

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

08/11/2018

İyimser hava güçleniyor...

ABD araseçimleri sonrası dünya borsalarındaki yükseliş devam ediyor. "Bölünmüş bir kongrenin Trump'ı dengeleyerek ABD ve dünya ekonomisini daha öngörülebilir hale getirmesi" satın alınıyor. Doların değer kaybetmesi, gelişmekte olan ülke paraları üzerindeki baskıyı azaltarak risk iştahını destekliyor.

Yüksek betalı Türkiye varlıkları gelişmekte olan piyasaları yenmeye devam ediyor. Hazinesin 8 yıllık euro cinsi borçlanmasına 3 kat talep gelmesi ve faizin aşağı çekilmesinin de desteğiyle hisse senedi ve tahvilde en çok kazandıran piyasalar arasında yer alıyoruz. Banka hisseleri endekse göre daha güçlü olmaya devam ediyor.

Türkiye varlıklarındaki yükselişin devam etmesini bekliyoruz. ABD ve Asya borsalarındaki sert yükseliş Borsa İstanbul'da %0,5 - %1,0 arasında bir açılışa işaret ediyor. Beklentiden güçlü kar açıklayan Migros ve THY hisselerinin piyasayı yenmesini, 2019 görünümü belirsiz olan TÜPRAŞ'ın görece zayıf olmasını bekliyoruz.

	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	95,493	8,161	62.93	998	246	21.19	7.27	5.3672	6.1573	5.75635	2018	6.40%
1 Gün Δ	▲ 0.8%	▼ -0.8%	0.0 bps	▲ 0.6%	▲ 1%	7 bps	1.7 bps	▲ 0.3%	▲ 0.8%	▼ -0.2%	2019	5.66%
1AylıkΔ	▲ 0.6%	▲ 4.2%	0.3 bps	▼ 0%	▲ 15%	-519 bps	-31 bps	▼ -13%	▲ 0.8%	▲ 0.2%	2020	4.60%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	KARSN		7%	TTKOM	7%	OTKAR	7%	THYAO	6%	YATAS	5%	
En Kötü 5 (%)	CEMAS		-20%	MPARK	-6%	CCOLA	-4%	TKFEN	-3%	TCELL	-2%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN		1104	THYAO	954	ASELS	558	TTKOM	556	HALKB	415	

Haberler & Makro Ekonomi

Ekim Ayında Hazine Nakit Açığı Verdi

Dün açıklanan Ekim ayı nakit gerçekleştirmelerine göre Hazine 1,5 milyar TL'lik nakit açığı verdi. Ekim ayında faiz dışı fazla ise 2,6 milyar TL oldu. Böylece yılın ilk 10 ayında nakit açığı 50,9 milyar TL oldu. Açıklanan son nakit dengesi Merkezi yönetim bütçesinin Eylül ayına kıyasla daha sınırlı bir açık vereceğine işaret ediyor.

Ekim ayına dair finansman tarafına bakıldığında ise 1,1 milyar TL'lik iç borç ödemesine karşılık 4,1 milyar TL'lik iç borçlanma, 8,4 milyar TL'lik dış borç ödemesine karşılık ise 11,2 milyar TL'lik dış borçlanma olduğu görülüyor. Aylık finansman nakit açığından fazla olduğu için Hazine mevduatlarında 2,9 milyar TL artış oldu. Merkez Bankası verisine göre kamu mevduatı büyüklüğü Ekim sonu itibarıyla 42,1 milyar TL'ye geldi.

Sirket Haberleri**Migros****Kapanış (TL) : 16.11 - Hedef Fiyat (TL) : 28 - Piyasa Deg.(TL) : 2917 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 4.66**

MGROS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 73.8 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

Migros 3Ç18 Finansal Sonuçları: Güçlü operasyonel marjlar, öngörülerde yukarı yönlü revizyon

Migros 3Ç18'de 667mn TL zarar açıkladı (İş Yatırım: 930mn TL zarar, piyasa 857mn TL zarar). Operasyonel karda yıllık bazda yaşanan %31'lik büyümeye ve bu çeyrek kaydedilen 207mn TL ertelenmiş vergi gelirinine rağmen, net finansal giderlerdeki artıştan kaynaklı net zarar geçen sene aynı dönem gerçekleşen 70mn TL zararın oldukça üzerinde gerçekleşti. Tahminlerde yer almayan ertelenmiş vergi geliri arındırılıp bakıldığında net zarar piyasa beklentisine yakın 893mn TL seviyesine yükseliyor.

Şirket'in gelirleri Kipa mağazalarında devam eden küçülmeye rağmen yıllık bazda %24.4 artış gösterirken genel olarak piyasa beklentine paralel gerçekleşti (İş Yatırım: 5.23 milyar TL, piyasa 5.21 milyar TL). FAVÖK yıllık bazda %30.7 artış göstererek 378mn TL'ye yükselirken piyasa beklentisinin %7 üzerinde gerçekleşti (İş Yatırım: 350mn TL, piyasa: 354mn TL). FAVÖK marjı brüt marjdaki 60 baz puanlık artış sayesinde %7.1'e yükseldi. Geçtiğimiz yılın aynı döneminde 6.8% gerçekleşmişti. Şirket'in kendi tanımladığı FAVÖK ise yıllık bazda %30.3 artış göstererek 388mn TL'ye yükseldi.

Güçlü operasyonel sonuçlar sonrası Şirket bu yıl içerisinde ikinci kez 2018 öngörülerini yukarı yönlü revize etti. Büyümesi tahminini ~%20'den ~%22'ye, FAVÖK marjı beklentisini %5.5-6'dan %6+ ve yeni mağaza açılışı hedefini 200+ mağazadan 230+'a revize etti. Mağaza açılış hedefindeki artışa rağmen yatırım ihtiyacı öngörüsü 440 TL'de sabit tutuldu.

Her ne kadar yüksek finansman giderleri zarar açıklanmış olmasına neden olsa da, net zararın beklentiden düşük gerçekleşmesi, operasyonel marjlarda yaşanan güçlü iyileşme, Şirket'in 2018 yılı öngörülerindeki yukarı yönlü revizyon ve serbest nakit akışındaki güçlü artış nedeni ile piyasanın sonuçlara tepkisinin oldukça olumlu olmasını bekliyoruz.

Türk Hava Yolları**Kapanış (TL) : 15.59 - Hedef Fiyat (TL) : 26.3 - Piyasa Deg.(TL) : 21514 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 170.7**

THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 68.73 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

3Ç18 sonuçları piyasa beklentileri dahilinde

3Ç18 sonuçları piyasa beklentileri dahilinde THY 3Ç18'de 4.1 milyar TL piyasa beklentisiyle uyumlu ancak bizim 2.5 milyar TL beklentimizin üzerinde yıllık bazda %62 artışla 4.0 milyar TL net kar rakamı açıkladı. 3Ç18'de faaliyet gelirlerindeki artış, iştirak gelirlerindeki yükseliş (3Ç18: TL 542mn ; 3Ç17:TL292mn), menkul kıymet satışından elde edilen bir defaya mahsus 634 milyon TL gelir 3Ç18 net kar rakamındaki artışın ana nedenleri olarak öne çıkmaktadır. Satış gelirleri 3Ç18'de beklentilerle uyumlu (İş Yatırım: 21.9 milyar TL; Piyasa: 21.5 milyar TL) yıllık bazda %74 artışla 22 milyar TL'ye ulaştı. FAVÖK rakamı yine beklentilerle uyumlu (İş Yatırım: 6.63 milyar TL; Piyasa: 6.65 milyar TL) olarak 3Ç18'de yıllık bazda %62 artışla 6.48 milyar TL'ye ulaştı.

Birim gelirlerdeki artışa bu çeyrekte de devam etti THY'nın 3Ç18 yolcu gelirleri %3 yolcu büyümesi, birim gelirlerdeki artış ve kurun olumlu etkisi ile yıllık bazda %71 artışla 19.3 milyar TL'ye ulaştı. Kargo gelirleri kargo hacimlerindeki %20 artış ve kur etkisi ile yıllık bazda %90 artışla 2.3 milyar TL'ye ulaştı. 3Ç18'de talep koşullarındaki iyileşme ve giden direkt yolcu sayısındaki artış nedeniyle arz edilen koltuk başına km başına gelir (RASK) yıllık bazda %5.7 artışla Usc7.09'e; yolcu başına gelir ise %5 artışla Usc8.12'e yükseldi. 3Ç18'de Amerika, Avrupa ve Asya/Uzak Doğu sırasıyla yıllık bazda %14.2, %10 ve %7.1 RASK artışı elde etti.

Yakıt fiyatındaki artış birim giderleri arttırdı THY'nın 3Ç18 birim giderleri (CASK) artan yakıt fiyatları nedeniyle yıllık bazda %11 artışla USc6.05'e yükseldi. Yakıt birim gideri yıllık bazda %29.5 artışla Usc2.12'e yükselirken, birim bakım gideri yıllık bazda %30.5 artışla Usc0.40'a yükseldi. THY'nın 3Ç18 ton başına yakıt fiyatı yıllık bazda %25 artışla US\$728/ton'a arttı. 3Ç18'de artan satış pazarlama giderleri ile uçak kiralama giderleri nedeniyle yakıt dışı birim giderleri yıllık bazda %3.1 yükselişle Usc3.93'e arttı. Şirketin 3Ç18'de FAVÖK marjı yıllık bazda yüzde 2.1 puan düşüşle %29.5'e; FAVKÖK marjı ise yıllık bazda yüzde 2 puan gerileme ile %33.6'a geriledi.

2018 şirket hedeflerinde değişiklik yok THY 2018 yılına ilişkin yıllık bazda %9 artışa işaret eden 75 milyon yolcu hedefini (33 milyon iç hat; 42 milyon dış hat) korudu. Şirketin 2018 yılına ilişkin %5-%6 kapasite artışı (ASK), %81 yolcu doluluk oranı ve yakıt dışı birim maliyetlerde %5-%6 artış beklentilerinde de değişiklik olmadı. Şirket 2018 yılı için 12.5 milyar dolar solo satış geliri ve %25 FAVKÖK (şirket hesaplaması ile) marj (2017 gerçekleşen: %27.5) beklentisini korudu.

Yorum: Birim gelirlerindeki artışın devamını olumlu buluyoruz

MLP Sağlık Hizmetleri**Kapanış (TL) : 13.05 - Hedef Fiyat (TL) : 16.98 - Piyasa Deg.(TL) : 2715 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.54**

MPARK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 30.12 Analist: uonder@isyatirim.com.tr

Medikal Park telekonferans notları

Sirket Haberleri

Medikal Park, dün 9M18 sonuçlarını değerlendirmek üzere bir telekonferans düzenledi. Ana başlıkları aşağıda paylaşıyoruz:

- Zor makroekonomik faktörlere rağmen, gelirler 3Ç18'de tüm segmentlerde 3Ç17'ye göre artış gösterdi. Yurtiçi hasta gelirleri yıllık bazda %14,6 oranında artarak 608 milyon TL'ye ulaşırken, Medikal Turizm gelirleri yıllık bazda %83 artarak 99 milyon TL'ye yükseldi. Diğer iş kollarından gelirler yıllık bazda % 85 artışla 75 milyon TL oldu.
- Şirket, yılın son çeyreğinde Pendik hastanesinden ve 1Ç19'da Mersin hastanesinden pozitif FAVÖK katkısı yaratmayı hedefliyor.
- Medikal Park tüm kira ödemelerini Ekim ayında 4 ABD Dolar kurundan TL'ye çevirdi. 4Ç18'de tam etkisini görüyor olacağız.
- Şirket, önümüzdeki yıl sadece Gaziantep'te bir yeni hastane açmayı planlıyor. Ancak bu hastane için herhangi bir yatırım harcaması gerçekleştiriyor olacak. Önceki yatırımlarından farklı olarak gelir paylaşımı modeline dayalı olması hedefleniyor.
- Şirket önümüzdeki dönemde organik büyümeye odaklanarak mevcut hastanelerinin kapasite kullanımını artırmayı öngörüyor.

Yorum: Beklentilerin üzerinde gelen finansal giderler sebebiyle 3Ç18 sonuçlarına piyasa tepkisinin olumsuz olduğunu gördük. Ancak 4Ç'nin mevsimsellik açısından en iyi çeyrek olması ve tüm segmentlerde gelir büyümesi beklentisiyle daha olumlu sonuçlar görebiliriz. Ayrıca son çeyrekte hedge işlemlerinin ve kira sözleşmelerinin TL'ye dönülmesinin tam etkisini ve Pendik hastanesinin FAVÖK'e pozitif katkısını görüyor olacağız.

Aygaz

Kapanış (TL) : 12.77 - Hedef Fiyat (TL) : 18.75 - Piyasa Deg.(TL) : 3831 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.72



AYGAZ TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 46.81 Analist: akumbaraci@isyatirim.com.tr

Net kar yıllık bazda %33 oranında daraldı

Aygaz 3Ç18'de geçen senenin aynı döneminde açıkladığı 166 milyon TL net kara karşılık özkaynak yöntemine göre konsolide ettiği yatırımlardan gelen katkının az olmasında ve artan diğer giderler nedeniyle 112 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanana rakam bizim beklentimiz olan 183 milyon TL'nin oldukça altında kalırken piyasa beklentisi olan 122 milyon TL'ye paralel gerçekleşti. Tahminimizin sapmasının ana nedeni olarak beklentimizin altında gerçekleşen operasyonel performansı söyleyebiliriz.

3Ç18'de satışlar yıllık bazda %31 arttı. Yurtiçi LPG satışları yıllık bazda %3 daralarak 314 bin ton'a gerilerken toplam LPG satışları yıllık bazda %7 daraldı. Genel piyasa şartları çerçevesinde, etkin risk yönetimi ve karlılığı korumaya yönelik politikalar satış tonları baskıladı. 3Ç18'de fiyat artışları stok değerlemeyi olumlu etkilemeye devam etti. ÖTV tutarlarındaki düzenleme sonucu emtia fiyatı ve döviz kurundaki yükselmenin müşteri satış fiyatlarına olan etkisi elimine olmuştur. Şirket 3Ç18'de 160 milyon TL düzeltilmiş FAVÖK açıkladı, bu da yıllık bazda %34 artışa tekabül ediyor.

Şirket tüplü gaz satışlarını 320-335 bin ton'dan 310-325 bin ton'a otagaz satışlarını ise 750-785 bin ton'dan 720-750 bin ton'a revise etti. Piyasanın sonuçlara nötr tepki vermesini bekliyoruz.

Tüpraş

Kapanış (TL) : 137.5 - Hedef Fiyat (TL) : 161.19 - Piyasa Deg.(TL) : 34433 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 37.09



TUPRS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 17.23 Analist: akumbaraci@isyatirim.com.tr

Stok karı sonuçlara olumlu yansıdı

Tüpraş 3Ç18'de geçen senenin aynı döneminde açıkladığı 992 milyon TL net kara karşılık 542 milyon TL net kar açıkladı. Açıklanan rakam bizim beklentimiz olan 519 milyon TL'ye paralel gerçekleşmesine rağmen piyasa beklentisi olan 639 milyon TL'nin altında kaldı.

2018 öngörülerini güncellendi. Tüpraş üretim hedefini bakım programından ve 4Ç'deki asfalt talebinin düşüş olmasından dolayı 29 milyon ton'dan 27 milyon ton'a revize etti. Şirketin Akdeniz Kompleks rafineri marj beklentisini 4.25-4.75 dolar/varil olarak güncellerken kendisinin net rafineri marj beklentisini 7.5-8 dolar/varil'den 9.5-10.5 dolar/varil seviyesinde arttırdı. Toplam yatırım beklentisini ise 250 milyon dolar'dan 150 milyon dolar'a güncelledi.

Hisse son bir haftadır endeksi %4 oranında yenmiş, bu nedenle piyasanın sonuçlara nötr tepki vermesini bekliyoruz. Daha detaylı bilgi için 3Ç18 Kar Analizi raporumuza bakabilirsiniz.

TAV Holding

Kapanış (TL) : 24.02 - Hedef Fiyat (TL) : 50.75 - Piyasa Deg.(TL) : 8726 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 8.35



TAVHL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 111.26 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Ekim ayında toplam yolcu sayısı Antalya Havalimanı katkısıyla %38 arttı

TAV Havalimanları işletmesini yürüttüğü havalimanlarına ilişkin Ekim ayı yolcu trafik verilerini yayınladı. 2018 Mayıs ayında hisse devri tamamlanan Antalya Havalimanı yolcu sayılarının Mayıs 2018'den itibaren TAV'ın yolcu sayılarına yansıdığını hatırlatmak isteriz. Buna göre Ekim ayında Antalya Havalimanının da katkısıyla toplam dış hat yolcu sayısı yıllık bazda %61 artışla 9,20 milyona ve iç hat yolcu sayısı yine %8 artış ile 4.77 milyon adede yükselerek, toplam yolcu sayısını yıllık bazda %38 artışla 13.97 milyona taşıdı. Antalya Havalimanının katkısı dışarıda bırakıldığında Ekim ayında TAV'ın toplam yolcu sayısındaki artış %2 ile sınırlı kalıyor. 10A18'de ise toplam yolcu sayısı %36 (dış hat +%52; iç hat +%15) artışla 132,12 milyona ulaştı. Ekim ayında İstanbul Atatürk Havalimanı'nda toplam yolcu trafiği iç hat yolcu trafiğindeki %5'lik düşüşe rağmen dış hat yolcu sayısındaki %7 artış sayesinde yıllık bazda %4 artışla 5.99 milyon olarak gerçekleşti.

Atatürk Havalimanındaki Ekim'de dış hat transfer yolcu sayısında %4 artış, giden direkt yolcu sayısı yıllık bazda %9 artış gerçekleşti. TAV'ın yurtdışı operasyonlarında ise Ekim ayında %32 yolcu trafiği artışı ile Tunus en güçlü büyüme gösteren havaalanı oldu. TAV Antalya Havalimanının katkısıyla birlikte 2018'de %30'ın üzerinde toplam yolcu büyümesi bekliyor. Bunun dışında şirket 2018'de İstanbul Atatürk Havalimanı'nda %8-%10 yolcu büyümesi, giden direkt yolcuya ise %11-%13 büyüme bekliyor.

Lütfen raporumuzun sonunda yer alan bilgilendirme notuna bakınız.

Sirket Haberleri

Logo Yazılım

Kapanış (TL) : 32.5 - Hedef Fiyat (TL) : 48.2 - Piyasa Deg.(TL) : 813 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.81



LOGO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 48.31 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

LOGO 3Ç18: Beklentilerin hafif altında net kar, yılsonu beklentilerinde riskler aşağı yönlü

Logo Yazılım, 3Ç18'de yıllık %20 artışla 18 milyon TL net kar elde etti. Bu rakam bizim ve konsensüs beklentisi 20 milyon TL'nin bir miktar altında. Net kar tarafında görülen sapmanın en önemli nedeni, beklentilerimizin üzerinde gerçekleşen etkin vergi oranı oldu.

Logo'nun konsolide cirosu, Romanya operasyonlarının artan katkısının etkisi ile yıllık bazda %37 artış ile 77mn TL'ye ulaştı (İŞY:76mn TL, Piyasa:75mn TL). Romanya operasyonlarının 3Ç18 cirosu, zayıf TL ve yeni müşteri kazanımlarının etkisi ile yıllık bazda 84% artışla 31mn TL'ye yükseldi. Türkiye operasyonlarının cirosu ise görece zayıf kalarak, %17 artış ile 47mn TL'ye ulaştı.

Şirketin FAVÖK'ü yıllık bazda %28 artış ile 27 milyon TL'ye ulaşırken, bizim konsensüs beklentisi 26mn TL'ye paralel gerçekleşti. Geçen yılki görünümün aksine, Romanya operasyonlarının artan katkısı FAVÖK büyümesini destekledi. Romanya operasyonlarının 3Ç18 FAVÖK'ü 4,4 milyon TL'ye ulaşırken (3Ç18 FAVÖK: -0.5mn TL), Türkiye operasyonlarında FAVÖK yıllık sadece %6 artarak 23 milyon TL'ye ulaştı. Türkiye operasyonlarında artan pazarlama ve personel harcamalarına ek olarak, göre zayıf kalan ciro büyümesi operasyonel karlılığın zayıf kalmasında öne çıkan etkenler oldu.

Şirket, Türkiye'de talebin özellikle Ekim ayında yavaşlaması nedeni ile Türkiye operasyonları için yılsonu hedeflerinde aşağı yönlü risk görmektedir. Romanya operasyonları için öngörülen 2018 FAVÖK rakamının %95'ine ise 9A18 itibariyle ulaşılmıştır. Logo, 2018'de 101 milyon TL FAVÖK gerçekleştirmeyi öngörmektedir. (Türkiye'den 97 milyon TL, Romanya'dan 10 milyon TL ve diğer operasyonlardan gelecek 7mn TL negatif katkı). 3Ç18 rakamları, güçlü Romanya /Zayıf Türkiye olarak karışık bir tablo çizse de, Türkiye operasyonlarındaki yavaşlama göstergelerini olumsuz olarak değerlendiriyoruz. Romanya'nın artan katkısının, Türkiye operasyonlarındaki öngörülen yavaşlamayı telafi etmek için yeterli olmayabileceğini ve şirketin 2018 yılı hedeflerinin altında kalabileceğini öngörüyoruz. Dolayısıyla ile şirketin sonuçlara, Türkiye'de Ekim ayında görülen göre zayıf talep ve net karda görülen hafif aşağı yönlü sapma nedeni ile olumsuz tepki göstermesini bekliyoruz.

Koç Holding

Kapanış (TL) : 15.53 - Hedef Fiyat (TL) : 20.4 - Piyasa Deg.(TL) : 39382 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 15.16



KCHOL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 31.36 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

KCHOL 3Ç18 Finansal Sonuçları: Nötr

Koç Holding 3Ç18'de 1.27milyar TL konsolide net kar açıklarken yıllık bazda %2 daraldı. Net kar piyasa beklentisinin %8 üzerinde gerçekleşti (İş Yatırım: 1.13milyar TL, piyasa: 1.18 milyar TL). Operasyonel karın yıllık bazda güçlü büyüme göstermesine karşın net kur farkı ve faiz giderlerindeki artış nedeni ile net kar geçen sene aynı döneme yakın gerçekleşti. Holding'in konsolide gelirleri 3Ç18'de yıllık bazda %76.1 artış göstererek 45.5 milyar TL'ye, konsolide FAVÖK ise yıllık bazda %117 artış göstererek 5.34milyar TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı geçen seneki %9.5 seviyesinden %11.7'e geriledi. Enerji hariç halka açık iştiraklerin sonuçlarını daha önce açıklamış olması, dün kapanıştan sonra sonuçlarını açıklayan Tüpraş'ın operasyonel karının güçlü olmasına karşın net karının beklentilerin altında kalması nedeni ile sonuçların hisse fiyatı 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>

08/11/2018

Yurtiçi Ajanda

HALKB 3Ç18 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 423 mn TL, Piyasa beklentisi: 407 mn TL)

DOAS 3Ç18 mali tablo açıklaması (İŞY net zarar tahmini: 8 milyon TL, Piyasa net zarar beklentisi: 17 milyon TL)

ENKAI 3Ç18 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 152 mn TL, Piyasa beklentisi: 119 mn TL)

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
ÇİN:Ticaret Dengesi Saat:	--	\$31,69b
ÇİN:İhracat (Yıllık) % Saat:	--	0.145
		¥1838,4
JPN:BoP Cari Hesap Dengesi Saat:02:50	--	b
JPN:Ticaret Dengesi (Ödemeler Dengesi bazında) Saat:02:50	--	¥219,3b
JPN:Japon Yabancı Tahvil Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Japon Yabancı Hisse Senedi Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Yabancıların Japon Tahvil Alımları Saat:02:50	--	--
ALM:Ticaret Dengesi Saat:10:00	--	17,2b
ALM:Cari İşlemler Dengesi Saat:10:00	--	15,3b
FRN:Ticaret Dengesi Saat:10:45	--	-5632m
FRN:Cari İşlemler Dengesi Saat:10:45	--	-1,6b
ABD:Haftalık İşsizlik Başvuruları Saat:16:30	--	--
ABD:Devam Eden Başvurular Saat:16:30	--	--
ABD:Bloomberg Tüketici Konfor Endeksi Saat:17:45	--	--

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.