

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

02/07/2019

Tamam mı, devam mı?

G20 zirvesi sonrası oluşan iyimser hava küresel yavaşlama işaretlerine rağmen devam ediyor. Küresel PMI endeksinin 49.4 ile son üç yılın en düşük seviyesine gerilemesi genişleyici ekonomi politikaların uygulanacağı ve ticaret savaşlarında ateşkes yapılacağı beklentilerini güçlendirerek risk iştahını besliyor.

Erdoğan – Trump toplantısında verilen olumlu mesajları arkasına alan Türkiye varlıkları haftaya güçlü bir başlangıç yaptı. MSCI Türkiye banka hisselerinin önderliğinde %6,4 dolar bazında yükselişle açık ara en çok kazandıran gelişmekte olan hisse senedi endeksi oldu. Yerel tahvil, CDS ve euro-tahvil piyasalarında da gelişmekte olan piyasalara göre daha güçlü bir seyir izlendi.

ABD ve Avrupa vadeliilerinin seyri dünya borsalarındaki olumlu havanın devam edebileceğine işaret ediyor. Risk iştahının güçlü olduğu bir ortamda Borsa İstanbul 100,700 direncinin kırarak 100.000 – 106.000 bandına yerleşebilir. Ancak Mayıs ayında gördüğü dip seviyeye göre dolar bazında %30 yükselen Türkiye hisseleri, yatırımcıların kısa vadede eldeki kuşu, daldaki kuşa tercih etmesine yol açabilir.

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	99,736	9,367	65.1	1064	247	19.25	6.54	5.6895	6.4469	6.01365	2019	7.12%
1 Gün Δ	▲ 3.4%	▲ 47.5%	0.0 bps	▲ 0.9%	▲ 6%	-30 bps	-16.3 bps	▼ -1.3%	▼ -1.8%	▲ 2.4%	2020	5.89%
1 Aylık Δ	▲ 10.1%	▲ 57.7%	0.9 bps	▲ 7%	▲ 14%	-649 bps	-62 bps	▼ -3%	▼ -1.8%	▲ 2.0%	2021	5.03%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	ICBCT	18%	VAKBN	10%	ODAS	8%	GARAN	8%	YKBNK	7%		
En Kötü 5 (%)	PGSUS	-4%	ARCLK	-3%	IEYHO	-3%	TAVHL	-3%	FROTO	-2%		
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN	1323	THYAO	942	HALKB	606	AKBNK	503	KRDMD	421		

Haberler & Makro Ekonomi

Moody's yavaşlayan ekonominin ve zorlaşan faaliyet ortamının Bankacılık sektör karlılığını olumsuz etkileyeceğini vurguladı.

Moody's'in Bankacılık sektörüne yönelik yaptığı değerlendirmede yavaşlayan ekonominin ve zorlaşan faaliyet ortamının Bankacılık sektör karlılığını düşük kredi büyümesi ve artan karşılık giderleri kanalıyla olumsuz etkileyeceği vurgulandı. Döviz cinsi enerji ve inşaat kredileri bilançolar için endişe kaynağı oluştururken, likidite en önemli konulardan biri olmaya devam edecek. Moody's in değerlendirmelerinde yeni bir şey görememekle beraber bunun dünkü kuvvetli çıkıştan sonra bir kar realizasyonu için bahane olarak kullanılabileceğini düşünüyoruz.

Sirket Haberleri

Soda Sanayii

Kapanış (TL) : 6.39 - Hedef Fiyat (TL) : 8.95 - Piyasa Deg.(TL) : 6390 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 6.85



SODA TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 40.06 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

Soda Sanayii yeni açıkladığı yatırım için ek detaylar paylaştı

Soda Sanayi geçtiğimiz günlerde açıkladığı doğal Soda üretimi yatırım ile alakalı bazı detaylar paylaştı.

Yatırım Tutarı: Toplam yatırım tutarının yaklaşık 2 milyar dolar seviyesine yakın olması beklenmektedir. Bu tutarın ortaklarca %20 sermaye-%80 kredi ile eşit miktarda finanse edilmesi öngörülmektedir. Muhtemel kredinin koşullarının bu yatırım döneminde geri ödemesiz, ancak üretime geçtikten sonra 10+ yılda geri ödemeli olacak şekilde oluşturulması hedeflenmektedir. 2019-2021 dönemindeki yatırım tutarı ise son derece düşük olup, yatırımın yasal izin süreçleri ile ilgili olacağından, sermaye ile finanse edilmesi planlanmaktadır.

Beklenen ciro, FAVÖK Etkisi: 2024 yılı içerisinde üretimin başlamasıyla, nakit ve ciro yaratması planlanan bu yatırımdan Soda'nın payı olacak 1.25 milyon ton doğal soda ve 100bin ton sodyum bikarbonatın ABD pazarının yanı sıra yakın coğrafyalara ihracatı planlanmaktadır. Fiyatların yükselme beklentisine rağmen, konservatif olarak cari soda fiyatları ile hesaplandığında yatırımın 300mn dolar ciro katkısı sağlaması beklenmektedir. FAVÖK marjının ise mevcut Soda külü operasyonlarından 250-300 baz puan fazla olması beklenilmektedir (Tahmini %27-%28 arası FAVÖK marjı). Soda yatırımın iç karlılık oranının %13-15, geri ödeme süresinin de 6-7 yıl aralıklarında olmasını öngörmektedir.

Özellikle 2019-2021 döneminde yatırım tutarının çok düşük olması nedeniyle, Soda kar dağıtım politikasında bir değişiklik beklememekte. Genel olarak, değişmeyecek temettü politikası, dolar bazında beklenen %13-%15 iç verim oranını ve uzun dönemli, bir süre geri ödemesiz proje finansmanı beklentilerini olumlu olarak değerlendiriyoruz.

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/gelistirilmis-hisse-arama.aspx>

Öneri Listeleri

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

02/07/2019

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:Para Tabani (yillik) % Saat:02:50	--	0.036
JPN:Para Tabani (donem sonu) % Saat:02:50	--	¥511,8t
ALM:Perakende Satışlar (Aylık) Saat:09:00	0.005	-0.02
AVR:Üretici Fiyatları Endeksi (Aylık) Saat:12:00	0.001	-0.003
AVR:Üretici Fiyatları Endeksi (Yıllık) Saat:12:00	0.018	0.026
BRZ:Sanayi Üretimi (Aylık) Saat:15:00	-0.003	0.003
BRZ:Sanayi Üretimi (YoY) Saat:15:00	0.064	-0.039

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.