

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

23/10/2018

Emin liman aranıyor...

Çin'den gelen iyi haberlerin piyasalarda yarattığı olumlu etki uzun sürmedi. Hafif bir yükseliş sonrasında satış dalgası yeniden başladı. MSCI Dünya endeksinin Ekim başından beri kaybı %6'yı geçerken, altın madenlerinde %8 yükseliş görülüyor.

Yüksek betalı Türkiye varlıkları küresel satış dalgasından kaçamadı. MSCI Türkiye %1,4 kayıpla Meksika'nın arkasından en çok değer kaybeden gelişmekte olan borsa endeksi oldu. Türk lirası ve 10 yıllık tahviller de dünyaya göre zayıf bir seyir izledi.

ABD vadelielerinde %1'in üstünde gerileme ve Türk lirasındaki satışlar Borsa İstanbul'da aşağı yönlü seyrin (-%0,5) devam edeceğine işaret ediyor. Bugün mali tablolarını açıklayan şirketlerden Bizim Toptan ve Hektaş güçlü karları ile dikkat çekiyor. Ancak her iki hissede de güçlü karlılık büyük ölçüde fiyatlanmış durumda.

	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	Eurobond-2043	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	İs Yat.Tah. F/K	
Kapanış	94,682	6,847	62.63	983	231	25.84	7.36	5.6582	6.5156	6.0944	2018	7.27%
1 Gün Δ	▼ -1.8%	▼ -12.8%	0.0 bps	▲ 1.2%	▼ -1%	4 bps	0.4 bps	▲ 0.6%	▲ 1.1%	▼ -0.4%	2019	5.35%
1AylıkΔ	▼ -3.4%	▼ -19.4%	2.3 bps	▼ -7%	▲ 8%	#N/A	2 bps	▼ -9.9%	▲ 1.1%	▼ -0.3%	2020	4.47%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	CEMAS			4%	SOKM	4%	TAVHL	3%	BRSAN	2%	TOASO	2%
En Kötü 5 (%)	SISE			-7%	FENER	-6%	ULKER	-6%	TMSN	-6%	KRDMD	-6%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			950	GARAN	774	HALKB	413	KRDMD	331	ASELS	320

Haberler & Makro Ekonomi

Bugün Ekim Ayı İhraç Programı Tamamlanacak

Hazine ve Maliye Bakanlığı bugün düzenleyeceği 2 yıllık gösterge ve 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihraçları ile Ekim ayı iç borçlanma programını tamamlamayı amaçlıyor. Bu ayki programda iç borçlanmada sadece 2 ihale bulunuyor. Programa göre ihaleler ile 1,9 milyar TL'si piyasadan olmak üzere toplamda 3,5 milyar TL borçlanma planlanıyor.

Sirket Haberleri

Doğuş Otomotiv

Kapanış (TL) : 4.69 - Hedef Fiyat (TL) : 5.9 - Piyasa Deg.(TL) : 1032 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.46



DOAS TI Equity- Öneri :SAT Get.Pot.%: 25.8 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Kredi derecelendirme notunda revizyon

Kredi derecelendirme kuruluğu Fitch Ratings Limited, Doğuş Otomotiv'in ulusal uzun vadeli kredi derecelendirme notunu BBB+(tur)'dan BB+(tur) seviyesine revize etmiş, durağan olan görünümünü ise negatif olarak belirledi.

Turkcell

Kapanış (TL) : 10.74 - Hedef Fiyat (TL) : 16.21 - Piyasa Deg.(TL) : 23628 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 25.22



TCELL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 50.93 Analist: akumbaraci@isyatirim.com.tr

Turkcell bugün 3Ç18 finansallarını açıklayacak

Turkcell bu akşam 3. çeyrek sonuçlarını açıklayacak. Şirketin geçen senenin aynı döneminde açıkladığı 601 milyon TL net karına karşılık TL'nin değer kaybetmesinden dolayı 79 milyon TL net zarar açıklamasını bekliyoruz. Piyasanın net zarar beklentisi ise 50 milyon TL. Ayrıca şirketin dijital dönüşüm stratejisi sayesinde 3Ç18'de 2.163 milyar TL FAVÖK ve %40 FAVÖK marjı açıklamasını bekliyoruz. Piyasanın beklentisi ise 2.262 milyar TL.

Akçansa

Kapanış (TL) : 7.67 - Hedef Fiyat (TL) : 10.85 - Piyasa Deg.(TL) : 1468 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.19



AKCNS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 41.42 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

Akçansa 250 milyon TL'yi aşmayacak şekilde finansman bonusu veya tahvil ihraç edebilir

Akçansa, yurtiçinde, 250 milyon TL'yi aşmayacak şekilde, nitelikli yatırımcılara satılmak üzere finansman bonusu veya tahvil ihraç edilmesine karar verdi. Şirket, ihtiyaçları doğrultusunda bir veya birden fazla seferde ihraç gerçekleştirebilecek. 2Ç18 itibarıyla Çimsa'nın 190 milyon TL net borcu bulunmakta.

Bizim Toptan

Kapanış (TL) : 7.17 - Hedef Fiyat (TL) : 8.9 - Piyasa Deg.(TL) : 430 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.48



BIZIM TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 24.13 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

BIZIM 3Ç18 Finansal Sonuçları: Güçlü büyüme ve yüksek operasyonel karlılık devam ediyor

Bizim Toptan 3Ç18 finansallarında 9mn TL net kar açıkladı. Geçtiğimiz yıl aynı dönem 1mn TL net zarar açıklanmıştı. Net kar bizim beklentimiz 8,5mn TL ve piyasa beklentisi 7,2mn TL'nin üzerinde gerçekleşti. Operasyonel karlılık beklentimizin çok üzerinde gerçekleşmesine rağmen, vadeli alımlardan kaynaklanan finansman giderinin beklentimizin üzerinde gelmesi nedeni ile net kara tam olarak yansımadi. Toptan kanalındaki görece zayıf büyümeye rağmen Şirket'in toplam gelirleri diğer segmentlerin güçlü katkısı ile 3Ç18'de yıllık bazda %35,6 artış göstererek 1milyar TL'ye ulaşırken bizim beklentimiz ve piyasa beklentisine yakın gerçekleşti (İş Yatırım: 963mn TL, piyasa: 985mn TL). FAVÖK beklentilerin çok üzerinde yıllık bazda %155 artış göstererek 43,1mn TL'ye yükseldi (İş Yatırım: 33mn TL, piyasa: 36mn TL). FAVÖK marjı ana kategori brüt marjındaki 240 baz puanlık iyileşmeden dolayı %4,3'e yükselirken piyasa beklentisi %3,6'nın 70 baz puan üzerinde gerçekleşti. Sonuçlar güçlü olmasına ve piyasa beklentisinden iyi gerçekleşmesine rağmen hissenin son 1 ayda endeksin %30 üzerinde getiri sağladığı dikkate alınırsa sonuçların hisse üzerine olumlu etkisinin sınırlı olabileceğini düşünüyoruz.

Hektaş

Kapanış (TL) : 9.66 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 733 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.84



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

Şirket 3Ç18 finansallarını açıkladı-Olumlu

Hektaş 3Ç18 finansallarında geçen senenin aynı döneminde açıkladığı 4 milyon TL net kara karşılık 3Ç18'de 16 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar yıllık bazda %186 oranında artarak 3Ç18'de 119 milyon TL'ye ulaştı. Şirketin üçüncü çeyrekteki brüt kar marjı önceki çeyrekle aynı %42 seviyesinde, geçen senenin aynı döneminde ise %32 idi. FAVÖK'ü 3Ç17'ye göre sekiz kat artarak 40 milyon TL'ye ulaştı ve FAVÖK marjı %34 olarak gerçekleşti. 3Ç17'deki FAVÖK rakamı 5 milyon ve FAVÖK marjı %13 idi. Piyasanın sonuçlara olumlu tepki vermesini bekliyoruz.

Doğuş Otomotiv

Kapanış (TL) : 4.69 - Hedef Fiyat (TL) : 5.9 - Piyasa Deg.(TL) : 1032 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.46



DOAS TI Equity- Öneri :SAT Get.Pot.%: 25.8 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Bağlı ortaklıklarda birleşme

Doğuş Otomotiv bağlı ortaklıkları Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş. ile Doğuş Damper Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. birleşme kararı aldıklarını açıkladı. Yapılan açıklamda birleşme, Doğuş Oto Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'nin, Doğuş Damper Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'ni aktif ve pasif ile birlikte bir bütün olarak devralmak suretiyle gerçekleşecek olup, sürecinin tamamlanması ayrıca kamuoyunun bilgisine sunulacağı açıkladı.

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>

23/10/2018

Yurtiçi Ajanda

Ekim Tüketici Güven Endeksi - Saat:10:00

TCELL 3Ç18 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: -79 mn TL, Piyasa beklentisi: -50 mn TL)

Yurtdışı Ajanda

JPN:Makina Siparisleri (Yıllık) Saat:09:00

Tahm.

Önc.

--

--

ALM:Üretici Fiyatları Endeksi (Aylık) Saat:09:00

--

--

BRZ:FGV IPC-S Tüketici Fiyat Endeksi Saat:14:00

--

--

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.