

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

09/10/2018

Banka Günü...

Dünya borsalarındaki satışlar devam ediyor. Güçlü dolar ve yükselen faizlerin baskısı altındaki gelişmekte olan ülke borsalarının Ekim başından beri kaybı %5'e ulaştı. Türkiye hisse senetleri küresel piyasalardaki satış dalgası karşısında beklediğimizden çok daha güçlü seyreliyor.

ABD ve Avrupa borsalarındaki sert satışlara rağmen Borsa İstanbul haftaya %1,3 yükselişle başladı. Borsadaki yükselişin neredeyse tamamı banka hisselerindeki yükselişten (%5,8) kaynaklandı. Sanayi ve hizmet endeksleri yükselişe katılamadı.

Aşırı satış bölgesinde olmasının yanı sıra banka hisselerindeki yükselişi destekleyen iki önemli haber akışı vardı: (i) Vakıfbank'ın 10 yıl vadeli seküritizasyon kredisi alması; (ii) Bankalar Birliği'nin 15 milyon TL'nin altında belirli şartları taşıyan krediler için 24 vadelendirme için tavsiye kararı alması.

ABD vadeliileri ve Asya borsalarındaki satışlara rağmen Borsa İstanbul'da yukarı yönlü seyrin devam etmesini bekliyoruz. Saat 13:00'te açıklanacak Enflasyonla Topyekün Mücadele Programı günün en önemli gelişmesi. Toplantıda gıda enflasyonunun aşağı çekilmesi için bir önlem paketi açıklanması bekleniyor.

	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	İs Yat.Tah. F/K	
Kapanış	96,087	8,242	62.55	996	216	26.59	7.58	6.1626	7.0751	27 bps	2018	7.85%
1 Gün Δ	▲ 1.3%	▲ 5.3%	-0.3 bps ▼	-0.5% ▲	1%	21 bps	0.0 bps ▼	0.0% ▼	-0.2%	24.9 bps	2019	5.70%
1AylıkΔ	▲ 3.0%	▲ 27.7%	5.0 bps ▼	-3% ▲	10%	225 bps	-3 bps ▼	-4.9% ▼	-0.2%	496.9 bps	2020	4.79%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	AKBNK		7%	GARAN	7%	VAKBN	6%	HALKB	6%	ICBCT	5%	
En Kötü 5 (%)	AEFES		-4%	AKSEN	-4%	GEREL	-4%	TKFEN	-3%	SODA	-3%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN		1603	THYAO	750	HALKB	674	ASELS	469	AKBNK	453	

Haberler & Makro Ekonomi

IMF Küresel Ekonomik Görünüm Raporunu Açıkladı

Uluslararası Para Fonu (IMF) Küresel Ekonomik Görünüm Raporu Ekim sayısını yayınladı. Raporda 2016 ortasında başlayan istikrarlı küresel büyümenin 2018-2019 döneminde devam edeceği belirtiliyor. Öte yandan büyümenin ülkeler arasında daha az dengeli olacağı, ticaret politikası gerilimlerinin, ithalata gümrük vergilerinin koyulmasının büyüme üzerinde aşağı yönlü risk yarattığı not ediliyor. 2018 ve 2019 küresel büyüme tahminlerinin Temmuz raporuna göre 0,2'şer puan aşağı çekildiği raporda büyümeler her yıl için %3,7 olarak tahmin ediliyor. Gelişmekte olan ülke büyümeleri ise 2018 ve 2019 için %4,7 olarak belirlenmiş (önceki tahmine kıyasla sırasıyla 0,2 puan ve 0,4 puan aşağı yönlü revizyon).

Türkiye'ye yönelik tahminlerinde IMF 2018 büyüme öngörüsünü %3,5'e indirirken (önceki tahmin: %4,2) gelecek yıla ait büyüme tahminini %0,4'e çekti (önceki tahmin: %3,9). Ek olarak IMF tüketici fiyatları enflasyonunun 2018 yıl sonunda %20 gelecek yıl sonunda ise %15,5 olmasını bekliyor. Raporda cari açık milli gelir oranının bu yıl %5,7 seviyesine ulaştıktan sonra gelecek yıl %1,4'e gerilemesi öngörülüyor. İşsizlik oranları ise 2018 ve 2019 için sırasıyla %11 ve %12,3 olarak veriliyor. IMF Türkiye'nin sermaye akımlarındaki ani değişikliğe ve jeopolitik risklere karşı oldukça kırılgan olacağını, TL'deki zayıflamanın, borçlanma maliyetindeki artışın ve artan belirsizliğin yatırım ve tüketim iştahını olumsuz etkileyeceğini not etti.

TBB yeniden yapılandırma tavsiyesi

TBB aldığı bir tavsiye kararıyla bankaların portföylerinde bulunan TL15mn ve altındaki belirli şartları taşıyan krediler için 24 aya kadar yeniden vadelendirmelerinin yerinde bir adım olacağını bildirdi. Buna göre hakkında yasal takip işlemi başlatılmamış, iflas kararı alınmamış, yeniden yapılandırılmamış ve nakit dengesi geçici olarak bozulmuş spot ve taksitli krediler 6 aya kadar anapara ödemesiz 24 aya kadar yeniden vadeye bağlanabilecek. Söz konusu karar tavsiye niteliği taşıdığı için bankalar açısından bir bağlayıcılığı bulunmuyor. Bununla birlikte bankaların büyük ölçüde kriterler uyan firmaların borçlarını yeniden yapılandıracaklarını düşünüyoruz. Bu tanım daha çok kobi kredilerine uygun bir tanım olduğu için böyle bir yaklaşımın daha çok kamu bankaları tarafından uygulanması ama özel bankaların da buna destek vermesi beklenebilir. Bankaların likidite oranlarında bir aşınma yaratmayacak şekilde uygulanabilecek bu adımın şirketleri ve ekonomiyi rahatlatması beklenebilir. Söz konusu tedbirle bankaların takip oranlarında oluşabilecek olası bir artış da engellenebileceği için bu tedbiri olumlu olarak görüyoruz.

Sirket Haberleri

Vakıfbank

Kapanış (TL) : 3.54 - Hedef Fiyat (TL) : 4.43 - Piyasa Deg.(TL) : 8850 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 24.43



VAKBN TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.:%: 25.25 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

Vakıfbank US\$300mn değerinde 10 yıl vadeli seküritizasyon kredisi aldığını açıkladı.

Vakıfbank US\$300mn değerinde 10 yıl vadeli seküritizasyon kredisi aldığını açıkladı. Bankaların ilk yarıda tahvil ve seküritizasyon ihraçlarından bu yana yapılan ilk ihraç olması ve bu piyasanın Türk bankalarına tekrar açılmış olması itibarıyla haberin önemli olduğunu düşünüyoruz.

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>

09/10/2018

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
		¥2009,7
JPN:BoP Cari Hesap Dengesi Saat:02:50	--	b
ALM:Ticaret Dengesi Saat:09:00	--	16,5b
ALM:Cari İşlemler Dengesi Saat:09:00	--	15,3b
BRZ:FIPE Tüketici Fiyat Endeksi - Haftalık % Saat:11:00	0.0028	0.0036
ABD:NFIB KOBİ İyimsenlik Endeksi Saat:13:00	--	108.8

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.