

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

16/04/2019

Negatif ayrışma devam ediyor

Dünya borsalarındaki yükseliş hız keserek devam ediyor. Şirket karlarına yönelik endişelerle banka ve havayolu hisselerindeki satışlara rağmen ABD vadelieleri yükselişini sürdürüyor. Zayıf dolar ve uzun vadeli faizlerdeki gerileme küresel risk iştahını destekliyor.

Türkiye varlıkları dünyadan negatif ayrışmaya devam ediyor. İstanbul seçim sonuçları ile ilgili belirsizlik nedeniyle MSCI Türkiye Nisan başından gelişmekte olan piyasalara göre %3,6 daha kötü performans gösterdi. YSK'nın Maltepe sandıklarının yeniden sayılması ile ilgili başvuru reddetmesi Türkiye varlıklarına yönelik risk iştahını artırmak için yeterli olmadı.

ABD vadelieleri ve Asya borsalarındaki yükselişe rağmen Borsa İstanbul'da hafif satıcı bir seyir öngörüyoruz. Sabah ilk işlemlerde Türk lirasında devam eden kayıplar Türkiye varlıklarında negatif ayrışmanın devam edebileceğine işaret ediyor.

Satışların devam edip 95,000 desteğinin altında sarkması durumunda Borsa İstanbul için destek seviyeleri olarak 94,200 ve 91,600 seviyeleri öne çıkıyor. Türk lirasının değer kaybından olumlu etkilenen şirketlerin de borsadaki satıştan etkilenmesini olumsuz bir işaret 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	95,192	5,091	64.11	1086	226	22.20	7.35	5.7956	6.5567	6.1854	2019	6.79%
1 Gün Δ	▼ -0.8%	▼ -2.0%	0.0 bps	▼ -0.3%	▼ -2%	-1 bps	2.8 bps	▲ 0.0%	▲ 0.1%	▼ -0.4%	2020	5.43%
1AylıkΔ	▼ -7.9%	▼ -39.6%	-0.9 bps	▲ 3%	▼ -14%	326 bps	48 bps	▲ 6%	▲ 0.1%	▼ -0.2%	2021	4.44%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	GEREL		5%	VESTL	4%	OZGYO	4%	IEYHO	3%	HEKTS	2%	
En Kötü 5 (%)	İHLAS		-5%	SAHOL	-3%	SISE	-3%	FROTO	-3%	VERUS	-3%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN		967	THYAO	653	HALKB	340	AKBNK	248	KRDMD	216	

Haberler & Makro Ekonomi

Mart 2019 Bütçe

Mart'ta merkezi yönetim bütçesi 24,5 milyar TL açık verdi (2018 Mart: 20,2 milyar TL açık). Aynı dönemde faiz dışı denge ise 13,1 milyar TL açık verdi (geçen yıl Mart 10,6 milyar TL açık).

Faiz hariç harcamalarda yıllık bazda %15'lik artış var. Bu artışın 7 puanı personel giderinden, 6 puanı ise cari transferlerden (sosyal güvenlik gideri, emeklilere ek ödeme, ödeme gücü olmayanların primi) kaynaklanıyor.

Bütçe gelirlerinde ise %13'lük artışın 8 puanı teşebbüs mülkiyet gelirlerinden (Merkez Bankası'nın kesinleşen karı sonrasında aktarılan ilave kar), 1,4 puanı ise faizler, paylar ve cezalar kaleminden geliyor. Öte yandan vergi gelirlerinden Mart ayında bütçeye hiç destek gelmedi (-0,3 puan katkı). Geçen yıl aynı ayda bütçeye gelen 21 puanlık katkı ile kıyaslandığında vergi cephesinde kayda değer bir bozulma olduğu görülüyor. Vergi tarafında zayıflamada önceki ayda olduğu gibi KDV ve ÖTV (petrol, motorlu taşıt, tütün ürünleri vergisi) ve ithal ürünlerden alınan KDV gelirlerindeki daralma öne çıkıyor. Bu durum ilk çeyrekte iç talepteki zayıf seyri ve büyümedeki daralma öngörümüzü destekliyor.

Özetle Mart'ta Merkezi Yönetim Bütçesi vergi gelirlerindeki sert düşüşün etkisiyle geçen yılın aynı dönemine göre bozuldu. Gelir cephesinde bütçeye destek Merkez Bankası'nın netleşen karı sonrası gelen ilave kar ve faizler-cezalar kaleminden geldi. Yılın ilk çeyrek toplamına bakıldığında ise harcama tarafındaki artış dikkat çekiyor. Gelir tarafında ise iktisadi faaliyetteki yavaşlamanın etkisi net şekilde hissediliyor. Yılın ilk çeyreğindeki görünüm %2,3'lük bütçe açığı /milli gelir tahminimiz (100 milyar TL) üzerinde risk yaratıyor.

Haberler & Makro Ekonomi

İşsizlik oranındaki yükseliş devam ediyor

Ocak'ta mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya kıyasla 0,6 puan artarak %13,3'e yükseldi. Geçen yılın aynı ayında işsizlik oranı %9,8 seviyesindeydi. Arındırılmış işsizlik oranı son 11 aydır aralıksız olarak aylık bazda artıyor ve geçen yılın son çeyreğinden bu yana işsizlik oranındaki artış hız kazandı. Öte yandan arındırılmış tarım dışı işsizlik oranı %15,5'e yükselirken (önceki ay: %14,9), genç işsizlik oranı %24,5'e yükseldi (Aralık 2019: %21,6). Son olarak Ocak'ta iş gücüne katılım oranı önceki aya kıyasla 0,2 puan azalarak %52,9'a geriledi.

Aylık istihdam yaratımında 223bin kişilik azalma var. Ekim 2018'den bu yana 761bin kişilik istihdam azalması var. Ocak ayı istihdam detaylarda tarım dışı istihdamının 202bin kişi azaldığı görülüyor. Sanayi, inşaat ve hizmet istihdamı sırasıyla 82bin, 44 bin ve 76bin kişi azaldı.

Özetle, işsizlik oranındaki yükseliş yılın ilk ayında hızlanarak devam etti ve işsizlik oranı Haziran 2009'dan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Aylık istihdam yaratımında tüm alt gruplara yansıyan keskin bir düşüş devam ediyor. İktisadi faaliyette daralmanın işsizlik üzerindeki etkisini net şekilde görüyoruz.

İlk çeyrek sonu itibariyle ekonomide dipten çıkışın sinyallerini alıyoruz. Ancak bu toparlanmanın kırılgan olduğunu görüyoruz ve ekonomideki daralmanın ilk yarıda süreceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda baz senaryomuza göre işsizlik oranındaki artış ikinci çeyrek itibariyle hız keserek devam edecek.

Sirket Haberleri**Türk Hava Yolları****Kapanış (TL) : 13.94 - Hedef Fiyat (TL) : 24.07 - Piyasa Deg.(TL) : 19237 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 214.2**

THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.:%: 72.69 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

THY toplu iş sözleşmesini imzaladı.

THY toplu iş sözleşmesini imzaladı. Sözleşmeyle, 2019'un birinci 6 ayı için enflasyon yüzde 2, ikinci 6 ayı için enflasyon yüzde 1,5, 2020'nin ilk 6 ayı için enflasyon yüzde 2, ikinci 6 ayı için enflasyon yüzde 1,5, 2021'in ilk ve ikinci dönemleri içinse enflasyon yüzde 1 zam yapılması karara bağlandı.

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>

16/04/2019

Yurtiçi Ajanda

Şubat Sanayi Üretimi, Yıllık değişim, % - Saat:10.00

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:Tokyo Konut Satışları (Yıllık) % Saat:07:00	--	-0.067
JPN:Üçüncül Sanayi Faaliyet Endeksi (Aylık) % Saat:07:30	--	0.004
İNG:İşsizlik Tazminatı Başvuruları % Saat:11:30	--	0.029
İNG:İşsizlik Başvuruları Saat:11:30	--	27,0k
İNG:Ortalama Haftalık Kazançlar 3M(Yıllık) % Saat:11:30	--	0.034
İNG:ILO İşsizlik Oranı 3 Aylık % Saat:11:30	--	0.039
AVR:İnsaat Üretimi (Aylık) % Saat:12:00	--	-0.014
ALM:ZEW Beklentiler Anketi Saat:12:00	--	-3.6
AVR:ZEW Beklentiler Anketi Saat:12:00	--	-2.5
BRZ:FGV IPC-S Tüketici Fiyat Endeksi Saat:14:00	--	--
ABD:Sanayi Üretimi (Aylık) % Saat:16:15	--	0.001
ABD:İmalat Üretimi % Saat:16:15	--	-0.004
ABD:Kapasite Kullanımı % Saat:16:15	--	0.782
ABD:NAHB Konut Piyasası Endeksi Saat:17:00	--	62

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.