

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

18/01/2019

Önce al sonra hesapla

Global piyasalarda 4 Ocak tarihinde Powell'ın konuşması ve ABD istihdam verileri ile başlayan yükseliş dalgası ve risk algısındaki iyileşme halen devam ediyor. Aralık ayında resesyon endişelerini fiyatlayan piyasalar, bu tarihten itibaren sert bir dönüşle Goldilocks senaryosuna fiyatlamaya başladı. TL varlıklar geç de olsa risk algısındaki iyileşmeden nasibini aldı. 4 Ocak'tan bu yana MSCI GOÜ endeksi %4.5 artarken, MSCI Türkiye endeksi, banka hisseleri öncülüğünde bunun yaklaşık iki katı kadar %10 civarında yükseldi. Yükselişin büyük kısmı son bir hafta da gerçekleşti. Yükselişe banka hisselerinin öncülük yapmasını TL'deki değer kazançları ve risksiz getiri hesabında kullanılan 10 yıllık TL faiz oranlarındaki (çoğu son bir haftada yaşanan) 75 baz puanlık daralmaya bağlıyoruz. Çıkışın ardından büyük bankaların çoğu analistlerin 12 aylık fiyat hedeflerine yaklaşmış durumda. Hedeflerin yukarı revize edilip edilmeyeceğinde en önemli belirleyici faiz oranlarının mevcut seviyelerde kalıp kalmayacağı olacak. Bu da büyük ölçüde risk algısındaki iyileşmenin kalıcı olmasına ve enflasyondaki düşüşte mesafe kaydedilmesine bağlı olacak.

Teknik olarak bakıldığında BIST Banka endeksi kritik direnç seviyelerini rahatça aşmış görünüyor. Bu tür kırılmalar sonrası pozisyon almak için geri çekilmeler daha iyi bir fırsat oluşturuyor. Dolayısıyla, bu aşamada geri çekilmeleri beklemek veya geride kalan hisselerde pozisyon almanın daha doğru olacağını düşünüyoruz. Özellikle, çıkışta geri kalan, başta demir çelik hisseleri olmak üzere, sanayi hisselerinde fırsat olabileceğini düşünüyoruz. Dün WSJ'da yayınlanan daha sonra ABD Hazine Bakanlığı tarafında yalanlanan ABD'nin görüşmelerde yol almak amacı ile Çin'e uygulanan vergileri askıya alacağı haberinin olumlu etkisi yurtdışı piyasalarda bu sabah da devam ediyor.

Haber akışının sınırlı olduğu günde yurtdışı piyasaları takiben BIST'de hafif yukarı yönlü açılışın ardından kar realizasyonu görebiliriz. Demir Çelik sektörü başta olmak üzere sanayi hisselerinin olumlu ayrıştığını görebiliriz.

BIST Banka hafta başında belirttiğimiz kritik direnç seviyelerini (120K ve 126K) aşmış durumda, Alım için destek haline gelen bu seviyelere geri çekilme beklenebilir.

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	96,817	10,159	65.25	1009	255	18.37	7.09	5.3659	6.114	5.73165	2018	7.19%
	1 Gün Δ	▲ 1.5%	▲ 7.3%	0.3 bps	0.0%	▲ 1%	15 bps	-5.3 bps	-0.9%	-0.9%	-0.2%	2019	6.79%
	1AylıkΔ	▲ 7.6%	▲ 131.5%	1.2 bps	4%	▲ 10%	-298 bps	-20 bps	0%	-0.9%	0.3%	2020	5.56%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
En İyi 5 (%)			BERA		20% GOZDE		7% MPARK		6% YKBNK		6% ISCTR		5%
En Kötü 5 (%)			VERUS		-8% IPEKE		-4% FLAP		-3% IHLAS		-3% KOZAA		-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)			THYAO		1644 GARAN		1613 AKBNK		571 VAKBN		545 HALKB		515

Haberler & Makro Ekonomi

TCMB Haftalık Menkul Kıymet, Resmi Rezerv ve Yurtiçi Yerleşik Döviz Mevduat İstatistikleri (4-11 Ocak)

4-11 Ocak haftasında hane halkı ve şirketlerin döviz mevduatı (altın hariç ve Euro/Dolar paritesindeki değişimden arındırılmış) önceki haftaya kıyasla sırasıyla 0,3 ve 0,8 milyar dolar arttı. Son 18 haftada hanehalkı döviz mevduatları aralıksız yükselişe 9,3 milyar dolar arttı. Böylece Ocak'ın ikinci haftasında halkı döviz mevduatları 91,1 milyar dolara ulaşırken, şirketlerin döviz mevduatı 65,1 milyar dolara geldi.

Aynı haftada hisse senedi piyasasına 115 milyon dolarlık giriş tahvil piyasasından (repo hariç) ise 141 milyon dolarlık yabancı çıkışı oldu.

Son olarak 11 Ocak itibarıyla Merkez Bankası brüt rezervi haftalık bazda 0,5 milyar dolar azalırken (72,5 milyar dolar) altın rezervleri 0,1 milyar dolar arttı (20,4 milyar dolar). Öte yandan hesaplamalarımıza göre aynı dönemde Merkez Bankası net rezervlerinde haftalık bazda 1,9 milyar dolarlık azalma oldu (26,7 milyar dolar).

Sirket Haberleri**Halkbank****Kapanış (TL) : 7.6 - Hedef Fiyat (TL) : 9.22 - Piyasa Deg.(TL) : 9500 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 60.16**

HALKB TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 21.34 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

Halkbank 2 milyar dolara kadar sermaye benzeri borçlanma onayını aldı

SPK haftalık bültenine göre Halkbank'ın 2 milyar dolara kadar sermaye benzeri borçlanma aracı ihraç başvurusuna onay verdi. Hatırlanacağı üzere Halkbank 18 Aralık'ta azami vadesi 12 yıl olacak teminatsız borçlanma aracı ihracına karar vermişti.

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/gelistmis-hisse-arama.aspx>

Öneri Listeleri

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/is-yatirim-in-onerileri.aspx>

18/01/2019

Yurtiçi Ajanda

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:Ulusal CPI YoY % Saat:02:30	--	0.008
JPN:Ulusal TÜFE (Taze gıda hariç) (Yıllık) % Saat:02:30	--	0.009
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	--	--
JPN:Yabancıların Japon Hisse Senetleri Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Kapaite Kullanımı (Aylık) % Saat:07:30	--	0.04
JPN:Sanayi Üretimi (Aylık) % Saat:07:30	--	-0.011
JPN:Sanayi Üretimi (YoY) % Saat:07:30	--	0.014
AVR:ECB Cari Denge (SA) Saat:12:00	--	23,0b
ABD:Sanayi Üretimi (Aylık) % Saat:17:15	--	0.006
ABD:İmalat Üretimi % Saat:17:15	--	0
ABD:Kapasite Kullanımı % Saat:17:15	--	0.785

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.