

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

15/01/2019

Banka günü...

Beklentiden zayıf gelen Çin verileri küresel yavaşlama endişelerini besleyerek dünya borsalarını baskılıyor. Gelişmekte olan ülke borsaları Çin'in yavaşlamasına duyarlı Asya borsalarının önderliğinde dünyaya göre daha çok değer kaybediyor.

Beklentilerden zayıf gelen imalat sanayi verilerine ve Trump'ın PYD tehdidinde rağmen Türkiye varlıkları dünyadan pozitif ayrıştı. Ekonomideki intizamlı yavaşlama ve güçlü Türk lirasının verdiği destek ile bankalar endekse göre daha güçlü bir seyir izledi.

ABD vadeli ve Asya borsalarındaki yükselişe paralel Borsa İstanbul'un hafif yükselişe açılmasını bekliyoruz. Türk şirketlerinin Londra ve New York ta yatırımcılarla yaptıkları toplantılar kısa vadede yükselişe destek verebilir. Türk lirası güçlü kalmaya devam ederse yükselişte bankalar sanayi şirketlerine göre daha iyi performans göstermeye 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	92,054	5,647	65.22	993	236	18.78	7.35	5.5203	6.3324	5.85325	2018	6.89%
	1 Gün Δ	▲ 0.4%	▲ 0.9%	-0.3 bps ▼	-0.8% ▲	0%	-17 bps	8.5 bps ▲	1.6% ▲	1.1% ▲	0.2%	2019	6.43%
	1AylıkΔ	▲ 1.7%	▲ 2.2%	1.5 bps ▲	2% ▲	1%	-266 bps	3 bps ▲	3% ▲	1.1% ▼	-0.4%	2020	5.31%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
En İyi 5 (%)	ODAS	20%	EGEEN	5%	FLAP	3%	GARAN	3%	KARSN	3%			
En Kötü 5 (%)	IHLAS	-6%	DGKLB	-4%	CEMAS	-4%	BERA	-3%	TUPRS	-3%			
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN	769	THYAO	626	AKBNK	552	ASELS	245	HALKB	224			

Haberler & Makro Ekonomi

Hazine Ocak Borçlanmasına Başlayacak

Hazine ve Maliye Bakanlığı bugün düzenleyeceği 5 yıllık TÜFE'ye endeksli tahvil ve 12 aylık kuponsuz devlet tahvili ihalesi ile Ocak ayı programına başlayacak. Bu ay borçlanma programı sakin ve 22 Ocak'taki 2 yıllık gösterge tahvil ihracı ile Ocak programını tamamlanacak. Ay toplamında Hazine 6,4 milyar TL iç borç servisine karşılık 6,1 milyar TL (5 milyar TL'si piyasadan) borçlanmayı planlıyor.

Sanayi üretimi son çeyrekte sert inişe işaret ediyor

Kasım'da takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %6,5 azaldı (Ekim yıllık %-5,7). Son çeyreğin ikinci verisi ekonomideki sert iniş görüşümüzü (büyümede yıllık %3 daralma) desteklemeye devam ediyor. Detaylarda imalat sanayi geneline yayılan bozulmanın sürdüğü görülüyor. Endeksi aşağı çeken ana kalemler önceki aylarda olduğu gibi inşaat sektörüyle alakalı çimento, cam üretimi, otomotiv, giyim ve gıda grupları oldu. Verideki tek olumlu gelişme Kasım ayında açıklanan vergi teşviklerinin etkisiyle dayanıklı tüketim mallarının katkısındaki kısmi artış oldu. Ancak bu durum manşetteki daralmayı sınırlamadı. Diğer öncü göstergelerdeki seyri dikkate alarak sanayi üretimindeki olumsuz görünümün Kasım'a göre bir miktar hız kesse de devam etmesini bekliyoruz.

http://rapor.isyatirim.com.tr/2_20190114115708772_1.pdf

Otomotiv üretimi Aralık'ta azayıf iç talep ve ihracat nedeniyle %19 daraldı

OSD'nin yayınladığı Aralık ayı sanayi verilerine göre otomotiv sanayi üretimi Aralık ayında zayıf yurtiçi pazar ve ihracat nedeniyle yıllık bazda %19 düşüşle 123 bin adede geriledi. Aralık ayında sanayi ihracat hacmi yıllık bazda %8 düşüşle 100 bin adede, yurtiçi pazar ise yıllık bazda %43 düşüşle 80 bin adede geriledi. 2018 yılında kümülatif ihracat hacmi yıllık bazda %1 düşüşle 1 milyon 319 bin adede gerilerken, üretim hacmi zayıf iç talep nedeniyle yıllık bazda %9 düşüşle 1 milyon 550 bin adede düştü. Aralık ayı yurtiçi pazar verileri bu ayın başında ODD tarafından açıklandığı için piyasa için sürpriz oluşturmuyor.

Takip listemizdeki otomotiv hisselerinin ihracat performansına baktığımızda, Ford Otosan'ın 2018 yılı için 320-330 bin ihracat hedefinin üst bandına yakın 329 bin adet ihracat hacmi elde ettiğini görüyoruz. Diğer taraftan, Tofaş Fabrika ise 3Ç18 sonuçlarından sonra aşağı yönlü revize ettiği 260-270 in adet ihracat hedefinin de gerçekleşen 244 bin adet ile altında kaldığını görüyoruz.

OSD, 2019 yılında ağır ticari araç dahil yurtiçi otomotiv pazarının yıllık bazda %27 daralma ile 470 bin adede gerileyeceğini öngörüyor (İş Yatırım: 415 bin). OSD 2019 yılında sanayinin toplam ihracatında yaklaşık %66 paya sahip olan binek araç ihracat hacminde ise yıllık bazda %7 daralma bekliyor. 2019 yılında otomotiv sanayi üretiminde ise 2018 kıyasla %8 düşüşle 1 milyon 420 bin adede gerileyeceğini öngörüyor.

Şirket Haberleri

Bim Birleşik Mağazalar A.Ş**Kapanış (TL) : 89 - Hedef Fiyat (TL) : 89 - Piyasa Deg.(TL) : 27020 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 16.01**

BIMAS TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 0 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

BİM Aktüel Kağıt Üretim Pazarlama A.Ş.'nin %14 hissesini 91mn TL karşılığında satın aldı

BİM Aktüel Kağıt Üretim Pazarlama A.Ş.'nin %14 hissesini 91mn TL karşılığında satın aldı
Temizlik kağıtları üreten şirketin %14 hissesi 91 milyon TL karşılığında Yıldız Holding'den satın alındı.

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>

15/01/2019

Yurtiçi Ajanda

Aralık Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi - Saat:11:00

Ekim İşsizlik Oranı - Saat:10:00

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:Para Stoğu M2 (Yıllık) % Saat:02:50	--	0.023
JPN:Para Stoğu M3 (Yıllık) % Saat:02:50	--	0.021
JPN:Makina Siparisleri (Yıllık) % Saat:09:00	--	-0.17
FRN:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Aylık) Saat:10:45	--	--
ALM:Gayrisafi Yurtiçi Hasıla (D.)(Yıllık) % Saat:12:00	--	0.022
AVR:Ticaret Dengesi (Dönemsellikten Arındırılmış) Saat:13:00	--	12,5b
AVR:Ticaret Dengesi (Dönemsellikten Arındırılmamış) Saat:13:00	--	14,0b
BRZ:Perakende Satışlar (Aylık) % Saat:14:00	--	-0.004
ABD:Empire İmalat Endeksi Saat:16:30	--	10.9
ABD:Üretici Fiyatları Endeksi - Gıda ve Enerji Hariç (Aylık) % Saat:16:30	--	0.003
ABD:Üretici Fiyatları Endeksi - Gıda ve Enerji Hariç (Yıllık) % Saat:16:30	--	0.027

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.