

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

31/01/2020

Dünya Sağlık Örgütü'nün uluslararası acil durum kararı sonrası piyasalar

Dünya Sağlık Örgütü'nün(DSÖ) dün yaptığı toplantı sonrasında uluslararası kamu sağlığı acil durumu ilan etmesi sürpriz olmadı. Kurum kararının arkasındaki gerekçe olarak Çin'den ziyade virüsün zayıf sağlık sistemi olan ülkelere yayılması riskini gösterdi.

Son verilere göre Çin dışında 18 ülkede 98 2019nCov vakası bulunuyor. Çin dışında insandan insana bulaşan vaka sayısı ise 8 olarak açıklanırken, bu ülkelerde hastalıktan hayatını kaybeden bulunmuyor. DSÖ'nün uluslararası seyahat ve ticaret uyarısı yapmamasına piyasaların ilk tepkisi olumlu oldu. Öte yandan, kararın ardından ABD hükümeti Çin'e seyahat edilmemesi tavsiyesi yayınlarken, THY'de 9 Şubat'a kadar Çin'e uçuşlarını askıya alacağını açıkladı. DSÖ açıklamasının ardından ABD endeksleri artıya dönerken, bu sabah itibarı ile Hang Seng %0.22, Tayvan borsası ise %1 artıda işlem görüyor, S&P vadeliileri ise hafif artıda işlem görüyor.

BIST'de de global piyasaları takiben alıcılı bir açılış bekliyoruz. Şişecam grubu hisselerinin tek çatı altında toplanacağı haberine piyasa tepkisinin olumlu olmasını bekliyoruz. Saat 9:00 da Şişecam grubu konu ile ilgili bir telekonferans yapacağını açıkladı.

Yüksek serbest karşılık ve vergi giderleri nedeniyle beklentilerden hafif sapan Garanti Bankası 4Ç kar rakamına önemli bir piyasa tepkisi beklemiyoruz. Oldukça güçlü 4Ç rakamları açıklayan ANSGR, AKSGRT ve ANHYT'nin endeksten olumlu ayrıştıklarını görebiliriz. Son olarak, beklentilerinden üzerinde faaliyet karı açıklayan ANACM 'da olumlu, benzer bir şekilde faaliyet karı beklentileri hafif üzerinde gelen SODA hisselerinde hafif olumlu tepki görebiliriz.

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	119,850	15,551	61.36	1073	265	10.16	242.78	5.9824	6.5901	6.285	2020	7.08%	
1 Gün Δ	▲ 0.1%	▼ -7.5%	-0.3 bps ▼	-2.3% ▲	0%	12 bps	3.9 bps ▲	0.5% ▲	0.6% ▼	-0.3%	2021	5.90%	
1AylıkΔ	▲ 4.4%	▲ 17.8%	0.3 bps ▼	-4% ▲	2%	-155 bps	-39 bps ▲	1% ▲	0.6% ▼	-0.1%	2022	5.47%	
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
En İyi 5 (%)	BRISA		4%	GOODY	4%	TSKB	3%	AKGRT	3%	TTRAK	3%		
En Kötü 5 (%)	ODAS		-5%	KAREL	-4%	NETAS	-4%	KERVIT	-4%	BİZİM	-3%		
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		2049	IPEKE	657	KRDMD	574	ODAS	524	GARAN	516		

Sirket Haberleri

Soda Sanayii

Kapanış (TL) : 6.48 - Hedef Fiyat (TL) : 7.5 - Piyasa Deg.(TL) : 6480 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 22.5



SODA TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 15.74 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

SODA 4Ç19: Operasyonel karlılık beklentilerin hafif üzerinde

Bizim beklentimizin biraz altında ancak piyasa beklentisine paralel, Soda Sanayii, 4Ç19'da 294mn TL net kar açıkladı. (İŞY: 323mn TL, Piyasa: 295mn TL). Net vergi geliri beklentimizin aksine şirketin 4Ç19'da vergi gideri kaydetmesi beklentilerimizde görülen sapmanın temel nedeni oldu. Soda'nın 4Ç19 gelirleri, beklentilere paralel olarak yıllık bazda %13 artış ile 1118mn TL gerçekleşti. (İş Yatırım: 1111mn TL, Piyasa: 1096mn TL). Sene başında faaliyete geçen cam elyaf yatırımı (54mn TL ek gelir katkısı) büyümeye olumlu katkı yaptı. 4Ç19 FAVÖK ise beklentilerin hafif üzerinde yıllık bazda %28 artış ile 300mn TL olarak gerçekleşti. (İş Yatırım: 283mn TL, Piyasa: 273mn TL). Soda kimyasalları iş kolunda güçlü hacim büyümesi (%7 YoY) ve dolar bazında fiyat artışları (%4 YoY) operasyonel karlılığı destekledi. Sonuçlara piyasa tepkisinin hafif olumlu olmasını bekliyoruz.

Anadolu Cam

Kapanış (TL) : 4.56 - Hedef Fiyat (TL) : 4.8 - Piyasa Deg.(TL) : 3420 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.18



ANACM TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 5.26 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

ANACM 4Ç19: Beklentilerin üzerinde operasyonel karlılık

Anadolu Cam 4Ç19'da, yıllık bazda %33 artış ile 99mn TL net kar açıkladı. (İŞY: 100mn TL, Piyasa: 91mn TL). Anadolu Cam'ın satış gelirleri, beklentilere büyük ölçüde paralel, yıllık %24 artışla 1161mn TL'ye ulaştı. (İŞY: 1151mn TL, Piyasa: 1110mn TL). Türkiye'den artan ihracat ve fiyat artışları büyümeyi destekleyen temel faktörler oldu. 4Ç19 FAVÖK, beklentilerin üzerinde, yıllık %45 artış ile 289mn TL gerçekleşti. (İŞY: 265mn TL, Piyasa: 251mn TL). 4Ç19 FAVÖK marjı yıllık bazda 3,6 puan iyileşerek %24,9 olarak gerçekleşti. Sonuçlara piyasa tepkisinin olumlu olmasını bekliyoruz. Anadolu Cam'ın 4Q19 gerçekleştirmeleri 2020 tahminlerinize yukarı yönlü risk teşkil ediyor. Şirketin sonuçları değerlendireceği telekonferans sonrası tahminlerimizde revizyona gidebiliriz.

Trakya Cam

Kapanış (TL) : 3.36 - Hedef Fiyat (TL) : 4 - Piyasa Deg.(TL) : 4200 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 9.41



TRKCM TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 19.05 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

TRKCM 4Ç19: Vergi geliri net karı destekledi

Trakya Cam 4Ç19'da, beklentilerin oldukça üzerinde 259mn TL net kar açıkladı. (İş Yatırım: 161mn TL, Piyasa: 155mn TL). Net kar beklentimizdeki sapmanın temel sebebi şirketin kaydettiği net 93mn TL'lik vergi geliri oldu. Vergi gelirine göre düzeltilmiş baktığımızda ise açıklanan net kar beklentilerimizin %10 altında gerçekleşti. (%13 efektif vergi oranı beklentisi ile). Trakya Cam'ın satış gelirleri 4Ç19'da yıllık bazda %6 artışla beklentilere paralel 1.754mn TL gerçekleşti. (İş Yatırım: 1.747mn TL, Piyasa: 1.721mn TL). 4Ç19 FAVÖK, beklentilere büyük ölçüde paralel olarak, yıllık %23 daralma ile 266mn TL olarak gerçekleşti. (İş Yatırım: 273mn TL, Piyasa: 264mn TL). Şirketin FAVÖK marjı Türkiye ihracat fiyatlarına uygulanan iskonto ve zayıf Avrupa operasyonları nedeni ile yıllık bazda 5,5 puan gerilerek 15,1 oldu. Sonuçları, vergi gelirden arındırılmış net kar beklentilerimizin altında kaldığı için hafif olumsuz olarak değerlendiriyoruz.

Anadolu Grubu Holding

Kapanış (TL) : 19.96 - Hedef Fiyat (TL) : 24 - Piyasa Deg.(TL) : 4861 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.28



AGHOL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 20.24 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

Anadolu Grubu Holding McDonald's ı 281mn TL bedel ile satmak için anlaşma imzaladı

Anadolu Grubu Holding Mayıs 2019'de stratejik opsiyonları değerlendirdiğini açıkladığı McDonald's'ı 281mn TL bedel ile Birleşik Holding Limited'e satmak için hisse devir anlaşması imzaladı. Satış işleminden kaynaklı oluşan 222mn TL karın %75'inin vergi avantajından yararlanmak için öz sermaye altında kayıt altına alınacağı ve hisse transferi işleminin yasal izinlerin ardından 1Ç20'de tamamlanmasını öngörüldüğü açıklandı. Satış bedeli Holding'in piyasa değerinin %5.8'ine bizim hedef net aktif değer hesabımızın yaklaşık %3'üne denk geliyor. Satış işlemi, satış bedelinin bizim McDonald's için var olan değerlememiz 264mn TL'ye yakın olması nedeni ile hedef değerimiz 24TL/hisse üzerinde önemli bir etki yaratmıyor. Holding'in stratejik olmayan küçük varlıkları satarak stratejik işkollarına odaklanmasını olumlu karşılıyoruz. Ayrıca satıştan elde edilen nakit borçluluğun daha hızlı azaltılmasına yardımcı olacaktır. Hedef değerimiz 24TL'ye %20 getiri potansiyeli sunan hisse için AL tavsiyemizi yineliyoruz. Borçluluğun azalması, TL'nin görece daha stabil olması, düşen borçlanma maliyetleri, iştiraklerinden artan temettü potansiyeli ve hedef net aktif değerimize %42 iskonto sunuyor olması nedeni ile hisseyi halen İş Yatırım En Çok Önerilenler Listemizde tutmaya devam ediyoruz. Hisse listemize eklediğimiz 2018 Kasım'dan beri %65 değer kazanırken, endeksin de %29 üzerinde performans gösterdi.

Şişe Cam

Kapanış (TL) : 4.96 - Hedef Fiyat (TL) : 5.8 - Piyasa Deg.(TL) : 11160 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 42.5



SISE TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 16.94 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

SISE 4Ç19: Beklentilere büyük ölçüde paralel

Bizim beklentimiz 472mn TL ve piyasa beklentisi 478mn TL' nin üzerinde Şişecam 4Ç19'da 546mn TL net kar açıkladı.4Ç19 konsolide satış gelirleri, beklentilere paralel %8 artış ile 4.8 milyar TL'ye ulaştı. FAVÖK rakamı ise beklentilerin hafif üzerinde %11 artış göstererek 1008mn TL gerçekleşti. (İŞY:952mn TL, Piyasa: 930mn TL). Cam ambalaj (ANACM) ve kimyasallar (SODA) iş kollarında beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel karlılık beklentilerimizde görülen sapmanın temel nedeni. Nötr

İş GYO

Kapanış (TL) : 1.83 - Hedef Fiyat (TL) : 1.35 - Piyasa Deg.(TL) : 1755 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 21.66



ISGYO TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: -26.45 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

Sirket Haberleri

ISGYO 4Ç19: Yeniden değerlendirme kazançları ve varlık satışları net karı destekledi.

İş GYO yılın son çeyreğinde piyasa beklentisi 279 mn TL'nin üzerinde, bizim 327 mn TL beklentimize ise paralel 328 mn TL net kar açıkladı (4Ç18: 250mn). Net kar 327 mn TL tutarında kaydedilen yeniden değerlendirme kazançları ile desteklendi. Şirket 4Ç19'da beklentiler ile uyumlu bir şekilde (İş Yatırım: TL862mn; Piyasa: TL807mn) TL818mn satış geliri elde etti. Geçen sene bu rakam 120 mn TL olarak gerçekleşmişti. Satış gelirlerindeki artışta büyük ölçüde Tuzla Ofisi, Kapadokya Lodge Otel'i ve Manza Ofisleri'nin satışları etkili oldu. Kira gelirleri (üst hakkı gelirleri dâhil) 4Ç19'da yıllık bazda %16 artış göstererek 64 mn TL'ye ulaştı. Böylece 2019 yılı kira geliri büyümesi %13.5 oldu. Manzara Adalar ve Ege Perla Projeleri'ndeki konut satışları ise 34 mn TL ile sınırlı kaldı. Böylece, FAVÖK beklentiler ile paralel 66 mn TL gerçekleşti (yıllık bazda %90 artış). Şirketin net borcu yılın ilk dokuz ayındaki 1.30 milyar TL seviyesinden 4Ç19 sonunda 1.05 milyar TL seviyesine düştü. Net borçtaki düşüşte Tuzla Ofis ve Kapadokya Otel'i'nin satışları etkili oldu. Beklentilerin üzerinde gelen net kar rakamına piyasa tepkisinin hafif olumlu olacağını düşünüyoruz.

Garanti Bankası

Kapanış (TL) : 12.1 - Hedef Fiyat (TL) : 13.6 - Piyasa Deg.(TL) : 50820 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 65.31



GARAN TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 12.4 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

Garanti Bankasının karı serbest karşılık ve daha yüksek vergi karşılığı nedeniyle beklentilerin %4 altında.

Garanti bankası 4Ç19'de TL 1,222mn solo net kar açıkladı. Açıklanan kar rakamı bizim ve piyasa beklentisinin yaklaşık %4 altında gerçekleşti. Yüksek seviyede ayrılmaya devam eden karşılıkların yanında banka son çeyrekte TL 150mn serbest karşılık ayırdı (toplam serbest karşılık TL 2.5 milyar). Kar rakamının karşılıklar nedeniyle baskılandığını görsük de karşılık öncesi ana faaliyet gelirleri son çeyrekte güçlü biçimde artmaya devam etti. Çeyreklik olarak %17, yıllık olarak %22 artan bu kalemlerde kuvvetli marjların bir göstergesi. Swaplara göre düzeltilmiş net faiz marjı 70 baz puan artarken, bunda TÜFEX gelirlerinin %41 çeyreklik düşüş etkisinin de olduğunu eklemeliyiz. Bankanın takip oranı beklendiği gibi artmaya devam etti. 2019 için hedeflenen %7 altında kalınmasının önemli bir performans olduğunu düşünüyoruz. Çeyreklik bazda takip oranı 21 baz puan artarak %6.9 olarak gerçekleşti. Ancak net risk maliyeti çeyrekte 400 baz puan olarak gerçekleşerek bir önceki çeyreğe göre 50 baz puan artış gösterdi. Bu da yüksek karşılık giderlerinin etkisini gösteriyor. Tahsilat performansındaki olumlu gelişme dikkat çekici. Aktif kalite ve ana faaliyet gelirlerinin gücünü arttırarak devam etmesi bu çeyrekte gözlemlendiğimiz ve 2020 performansını olumlu etkileyecek iki en önemli unsur olarak dikkat çekiyor.

Garanti Bankası için AL demeye devam ediyoruz. Garanti Bankası'nın son çeyrek sonuçlarını piyasa tepkisinin daha nötr düzeyde kalacağını düşünüyoruz. Beklentilerden düşük gelen kara karşılık önümüzdeki dönem performansını belirleyecek aktif kalite ve marj konularında görünüm son derece olumlu gözüküyor. Bunun yanında TL150mn serbest karşılığa rağmen bu kara ulaşılması da olumlu noktalardan birisi olarak karşımıza çıkıyor.

Şişe Cam

Kapanış (TL) : 4.96 - Hedef Fiyat (TL) : 5.8 - Piyasa Deg.(TL) : 11160 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 42.5



SISE TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 16.94 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

Şişe Grup Şirketleri Şişe'nin altında birleşiyor

Buna göre TRKCM, Paşabahçe, ANACM, SODA ve DENCM, SISE'nin altında birleşecek. Birleşme işlemi daha yüksek piyasa değerine ve likiditeye sahip bir şirket ortaya çıkartırken, aynı zamanda verimliliği artıracaklarını ve maliyet tarafında da sinerjiler yaratacaklarını düşünüyoruz. Bu nedenle birleşme işlemini olumlu karşılıyoruz. Yönetim şuan halen devam eden telekonferansta kombine FAVÖK marjının 250-300 baz puan iyileşeceğini öngördüğün söyledi. Henüz birleşme rasyosu açıklanmadı ancak bütün grup şirketleri için birleşmeden kaynaklı ayrılma hakkı ortaya çıkacaktır. Ayrılma hakkı fiyatlarını SISE için 5.28TL, DENCM için 8.72TL, Soda için 6.32TL, ANACM için 4.37TL ve TRKCM için 3.48TL hesaplıyoruz. Birleşme rasyosunun hesaplanmasında henüz değerlendirme yöntemi belli olmamasına rağmen sadece piyasa değerinden hareketle Şişe'nin güncel piyasa değeri, 31/12/2019 tarihinden geriye doğru 30 günlük ortalama piyasa değerinin %2 üzerindeyken, bu oran DENCM için %22, ANACM için %16, SODA için %8 ve TRKCM için %1 daha düşük değere işaret etmektedir. Bununla birlikte özellikle Soda'nın Amerika'da yapmayı planladığı yatırımın değerlemeye dahil edilmesi Soda için önemli bir getiri potansiyeli yaratabileceğini düşünüyoruz.

Aksigorta

Kapanış (TL) : 6.84 - Hedef Fiyat (TL) : 8 - Piyasa Deg.(TL) : 2093 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.62



AKGRT TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 16.96 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

AKGRT: Oldukça pozitif 4Ç19 sonuçları

Aksigorta yılın son çeyreğinde TL 107mn net kar açıkladı. Açıklanan kar rakamı bizim beklentimiz olan TL92mn ve piyasa ortalama beklentisi olan TL94mn'un oldukça üzerinde. Şirket yıllık olarak karını TL 366mn'a taşıırken, bu rakam yıllık olarak %61 artışa karşılık geliyor. 2019 öz kaynak karlılığı geçen sene seviyesi olan %36'nın çok üzerinde %48 olarak gerçekleşti. Bu olumlu tablonun sebebi ise şirketin sigortacılık marjlarını yüksek seviyede korumaya devam etmesi ve 2019 yılındaki yüksek faiz ortamından yararlanması olarak özetlenebilir. Biz, Aksigorta'nın son çeyrek sonuçlarına piyasa tepkisinin son derece olumlu olacağını düşünüyoruz.

Anadolu Sigorta

Kapanış (TL) : 4.96 - Hedef Fiyat (TL) : 6.5 - Piyasa Deg.(TL) : 2480 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.36



ANSGR TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 31.05 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

ANSGR: 4Ç19 Sonuçları

Sirket Haberleri

Tahminlerimize paralel olarak Anadolu Sigorta son çeyrekte TL 94mn net kar açıkladı. Şirket 2019 yılında TL403mn net kar rakamına ulaşarak karını %31 oranında artırmış oldu. Son çeyrekte iyileşme eğilimi gösteren ve teknik karlılığın ana göstergesi olan kobine oranlara %110'un altına gelmiş durumda. Şirketin 2019 yılı boyunca yüksek faiz ortamından da son derece yüksek düzeyde faydalandığını hatırlatalım. Bundan sonraki süreçte şirket ana faaliyet karlılığına daha fazla önem vereceği bir süreç geçirecek. Kombine oranlardaki iyileşmenin önümüzdeki çeyreklerde de devam etmesini bekliyoruz. Sonuçlara piyasa tepkisinin olumlu olmasını bekliyoruz.

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>

31/01/2020

Yurtiçi Ajanda

AKBNK 4Ç19 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 1295 mn TL, Piyasa beklentisi: 1291 mn TL)

Aralık Dış Ticaret Dengesi - Saat:10:00

S&P Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi

Yurtdışı Ajanda

	Ülke	Tahm.	Önc.
Perakende Satışlar (Yıllık)-Saat:02:30	Japonya	0.023	0.022
Sanayi Üretimi (Yıllık)-Saat:02:50	Japonya	0.012	0.045
GFK Tüketici Güveni-Saat:02:50	Japonya	0.007	-0.01
Bileşik PMI-Saat:02:50	Japonya	-0.017	-0.021
İmalat PMI-Saat:02:50	Japonya	-0.036	-0.082
PMI İmalat Dışı-Saat:03:01	İngiltere	-9	-11
GSYİH (Çeyrek)-Saat:04:00	Çin		53.4
GSYİH (Yıllık)-Saat:04:00	Çin	50	50.2
Üretici Fiyatları Endeksi (Aylık)-Saat:04:00	Çin	53	53.5
Üretici Fiyatları Endeksi (Yıllık)-Saat:09:30	Fransa	0.003	0.003
Tüketici Harcamaları (Aylık)-Saat:09:30	Fransa	0.012	0.014
Tüketici Harcamaları (Yıllık)-Saat:10:45	Fransa		0.011
TÜFE (Aylık)-Saat:10:45	Fransa		-0.008
TÜFE (Yıllık)-Saat:10:45	Fransa		0.001
Gayrisafi Yurtiçi Hasıla (D.A.) (Çeyrek Bazda)-Saat:10:45	Fransa		0.002
Gayrisafi Yurtiçi Hasıla (D.A.) (Yıllık Bazda)-Saat:10:45	Fransa		0.004
TÜFE (Aylık)-Saat:10:45	Fransa	0.015	0.015
TÜFE Çekirdek (Yıllık)-Saat:13:00	Avrupa Bölgesi	0.002	0.002
Kişisel Gelir-Saat:13:00	Avrupa Bölgesi	0.011	0.012
Kişisel Harcamalar-Saat:13:00	Avrupa Bölgesi		0.003
Reel Kişisel Harcamalar-Saat:13:00	Avrupa Bölgesi	0.012	0.013
Chicago PMI-Saat:16:30	ABD	0.003	0.005
Michigan Üniversitesi Duyarlılık Endeksi-Saat:16:30	ABD	0.003	0.004
-Saat:16:30	ABD	0.001	0.003
-Saat:17:45	ABD	48.9	48.9
-Saat:18:00	ABD	99	99.1

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. Endekse 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.
