

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

23/10/2019

Suriye mutabakatı

Brexit belirsizliği ile dünya borsaları hafif satıcı bir seyir izliyor. Başbakan Johnson'un erken seçim kartını kullanması ihtimali risk iştahında sınırlı bir bozulmaya yol açtı. Altın, yen gibi emin liman yatırım araçlarında sınırlı yükseliş var.

Türkiye varlıklarında dünyadan bağımsız pozitif bir seyir öngörüyoruz. Erdoğan – Putin görüşmesinden çıkan 10 maddelik mutabakat ve Milli Savunma Bakanlığı tarafından yapılan "yeni bir operasyona gerek kalmadı" açıklaması Suriye ile ilgili jeopolitik risklerin azaldığını gösteriyor. Görüşme sonrası Trump'ın Twitter'da yaptığı açıklama Suriye konusunda ABD-Türkiye-Rusya'nın anlaşığına işaret ediyor.

Şirket tarafında iki olumlu haber var. Potasyum sülfat yatırımına başlama karar alan Alkim Kimya hisselerinde güçlü bir seyir bekliyoruz. 18 ay içinde tamamlanacak yatırımın şirket değerlemesine %30-40 katkı yapmasını öngörüyoruz. 3. çeyrek karı beklentinin üzerinde gelen Bizim Toptan'da hafif pozitif bir seyir bekliyoruz.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	5 Yıllık CDS	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	İs Yat.Tah.	F/K
Kapanış	97,886	7,815	63.92	1034	231	14.16	377.58	5.8408	6.5086	6.1351	2019	7.56%
1 Gün Δ	▲ 0.6%	▲ 19.7%	-0.2 bps	▲ 0.5%	▲ 1%	-13 bps	-9.8 bps	▲ 0.3%	▲ 0.1%	▲ 1.0%	2020	5.33%
1AylıkΔ	▼ -2.3%	▼ -18.9%	-0.5 bps	▲ 1%	▼ -4%	-80 bps	-3 bps	▲ 2%	▲ 0.1%	▲ 0.8%	2021	4.64%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	DOAS		20%	TUKAS	10%	HEKTS	6%	TRGYO	4%	AKSA	4%	
En Kötü 5 (%)	PRKME		-5%	GOLTS	-3%	GOZDE	-2%	SISE	-1%	ENJSA	-1%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		936	GARAN	539	AKBNK	475	DOAS	335	KOZAA	276	

Sirket Haberleri

Alkim

Kapanış (TL) : 27.3 - Hedef Fiyat (TL) : 34.5 - Piyasa Deg.(TL) : 675 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.23

ALKIM TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 26.37 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

Alkim yönetim kurulu potasyum sülfat yatırım kararı aldı

Alkim Kimya potasyum sülfat yatırımının Ar-Ge çalışmalarının tamamlandığını ve şirketin yönetim kurulunun yatırım kararı verdiğini açıkladı. Hatırlanacağı üzere şirket Nisan 2017'den yatırım için Ar-Ge çalışmalarına başladığını ve yatırım kararının makul bir sürede alacağını açıklamıştı, ancak devam eden süreç içerisinde yatırım kararı ile alakalı bugüne kadar herhangi bir gelişme olmamıştı.

Alkim, potasyum klorür (başta İsrail ve Ürdün olmak üzere yurtdışından tedarik edilecek) ve sodyum sülfat kullanarak potasyum sülfatı Acı Göl tesisinde üretmeyi planlıyor. Şirket 18 aylık yatırım süresi ve toplam 14 milyon Euro yatırım harcaması öngörüyor. Alkim'den yapılan basın açıklamasında kurulması planlanan toplam kapasite ile alakalı herhangi bir bilgi olmasa da, şirket Mayıs 2017'de 100 bin ton üretim kapasitesini, 20 milyon dolar yatırım ile faaliyete geçirmeyi planlıyordu. Yine aynı dönemde şirket, 600 dolar/ton potasyum sülfat gübresi satış fiyatı ve yatırım için %25 FAVÖK marjı öngörüordu. Benzer öngörülerin devam ettiği bir senaryo hedef değerimize +%35 yukarı yönlü risk teşkil ediyor. Yatırım ile alakalı daha detaylı bilgi ve değerlendirme üzerine etkileri, şirket ile istişare ettikten sonra daha detaylı olarak paylaşacağız. Habere ilk piyasa tepkisinin oldukça olumlu olmasını bekliyoruz.

Bizim Toptan

Kapanış (TL) : 8.86 - Hedef Fiyat (TL) : 10.6 - Piyasa Deg.(TL) : 532 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.33

BIZIM TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 19.64 Analist: mkucukmermal@isyatirim.com.tr

Bizim 3Ç19 Finansal Sonuçları

Bizim Toptan 3Ç19 finansal sonuçlarını açıkladı. Şirket'in net karı 11.3mn TL'ye yükselirken piyasa beklentisi TL9.3mn'nin %22 üzerinde gerçekleşti. Yıllık bazda sağlıklı kıyaslama yapmak için UFRS 16 etkisini hariç bakıldığında net karın yıllık bazda %46 artış göstererek 13.1mn TL'ye yükseldiği görülüyor. Net karın piyasa beklentisinden daha yüksek gelmesi FAVÖK marjının beklentileri aşmasından kaynaklandı. Şirket'in gelirleri yıllık bazda %20.9 artış göstererek 1.22 milyar TL'ye yükselirken piyasa beklentisi 1.2 milyar TL olan piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. UFRS 16 öncesi FAVÖK yıllık bazda %25.4 yükselerek 54mn TL'ye yükseldi. Net kar ve FAVÖK'ün sırasıyla %22 ve %4 beklentilerden yüksek gelmesi, işletme sermayesinin iyileşmeye devam etmesi ve ana hissedar Yıldız Holding ile dönem içerisinde önemli bir kredi alışverişinin olmaması nedeni ile sonuçları olumlu değerlendiriyoruz.

Daha detaylı analiz için İngilizce raporumuzu görebilirsiniz:http://rapor.isyatirim.com.tr/2_20191023085506081_1.pdf

Türk Hava Yolları

Kapanış (TL) : 11.57 - Hedef Fiyat (TL) : 15.8 - Piyasa Deg.(TL) : 15967 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 218.09

THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 36.52 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

THY'nin Boeing ile telafi ödemesi görüşmeleri sürüyor

NTV websitesinde yer alan basın toplantısını kaynak gösteren habere göre, THY Yönetim Kurulu Başkanı İlker Aycı Boeing Max uçaklarındaki problem nedeniyle karşılaştıkları kapasite problemlerinin üstesinden gelmek için Thomas Cook'un yerdeki uçakları dahil birçok alternatif plan üzerinde çalıştıklarını belirtti. İlker Aycı Boeing problem nedeniyle THY'nin 2019 yılı yolcu hedefinin 4 milyon, ciro hedefinin ise 600 milyon dolar aşağı çekmek zorunda kaldığını belirtirken, Boeing ile zarar telafi ödeme görüşmelerinin devam ettiğini belirtti. Aycı THY'nin Qatar Havayollarına satılmasına ilişkin söylentileri de bir kez daha yalanladı. Aycı, Turkish Do&Co'dan devredilen Ortaköy'deki otelin satışı için gelen teklifleri değerlendirdiklerini söyledi. Haberde ayrıca THY'nin İstanbul Yeni Havalimanı'nda iç hatlardaki 28 -29 dakika olan taksit sürelerinin 18 -19 dakikaya indirildiğini ve hedeflerinin taksit süresini 14 -15 dakikaya azaltmak olduğunu belirtti.

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-onerileri.aspx>

23/10/2019

Yurtiçi Ajanda

Ekim Tüketici Güven Endeksi - Saat:10:00

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
FRN:Üretim Görünüm Göstergesi Saat:09:45	--	4
FRN:Yöneticilerin Sahip Olduğu Şirketlerin Üretim Görünümü Saat:09:45	--	6
ABD:MBA Mortgage Başvuruları Saat:14:00	--	--
BRZ:FGV IPC-S Tüketici Fiyat Endeksi Saat:14:00	--	--
AVR:Tüketici Güveni Saat:17:00	--	-6.5

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.