

# Piyasalarda Bugün

27/03/2020

## Piyasalar

Dow Sanayi boğa piyasasını deniyor

Dünya piyasalarındaki yükseliş güc kazanıyor. 2 trilyon dolarlık mali paketin onaylanacağı beklentisi ile Wall Street'ten başlayan yükseliş küresel bir alım dalgasına dönüştü. Dip noktasına göre %20 yükselen Dow Sanayi 11 günlük ayı piyasası macerasından sonra yeniden boğa piyasasını deniyor.

Borsa İstanbul'da gelişmekte olan piyasalara göre daha güçlü bir toparlanma görüyoruz. MSCI Türkiye Perşembe günü %4 yükselerek ay başından beri kaybını %14'e indirdi. Rezervlerde son bir haftada görülen 11 milyar dolarlık gerileme nedeniyle Türk lirası gelişmekte olan para birimlerine göre daha zayıf bir seyir izliyor.

Dünya borsalarındaki yükselişe paralel Borsa İstanbul'un hafif alıcılı açılmasını ve 93.000 seviyesini denemesini bekliyoruz. Günün haberi Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın swap anlaşmalarının G20 ülkelerinin tamamını kapsayacak şekilde genişletilmesi çağrısı. Kabul görmesi ihtimalini düşük görüyoruz. Ama gerçekleşirse Türkiye'nin önünü açan bir gelişme olur.

Haber başlıkları: THY'nin New York uçuşlarını durdurması; özel hastaneler salgın önlemleri nedeniyle gelir kaybı yaşıyor; küresel otomotiv talebi zayıflıyor; elektrik ücretlerine üç ay zam yok; Kordsa üretimi iki hafta durduruyor.

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	91,528	15,196	60.05	851	191	11.25	468.92	6.4676	7.0737	6.730	2020	5.61%		
1 Gün Δ	▲ 2.8%	▼ -6.1%	0.0 bps	▲ 1.8%	▲ 4%	28 bps	0.0 bps	▲ 0.8%	▲ 1.9%	▼ -0.2%	2021	4.45%		
1AylıkΔ	▼ -20.3%	▼ -5.8%	0.8 bps	▼ -19%	▼ -22%	-56 bps	169 bps	▲ 5%	▲ 1.9%	▼ -0.6%	2022	4.10%		
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket														
En İyi 5 (%)	SASA		10%	IPEKE		10%	CLEBI		10%	TAVHL		10%	KLMSN	10%
En Kötü 5 (%)	GUBRF		-2%	AEFES		-1%	HEKTS		-1%	EREGL		-1%	CCOLA	-1%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		1489	ASELS		1216	GARAN		994	AKBNK		520	YKBNK	410

## Haberler & Makro Ekonomi

### Döviz rezervlerinde 10,8 milyar dolar gerileme

Dün TCMB'nin 16-20 Mart haftasına dair açıkladığı verilere göre merkez bankasının brüt döviz ve altın rezervlerinin toplamı önceki haftaya göre 10,8 milyar dolar gerileyerek (%-10,3) 93,4 milyar dolar seviyesine indi. Gerilemede merkezin zorunlu karşılık oranı indirim sonucu bankalara sağlanan likiditenin de ekisinin olduğunu düşünüyoruz. TCMB'nin yayınladığı veriler geçtiğimiz hafta döviz mevduatlarında gerçek kişiler kaynaklı 2,5 milyar dolarlık bir azalmayı da gösteriyor.

### ABD işsizlik başvurularında tahminlerin üzerinde tarihi rekor

Dün ABD işsizlik maaşı başvuruları açıklandı. Önceki haftaya dair açıklanan veri 3,3 milyon kişi olarak 1,7 milyonluk piyasa tahmininin çok üzerinde kayda geçti. Bir önceki hafta veri 281 bin kişi idi. Dün açıklanan tarihi artıştan önceki en yüksek artış 1982 yılında 665 bin olarak gerçekleşmişti.

### IHS Markit 2020'de Avrupa otomotiv talebinde %13.6 düşüş öngörüyor.

Dünya gazetesindeki IHS Markit'in analizini baz alan habere göre, global otomotiv pazarının 2020 yılında Covid-19 salgını nedeniyle karantinaları ve seyahat yasaklarını sonucu %5-%12 düşüş thamin ediyor. IHS Markit 2020'de Avrupa otomotiv talebinde ise %13.6 düşüş öngörüyor. Avrupa Türkiye'nin otomotiv ihracatında %80 paya sahip. FROTO ve TOASO için olumsuz. Ancak Tofaş'ın FCA ile olan al veya öde ihracat anlaşmaları nedeniyle Ford Otosan'a kıyasla daha defansif olduğunu düşünüyoruz.

## Sirket Haberleri

### Türk Hava Yolları

**Kapanış (TL) : 9.25 - Hedef Fiyat (TL) : 18.7 - Piyasa Deg.(TL) : 12765 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 290.59**



THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 102.12 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

#### THY New York uçuşlarını durdurduğunu açıkladı.

THY New York uçuşlarını durdurduğunu açıkladı. THY'nin Şikago, Washington, Hong Kong, Moskova ve Addis Ababa dışındaki tüm dış hat seferleri 17 Nisan 2020 tarihine kadar durdurulmuş oldu.

### Kordsa Teknik Tekstil

**Kapanış (TL) : 9.1 - Hedef Fiyat (TL) : 17.55 - Piyasa Deg.(TL) : 1770 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 4.86**



KORDS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 92.86 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

#### Kordsa Brezilya ve Türkiye'de üretime 2 hafta ara veriyor

Kordsa, Brezilya tesisindeki üretimi 8 Nisan'a kadar 2 hafta süreyle askıya aldığını açıkladı. Ek olarak Kordsa, Türkiye'deki üretim tesisinin bazı bölümlerinde de üretime 2 hafta ara verdiğini duyurdu. Üretim faaliyetindeki aksama zayıf talep koşullarından ve şirketin müşterilerinin üretimindeki aksamalardan kaynaklandı. Kordsa bu süre zarfında önceden alınmış siparişlerin sevkiyatına devam edileceğini Otomotiv sektöründeki görünür talep zayıflığı ve tedarik zinciri aksamaları göz önüne alındığında, bunun büyük ölçüde beklendiğini düşünüyoruz. Hafif Olumsuz.

### Gübre Fabrikaları

**Kapanış (TL) : 15.31 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 5114 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 16.29**



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

#### Gübre Fabrikaları temettü ödememe kararı aldı

Yönetim kurulu 2019 finansallarında zarar oluşması nedeni ile genel kurula temettü ödenmemesi önerisinde bulunma kararı aldı.

### Alkim

**Kapanış (TL) : 49 - Hedef Fiyat (TL) : 45.4 - Piyasa Deg.(TL) : 1212 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.95**



ALKIM TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: -7.35 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

#### Alkim temettüsü iki taksitte ödenecek

Alkim'in Genel Kurul'u Yönetim Kurulu'nun temettü rakamını onayladı ancak temettü dağıtımının tek taksit yerine iki eşit taksitte yapılmasını

önerdi. Buna göre şirket 30/04/2020 ve 14/10/2020 tarihlerinde hisse başına 1,7TL temettü ödeyecek. Nötr

### Sabancı Holding

**Kapanış (TL) : 7.88 - Hedef Fiyat (TL) : 12.6 - Piyasa Deg.(TL) : 16078 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 18.59**



SAHOL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 59.9 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

#### Sabancı Holding genel kurulu temettü dağıtımını onayladı

Dün yapılan genel kurulda daha önce yönetim kurulu tarafından teklif edilen brüt nakit 673mn TL (hisse başı: 0.33 TL) temettü dağıtımını onaylandı. Temettü dağıtımına daha önce açıklandığı gibi 1 Nisan tarihinde başlanacak.

**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>

**27/03/2020**

**Yurtdışı Ajanda**

	Ülke	Tahm.	Önc.
Endüstriyel Kazanç YTD (Yıllık)-Saat:04:30	Çin 	--	
Tüketici Güveni-Saat:10:45	Fransa 	92	104
Kişisel Gelir-Saat:15:30	ABD 	0.004	0.006
Kişisel Harcamalar-Saat:15:30	ABD 	0.002	0.002
Reel Kişisel Harcamalar-Saat:15:30	ABD 	0.002	0.001
Michigan Üniversitesi Duyarlılık Endeksi-Saat:17:00	ABD 	90	95.9

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.