etkisi olacağına inanıyor ancak en fazla olumlu etkisinin DOAS üzerinde olacağını düşünüyoruz.

http://webmailer.isyatirim.com.tr/files/8_20180924092200300.xlsx

Sirket Haberleri**Anadolu Grubu Holding****Kapanış (TL) : 17.89 - Hedef Fiyat (TL) : 33 - Piyasa Deg.(TL) : 4357 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.3**

AGHOL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 84.46 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

Anadolu Grubu Holding Migros'daki payını yeniden %50 seviyesine çıkardı

Anadolu Grubu Holding 21 Eylül tarihinde 100% oranında bağlı ortaklığı MH Perakendecilik üzerinden Migros'da ortalama yaklaşık 14.83 TL fiyatla yaklaşık 31.1 adet MGROS alış işlemi yaptı. Alımla birlikte Grup'un Migros'daki payı yeniden %50 seviyesine çıktı. Hatırlatmak gerekirse Migros ile Kipa'nın birleşme işlemi sonrası artırılan sermaye nedeni ile Grup'un Migros'daki payı %50 seviyesinden %49.16'ya gerilemişti. Haberin AGHOL ve MGROS hisseleri üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklemiyoruz.

Koza Altın**Kapanış (TL) : 50 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 7625 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 33.15**

KOZAL TI Equity- Öneri :N.R Get.Pot.%: n.a Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

Koza Grubu Şirketlerinde yönetim değişikliği

TMSF Koza Grubu Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapan Doç.Dr.Ergül ERGÜL'ü görevinden aldığını açıkladı. TMSF tarafından henüz yeni bir atama gerçekleştirilmedi.

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>

24/09/2018

Yurtiçi Ajanda

Eylül Reel Sektör Güven Endeksi - Saat:14:30

Yurtdışı Ajanda

ABD:Chicago FED Aktivite Endeksi Saat:15:30

ABD:Dallas FED İmalat Aktivitesi Saat:17:30

Tahm.

Önc.

--

0.13

--

30.9

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, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25 : AL , %10 < Artış Potansiyeli < %25 :TUT, Artış Potansiyeli < %10 : SAT , Her sınır değeri için analist +/- %5 kanaat kullanabilmektedir.

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 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.