

# Piyasalarda Bugün

Piyasalar

11/02/2019

Merkez bankalarının güvercin adımlarına karşın, büyüme endişeleri ağır basıyor

Ocak ayındaki kuvvetli rallinin ardından küresel hisse senedi piyasaları geçtiğimiz haftayı düşüşle kapattı. FED'in faiz artışı ile U dönüşünün ardından, İngiltere Merkez Bankası da faiz artış beklentilerini aşağı çekerken, Hindistan sürpriz faiz indirimine gitti. AB'de zayıflayan ekonomik görünüm, FED dışındaki merkez bankalarının da güvercin adımları, ve riskten kaçış, geçtiğimiz hafta dolar endeksindeki yükselişi tetikleyen temel faktörler oldu. MSCI GOÜ endeksi günlük bazda haftayı 200 günlük ortalamasının hemen altında kapattı. Türkiye endeksi ise 50, 100, ve 200 günlük ortalamalarının halen üzerinde bulunuyor.

Çin-ABD arasında bu hafta yapılacak, ABD Hazine Bakanı'nın da dahil olacağı üst düzey görüşmeler haftanın gündeminde üst sırada yer alıyor. Görüşmeler ile ilgili piyasaların beklentisi oldukça düşük olduğundan, gelebilecek olumlu bir açıklama piyasaların seyrinde etkili olabilir. Çarşamba günü açıklanacak ABD TÜFE rakamları ve Perşembe günü açıklanacak perakende satış verileri, 4Ç kar rakamları ile birlikte haftanın diğer önemli gündem maddeleri olacak. Yurtiçinde ise Perşembe günü Aralık ayına cari açık rakamları ve sanayi üretimi verileri gündemin üst sırasında yer alıyor. Cuma günü S&P'nin Türkiye ülke notu ile ilgili yapacağı değerlendirme merakla bekleniyor. Ayrıca bu hafta son çeyrek karını açıklayacak, FROTO, TAVHL, VAKBN, TTRAK, TUPRS, AYGAZ HALKB, ve DOAS'da hareketlilik görebiliriz. Son olarak bugün MSCI endeksinde değişiklikler açıklanacak (piyasa kapanışından sonra)

Bugün BIST'de hafif alıcılı bir açılış beklemekteyiz. 4Ç sonuçlarının ardından Cuma akşamı analist toplantısı yapan Erdemir, temettü politikasından değişiklik olmayacağı mesajını verdi. %70 'lik bir dağıtım oranı varsayımıyla hissenin temettü verimi %14 civarında hesaplanıyor. Öte yandan zayıf 2019 beklentileri (büyük ölçüde fiyatlandığını düşünüyoruz), ve demir cevheri fiyatları ile ilgili gelişmeler hisse üzerinde baskı yapmaya devam ediyor. Ayrıca bu sabah temettü açıklayan Aksigorta'nın temettü verimi %17 olarak hesaplanıyor. Aksigorta'da da temettüye bağlı olumlu bir ayrışma bekleyebiliriz.

Önemli haber akışları haftanın ikinci yarısında geleceğinden hafta başında nispeten sakin hisse bazlı hareketlerin ön plana çıktığı bir seyrir görebiliriz. Son dönemdeki satışları henüz bir trend değişikliğinden ziyade bir konsolidasyon süreci olarak görüyoruz.

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	102,452	6,158	65.89	1036	274	18.37	6.86	5.2532	5.9554	5.5951	2018	7.54%
1 Gün Δ	-0.3%	-19.1%	0.0 bps	-0.6%	0%	-4 bps	4.8 bps	0.1%	0.0%	0.6%	2019	7.29%
1AylıkΔ	11.7%	10.0%	0.3 bps	3%	17%	-58 bps	-41 bps	-3%	0.0%	0.2%	2020	5.70%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	BJKAS	12%	ZOREN	5%	KOZAL	3%	IHLAS	3%	ANACM	3%		
En Kötü 5 (%)	ODAS	-5%	ANELE	-5%	ALBRK	-5%	BERA	-4%	TOASO	-4%		
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN	844	THYAO	746	EREGL	318	KRDMD	315	AKBNK	245		

## Haberler & Makro Ekonomi

### Ocak ayında otomotiv sanayi üretimi yıllık bazda %12 daraldı

OSD'nin yayınladığı Ocak verisine göre, Ocak ayında otomotiv sanayi üretimi zayıf iç talep nedeniyle yıllık bazda %12 düşüşle 110 bin adete geriledi. Sanayinin toplam ihracatai yıllık bazda %1 düşüş ile 94 bin olarak gerçekleşirken, binek araç ihracatı yıllık bazda %20 düşüşle 59 bin adete geriledi. Ocak ayında yurtiçi Pazar %60 düşüşle 15 bin adete gerilediği bilgisi geçtiğimiz hafta ODD tarafından açıklanmıştı. Haberin otomotiv hisselerini olumsuz etkileyebileceğini düşünüyoruz.

**Sirket Haberleri****Hektaş****Kapanış (TL) : 10.94 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 830 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.47**

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

**Hektaş güçlü 4Ç18 finansalları açıkladı**

Hektaş 4Ç18 finansallarında geçen senenin aynı döneminde açıkladığı 2 milyon TL net kara karşılık 4Ç18'de 16 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar yıllık bazda %91 oranında artarak 4Ç18'de 79 milyon TL'ye ulaştı. Şirketin dördüncü çeyrekteki brüt kar marjı önceki çeyrekte gerçekleşen %42'nin üzerinde %55 seviyesinde gerçekleşirken, geçen senenin aynı döneminde ise %32 idi. Şirketin FAVÖK'ü 4Ç17'ye göre yaklaşık yedi kat artarak 33 milyon TL'ye ulaştı ve FAVÖK marjı %42 olarak gerçekleşti (3Ç18: %34, 4Ç17:%12).

Yorum: Piyasanın güçlü sonuçlara olumlu tepki vermesini bekliyoruz ancak piyasanın bu çeyrekte zaten güçlü sonuçlar beklediğini dolayısıyla sonuçların kısmen fiyatlandığını düşünüyoruz.

**Aksigorta****Kapanış (TL) : 3.96 - Hedef Fiyat (TL) : 4.9 - Piyasa Deg.(TL) : 1212 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.18**

AKGRT TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 23.79 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**Aksigorta yönetimi 2019 hedeflerini ve hisse başına 66 kuruş temettü dağıtacağını paylaştı.**

Aksigorta yönetimi 2019 hedeflerini ve hisse başına 66 kuruş temettü dağıtacağını paylaştı. Bütçelenen rakamlara göre şirket 2019 yılında %18-20 oranında prim büyümesi %35-40 oranında ise net kar büyümesi hedefliyor. Büyüme hedefleri olumlu ve bizim beklentilerimizle paralel. Ek olarak şirket 2018 net karından 202 milyon brüt temettü dağıtacağını açıkladı. Bu da %80 dağıtma oranında ve %16.7 temettü verimine işaret ediyor. Genel kurul 4 Mart'ta toplanacak. Olumlu.

**Avivasa Sigorta****Kapanış (TL) : 8.39 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 1510 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.22**

AVISA TI Equity- Öneri :N.R Get.Pot.%: n.a Analist:

**Avisa 4Ç18 finansallarında 49 milyon TL net kar açıkladı.**

Avisa 4Ç18 finansallarında 49 milyon TL net kar açıkladı. Net kar çeyreksel bazda %20 oranında düşüş gösterirken, 2017 yılının aynı çeyreğine göre %76 arttı. Böylece 2018 yılı net karı 191 milyon TL olarak gerçekleşti. Bu da yıllık bazda %88 oranında bir büyümeye işaret ediyor. Toplam teknik kar 2018'de, 2017'de kaydedilen 69 milyon TL'den 152 milyon TL'ye yükseldi. İyileşmenin her segmentte etkili olduğu yılda emeklilik segmenti teknik karı 5 kat artarak 59 milyon TL'ye hayat sigortaları teknik karı ise iki kat artarak 98 milyon TL'ye yükseltti. 4Ç18'de net teknik karda gözlemlenen düşüşte IT yatırımları etkili oldu. Fakat yatırım gelirleri bu düşüşü bir miktar yumuşattı. Teknik taraftaki büyümenin önümüzdeki dönemlerde büyümeye devam ederek şirketin karlılığını destekleyeceğini düşünüyoruz. Olumlu.

## Ajanda &amp; 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-onerileri.aspx>

11/02/2019

## Yurtiçi Ajanda

LKMNH 4Ç18 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 3mn TL)

TTRAK 4Ç18 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 60mn TL, Piyasa beklentisi: 60mn TL)

## Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
ABD: % Saat:	--	0.0099
	\$3081,	\$3072,7
ÇİN:Döviz Rezervleri Saat:	85b	1b
BRZ:FIPE Tüketici Fiyat Endeksi - Haftalık % Saat:10:00	--	0.0043
İNG:GSYİH (Yıllık) % Saat:12:30	--	0.015
İNG:İhracat (Aylık) % Saat:12:30	--	0.027
		-
		£12023
İNG:Görünen Ticaret Dengesi GBP/Mn Saat:12:30	--	m
		-
İNG:Ticaret Dengesi Non EU GBP/Mn Saat:12:30	--	£3925m
		-
İNG:Ticaret Dengesi Saat:12:30	--	£2904m
İNG:Sanayi Üretimi (Aylık) % Saat:12:30	--	-0.004
İNG:Sanayi Üretimi (YoY) % Saat:12:30	--	-0.015
İNG:İmalat üretimi (Aylık) % Saat:12:30	--	-0.003
İNG:İmalat Üretimi (Yıllık) % Saat:12:30	--	-0.011
İNG:İnşaat Sektörü Üretimi SA MoM % Saat:12:30	--	0.006
İNG:Gayrisafi Yurtiçi Hasıla (Aylık) % Saat:12:30	--	0.002

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.