

# Piyasalarda Bugün

## Piyasalar

01/10/2018

Posta kutunuzda iyi haberler var...

Ekim ayına ABD ve Kanada'nın dış ticaret konusunda anlaşmaları haberi ile başlıyoruz. 24 yıllık Nafta'nın yerini alacak Meksika'nın da dâhil olduğu anlaşmanın Kasım ayında imzalanması bekleniyor. Açıklama sonrası Meksika pezosu, Kanada doları ve ABD hisse senedi vadelilerinde sert bir yükseliş görüldü.

ABD vadeli ve Türk lirasındaki ilk işlemler Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Türk lirasının güçlenmesi nedeniyle yükselişin sanayi şirketlerinden çok banka hisselerinin önderliğinde olmasını bekliyoruz.

Veri akışında bugün Eylül ayı PMI verileri (düşüşün devamı bekleniyor), Eylül öncü dış ticaret verileri (açığın ne hızla daraldığı önemli) ve Ağustos ayı banka karları öne çıkıyor.

Doğalgaza gelen %18,5 zam (son 10 aylık kümüle %92) nedeniyle enerji maliyeti yüksek Anadolu Cam ve Trakya Cam'ı en çok önerilenler listemizden çıkarıyoruz.

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	TRLIBOR 3M	Is Yat.Tah. F/K			
Kapanış	99,957	10,736	62.61	1048	229	25.82	7.22	6.0010	6.9631	27 bps	2018	7.80%		
1 Gün Δ	▼ -0.3%	▼ -10.0%	-0.1 bps	▼ -0.3%	▼ -1%	4 bps	3.9 bps	▼ -1.4%	▼ -2.3%	1.8 bps	2019	5.67%		
1AylıkΔ	▲ 7.2%	▲ 49.2%	4.4 bps	▼ -1%	▲ 22%	-24 bps	-69 bps	▼ -6.5%	▼ -2.3%	435.6 bps	2020	4.75%		
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket														
En İyi 5 (%)	YATAS		13%	OZGYO		8%	MPARK		6%	ALBRK		6%	YKBNK	5%
En Kötü 5 (%)	CEMAS		-7%	SISE		-5%	TRKCM		-3%	PGSUS		-3%	ALARK	-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN		2286	YKBNK		1090	THYAO		673	AKBNK		583	ASELS	561

## Haberler & Makro Ekonomi

### Dördüncü Çeyrek TL Uzlaşmalı Döviz Satım İhale Takvimi Açıklandı

Merkez Bankası yılın son çeyreğine ait TL uzlaşmalı döviz ihale takvimini açıkladı. Buna göre haftanın beş günü 100 milyon tutarında bir ay vadeli ihale (üçüncü çeyrekte 300 milyon dolardı), haftada bir kez 100 milyon dolar tutarında üç ay vadeli ihale ve iki haftada bir 50 milyon dolar tutarında (üçüncü çeyrekte 100 milyon dolardı) altı ay vadeli TL uzlaşmalı döviz ihalesi düzenlenecek. Takvime göre TCMB son çeyrekte 6,75 milyar dolar tutarında TL uzlaşmalı döviz ihalesi öngörüyor. İhale tutarlarının bir önceki çeyrek takvimine kıyasla azaldığı görülüyor. Bu durumda son dönemde ihaleye gelen taleplerin önemli ölçüde azalması etkili olabilir.

### Doğalgaza Üçüncü Zam

Ağustos ve Eylül aylarında yapılan %9'luk zamlar ardından doğalgaza konutta Ekim başından geçerli olmak üzere %9'luk üçüncü bir zam geldi. Sanayi grubuna yapılan zam ise %18,5 oldu. Doğalgazın tüketici enflasyonu sepetindeki toplam ağırlığı %1,4 seviyesinde. Dolayısıyla yapılan %9'luk zammın manşet enflasyona doğrudan etkisinin yaklaşık 0,13 puan olmasını bekliyoruz.

### Ekim – Aralık İç Borçlanma Stratejisi

Hazine ve Maliye Bakanlığı geçen hafta Cuma Ekim-Aralık dönemine ait iç borçlanma stratejisini açıkladı. Programa göre Ekim'de 3,2 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 3,5 milyar TL'lik iç borçlanma yapılacak. Kasım ve Aralık aylarında ise sırasıyla 21,8 milyar TL ve 2,8 milyar TL iç borç servisine karşılık 22,4 milyar TL ve 3,4 milyar TL iç borçlanma programlanıyor. Program dâhilinde gerçekleşmesi durumunda iç borç çevirme oranları Ekim ve Kasım'da sırasıyla %109 ve %103 seviyesinde civarında olurken yılın son ayında %68'e gerileyecek.

### BOTAS doğalgaz fiyatına zam yaptı

BOTAŞ mesken için doğal gaz fiyatını %9 arttırırken sanayi doğal gaz fiyatını %18.5 arttırdı. Doğalgaz bazlı elektrik üreticilerinin fiyatında herhangi bir değişiklik olmadı. EPDK'nın da elektrik tariflerini arttırması bekleniyor.

### Otomotiv yan sanayii de yurtdışı tedarikçilere ödeme sorunlarına olası çözümler

Hürriyet gazetesinde Emre Özpeynirci'nin köşe yazısında TAYSAD Başkanı Alper Kanca ile yapılan söyleşide otomotiv yan sanayii firmalarının yurtdışındaki tedarikçilerinin Türkiye'ye ayırdıkları kotaları düşürüp, ödeme vadelerini kısaltmaları sonucu ödemelerinde yaşanan sorunlara yer veriliyor. TAYSAD Başkanı Kanca hükümetin yan sanayi şirketlerine KDV alacaklarını vermesi veya bu alacaklar karşılığında bir bona çıkartarak yan sanayii şirketlerinin bunu teminat olarak gösterebilmesinin veya Eximbank'ın yan sanayii şirketlerine teminat konusunda olası desteğinin sektöre ödemeler konusunda yardımcı olabileceği belirtiliyor.

**Sirket Haberleri****ŞiŖe Cam****KapaniŖ (TL) : 5.84 - Hedef Fiyat (TL) : 7.22 - Piyasa Deg.(TL) : 13140 - 3A Ort. İŖl.Hac.(mn\$) : 7.57**

SISE TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 23.63 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

**BotaŖ sanayide kullanılan doğalgaza %18,5 zam yaptığını duyurdu**

Açıklanan doğalgaz zammı baŖta ŖiŖecam (SISE.IS) Grup Ŗirketlerini (TRKCM.IS & ANACM.IS) negatif etkileyecektir. Diđer her Ŗey sabit tutulduğunda %18,5'lik doğalgaz Trakya Cam'ın (TRKCM.IS) yıllık EBITDA marjını 1,4 puan, Anadolu Cam'ın (ANACM.IS) 1,2 puan ve ŖiŖecam'ın konsolide marjlarını yaklaŖık 0,85-0,90 puan negatif etkileyeceğini düŖüyoruz. Soda Sanayii tarafında ise, Ŗirketin doğalgaz alım fiyatı, BotaŖ'ın 1 Ağustos tarihli kararı ile beraber dolara endekslenmiŖ durumda olduğundan, doğalgaz alım tarifesinde herhangi bir deđiŖlik yok. Haberin Trakya Cam, Anadolu Cam ve ŖiŖecam'ı olumsuz etkileyeceğini düŖünüyoruz. 2017 yılı Aralık ayından itibaren sanayide kullanılan yapılan zam kümülatif zam %92 seviyesine ulaŖtı.

## 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>

**01/10/2018**

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 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 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.