

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

11/01/2019

Dünyanın gerisinde kalmak...

Küresel piyasalar kar satışlarına rağmen yükselmeye devam ediyor. ABD – Çin ticaret görüşmelerinin devam edeceğine yönelik haberler ve zayıf dolar risk seven varlıkları desteklemeye devam ediyor. Küresel risk iştahındaki iyileşmeyi arkasına alan gelişmekte olan piyasalar güçlü bir seyir izliyor.

Seçimler öncesi popülist politikalar uygulanacağı endişesi ile Türkiye varlıkları dünyadan negatif ayrılmaya devam ediyor. Türk lirası küresel olarak zayıflayan dolara karşı değer kaybeden az sayıda gelişmekte olan para birimi arasında yer alıyor. MSCI Türkiye sene başından beri en kötü performans gösteren gelişmekte olan borsa konumunda.

ABD vadeliilerindeki ve Asya borsalarındaki yükselişe paralel Borsa İstanbul'un güne hafif yükselişle başlamasını bekliyoruz. Ancak son dönemdeki yükselişlerin satış fırsatı olarak kullanılmış olması bizi endişelendiriyor.

Hisse bazında baktığımızda iki tema öne çıkıyor. Zayıf Türkiye hacim verisi nedeniyle Coca Cola hisselerinde satıcı bir seyir öngörüyoruz. Atılan piyasa dışı adımlar ve zayıf 2019 görünümü nedeniyle bankacılık sektörü piyasanın gerisinde kalmaya devam edebilir.

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	Sepet	İs Yat.Tah. F/K	
Kapanış	91,196	6,252	65.49	999	236	19.60	7.21	5.4724	6.3121	5.8293	2018	6.81%
1 Gün Δ	0.0%	-0.3%	0.0 bps	0.4%	2%	8 bps	0.6 bps	-0.6%	0.0%	1.3%	2019	6.38%
1AylıkΔ	-1.1%	23.5%	1.9 bps	4%	-1%	-64 bps	-20 bps	3%	0.0%	0.0%	2020	5.34%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	FROTO			7%	ODAS	6%	GLYHO	5%	HURGZ	3%	TTRAK	3%
En Kötü 5 (%)	BERA			-4%	DGKLB	-2%	YATAS	-2%	KRDMD	-2%	TAVHL	-2%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			963	GARAN	823	AKBNK	446	ASELS	416	KRDMD	259

Haberler & Makro Ekonomi

TCMB Haftalık Menkul Kıymet, Resmi Rezerv ve Yurtiçi Yerleşik Döviz Mevduat İstatistikleri (28 Aralık-4 Ocak)

28 Aralık-4 Ocak haftasında hane halkı döviz mevduatı (altın hariç ve Euro/Dolar paritesindeki değişimden arındırılmış) önceki haftaya kıyasla sırasıyla 0,3 milyar dolar arttı. Şirketlerin mevduatı ise 1,2 milyar dolar azaldı. Son 17 haftada hanehalkı döviz mevduatları aralıksız yükselişe 8,9 milyar dolar arttı. Böylece Ocak'ın il haftasında halkı döviz mevduatları 90,7 milyar dolara ulaşırken, şirketlerin döviz mevduatı 64,4 milyar dolara geriledi.

Aynı haftada hisse senedi ve tahvil piyasasından sırasıyla 83 milyon dolarlık ve 102 milyon dolarlık yabancı çıkışı oldu.

Son olarak 4 Ocak itibariyle Merkez Bankası brüt rezervi haftalık bazda 1 milyar dolar artarken (72,9 milyar dolar) altın rezervleri 0,3 milyar dolar arttı (20,2 milyar dolar). Öte yandan hesaplamalarımıza göre aynı dönemde Merkez Bankası net rezervlerinde haftalık bazda 1,3 milyar dolarlık azalma oldu (28,6 milyar dolar).

KOBİ Kredi Desteği Açıklandı

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak KOBİ'lere ilgili kredi paketini açıkladı. 13 bankanın katıldığı, 6 ay geri ödemesiz, 36 ay vadeli, aylık faizi %1,54 olan kredinin toplam miktarı 20 milyar TL olacak. Bakan Albayrak'ın açıklamalarına göre krediler KGF çerçevesinde verilecek.

2017 yılındaki yaklaşık 200 milyar TL'lik KGF ile kıyaslandığında bugün açıklanan 20 milyar TL'lik kredi paketinin büyüme etkisi geçmiş uygulamaya (2017'de KGF'den büyümeye yaklaşık 2 puanlık katkı hesaplamıştık) kıyasla çok daha sınırlı olacaktır. Ayrıca kredilerin KGF çerçevesinde veriliyor olması bütçe üzerinde önemli bir etkisinin olmayacağını gösteriyor. Katılan banka sayısı ve toplam miktara bakıldığında bankalar üzerindeki etkinin de sınırlı olacağı söylenebilir.

Sirket Haberleri

Yapı Kredi Bankası

Kapanış (TL) : 1.55 - Hedef Fiyat (TL) : 2.3 - Piyasa Deg.(TL) : 13093 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 27.7



YKBNK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 48.39 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

Yapı ve Kredi Bank ana sermaye benzeri tahvil ihracını tamamladı.

Vadesiz olan ihracın her beş senede bir banka tarafından geri çağırma opsiyonu bulunuyor. İhracın maliyeti %13.875 olarak belirlendi. Söz konusu sermaye benzeri tahvil ihracından sonra bankanın ana sermaye yeterlilik oranı 115 baz puan artmış olacak.

Türk Hava Yolları

Kapanış (TL) : 14.96 - Hedef Fiyat (TL) : 24.07 - Piyasa Deg.(TL) : 20645 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 141.59



THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 60.92 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Aralık ayında toplam yolcu sayısı yıllık bazda %.,7 arttı

Aralık ayında THY'nın dış hat yolcu sayısı yıllık bazda %5 artışla 3.15 milyona artarken, iç hat yolcu sayısı yıllık bazda %4.5 düşüşle 2.37 milyona geriledi. Aralık ayında toplam yolcu sayısı ise yıllık bazda %0.7 artışla 5.51 milyona yükseldi. Aralık ayında dış hat transit yolcu sayısı yıllık bazda %3.1 artarken, giden direkt yolcu sayısı yıllık bazda %8.2 artış gösterdi. Ocak – Aralık döneminde şirketin 2018 yılı 75 milyon yolcu (42 milyon dış hat; 33 milyon içhat) beklentisiyle uyumlu dış hat yolcu sayısı %9.6 artışla 42.2 milyona, iç hat yolcu sayısı %9.4 artışla 32.9 milyona yükselirken toplam yolcu sayısını %9.5 artışla 75.17 milyona taşıdı.

- Aralık ayında toplam yolcu doluluk oranı yıllık bazda 5 puan artışla %80.2'e yükseldi. (dış hat 0.5 puan +; iç hat 0.5 puan +)
- Aralık ayında toplam arz edilen koltuk %2 artış gösterdi (dış hat 2.9% +; iç hat 3.7% -)
- Aralık ayında toplam ücretli yolcu km %2.6 artışla 11.52 milyona yükseldi .
- Toplam kargo ve posta Aralık ayında da büyüme devam ederken yıllık bazda %19.4 artış kaydetti.
- THY'nın Aralık ayı toplam filo sayısı 2017'deki 329 adetten 332 adete yükseldi.

Yorum: 2019 yılında THY'nın doluluk oranının yıllık bazda pek fazla değişiklik göstermeyeceğini ve dış hat yolcu trafiğindeki artış sayesinde %6 toplam yolcu büyümesi elde edeceğini öngörüyoruz. 2019 yılında THY için daha çok dış hat kaynaklı %8 art edilen koltuk artışı öngörüyoruz. (Nötr)

Ford Otosan

Kapanış (TL) : 56.15 - Hedef Fiyat (TL) : 70.76 - Piyasa Deg.(TL) : 19704 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.7



FROTO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 26.02 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Ford ve VW potansiyel işbirliği

Reuters haber ajansında çıkan habere göre, VW Grup ile Ford Grubu önümüzdeki hafta ticari araçlardaki işbirliği beklentisinin de ötesinde oldukça yüksek maliyet avantajı sağlayacak yeni teknolojiler ile ilgili daha derin işbirliğine gidebilir. Haberde önümüzdeki haftalarda sözkonusu işbirliği ile ilgili detaylar gelebileceği belirtiliyor.

VW ve Ford Grubun potansiyel işbirliği Kasım ortası haberlere yansımıştı. 12 Kasım tarihli Günlük Bültenimizde paylaşmıştık ve Ford Otosan'ı olumlu etkileyeceğini belirtmiştik. Dün çıkan haberde iki büyük global araç üreticisinin beklentilerin ötesinde bir işbirliğine gidebilecek olması dün de FROTO hisseleri üzerinde olumlu etki yaratabilir.

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>

11/01/2019

Yurtiçi Ajanda

Ocak TCMB Beklenti Anketi - Saat:14:30

Kasım Cari Denge- Saat:10.00 (İş Yatırım beklentisi: 0,8 milyar dolar fazla; piyasa medyan beklentisi: 1,0 milyar dolar fazla)

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:BoP Cari Hesap Dengesi Saat:02:50	¥567,6 b	¥1309,9 b
JPN:Ticaret Dengesi (Ödemeler Dengesi bazında) Saat:02:50	¥609,4 b	- ¥321,7b
İNG:Görünen Ticaret Dengesi GBP/Mn Saat:12:30	--	£11873 m
İNG:Ticaret Dengesi Non EU GBP/Mn Saat:12:30	--	£4251m
İNG:Ticaret Dengesi Saat:12:30	--	£3300m
İNG:Sanayi Üretimi (Aylık) % Saat:12:30	--	-0.006
İNG:Sanayi Üretimi (YoY) % Saat:12:30	--	-0.008
İNG:İmalat üretimi (Aylık) % Saat:12:30	--	-0.009
İNG:İnşaat Sektörü Üretimi SA MoM % Saat:12:30	--	-0.002
İNG:İnşaat Sektörü Üretimi (Dönemsellikten arındırılmış) (Yıllık) % Saat:12:30	--	0.038
ABD:TÜFE (Aylık) % Saat:16:30	-0.001	0
ABD:Çekirdek TÜFE (Aylık) % Saat:16:30	0.002	0.002
ABD:TÜFE (Yıllık) % Saat:16:30	--	0.022
ABD:Çekirdek TÜFE (Yıllık) % Saat:16:30	--	0.022
ABD:Çekirdek CPI Index SA Saat:16:30	--	259.481
ABD:CPI (Mevsimsellikten Arındırılmamış) Saat:16:30	--	252.038
ABD:Aylık Bütçe Durumu Saat:22:00	--	\$204,9b

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.
