

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

18/05/2020

Posta kutunuzda iyi haberler var

Powell'in büyümede ve varlık fiyatlarında aşağı yönlü riskleri vurgulayan konuşmasına rağmen, risk iştahı ekonomilerin kademeli açılması haberleriyle güçleniyor. ABD ve Almanya vadeliinde %1'in üzerinde yükselişle haftaya güçlü bir başlangıç yapıyoruz. Petrol, bakır ve gümüş vadeliilerindeki yükseliş ve güçlenen gelişmekte olan ülke paraları pozitif bir tablo çiziyor.

Türkiye varlıkları dünyaya göre daha güçlü performansını sürdürüyor. MSCI Türkiye %0,9 yükselişle Mayıs ayında gelişmekte olan ülkelerle arasında oluşan makası kapattı. İngiltere ve Japonya merkez bankalarıyla swap anlaşmalarını satın alan Türk lirası güçlü performans gösteren gelişmekte olan ülke paraları arasında yer alıyor.

Türk lirasındaki güçlenmesi ve enflasyon beklentilerinin aşağı çekilmesi Merkez Bankası'nın faiz indirimine devam etmesi için uygun bir ortam yaratıyor. Merkez Bankası'nın beklentileri (50bp) aşarak 75-100 baz puan faiz indirmesi ihtimali artıyor.

Türkiye varlıklarının haftaya güçlü bir başlangıç yapmasını bekliyoruz. ABD, Avrupa vadeliilerindeki yükseliş Borsa İstanbul'da güçlü (%1 civarı) bir açılışa işaret ediyor. Borsa İstanbul'un önündeki ilk direnç olarak 100.800 seviyesi öne çıkıyor. Piyasaların yükseliş trendine dönmesi için 102.500 ana direncinin kırılması gerekiyor.

Şirketler cephesinde Sabancı Holding, kamu bankaları ve Tofas'ın piyasayı yenmesini bekliyoruz. İlk çeyrek karında pozitif sürpriz yapan Sabancı Holding, piyasaya göre yüksek fiyatlardan sermaye artırımı yapan kamu bankaları ve devlet garantili yüksek miktarda kredi sağlayan Fiat haberi üzerine Tofas hisselerinde görece güçlü bir seyir öngörüyoruz.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri			
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	İs Yat.Tah.	F/K		
Kapanış	99,768	16,264	55.35	901	182	10.03	13.21	6.9166	7.4759	7.184	2020	10.68%		
1 Gün Δ	▲ 0.6%	▼ -23.3%	0.0 bps	▼ -0.9%	▲ 0%	92 bps	0.0 bps	▼ -0.7%	▼ -0.7%	▲ 0.3%	2021	6.34%		
1AylıkΔ	▲ 1.2%	▼ -22.6%	-2.6 bps	▲ 1%	▼ -5%	-240 bps	-1 bps	▲ 2%	▼ -0.7%	▲ 0.1%	2022	4.76%		
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket														
En İyi 5 (%)	SASA		10%	BRISA		10%	TATGD		10%	SELEC		7%	TMSN	7%
En Kötü 5 (%)	ALKIM		-10%	PETKM		-2%	ISMEN		-2%	IPEKE		-2%	GUBRF	-1%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	ASELS		733	BIMAS		604	ECILC		574	GARAN		501	KOZAA	420

Haberler & Makro Ekonomi

Halkbank ve Vakıfbank tahsisli bedelli sermaye artırımı sürecini 20 Mayıs'ta tamamlayacaklarını bildirdi

Halkbank ve Vakıfbank tahsisli bedelli sermaye artırımı sürecini 20 Mayıs'ta tamamlayacaklarını bildirdi. Sermaye artırımı için gerekli olan baz fiyat Vakıfbank için TL 4.98, Halkbank için TL 5.72 olarak belirlendi. Baz fiyatlara dayanarak sermaye artırımından sonra Vakıfbank için TL 4.73, Halkbank için TL 5.51 işlem başlangıç fiyatı hesaplıyoruz. Cuma kapanış düzeylerine göre Vakıfbank için bu fiyat %3, Halkbank için %2.6 yukarı yükseliş potansiyeli ifade ediyor. Tahsisli sermaye artırımından sağlanacak TL 7 milyar, Vakıfbank'ın sermaye yeterlilik oranlarını yaklaşık 200 baz puan, Halkbank'ın kileri ise 180 baz puan olumlu etkileyecek.

Sirket Haberleri

Albaraka Türk

Kapanış (TL) : 1.33 - Hedef Fiyat (TL) : 1.3 - Piyasa Deg.(TL) : 1796 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 10.42

ALBRK TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: -2.26 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

Al Baraka Türk 1Ç20 Sonuçları

Piyasanın beklentisi olan TL 24mn'dn düşük fakat bizim beklentimiz olan TL 12 mn'a oldukça yakın bir şekilde AL Baraka Türk yılın ilk çeyreğinde TL 12mn solo net kar açıkladı. Açıklanan kar rakamı yıllık bazda %56, çeyrek bazında ise %77 düşüğe karşılık geliyor. Tahmin ettiğimiz üzere bankanın net karı önceki çeyreklere göre düşük seyreden net trading gelirleri ve yüksek yazılmaya devam eden karşılık giderlerinin olumsuz etkisiyle baskılanmaya devam ediyor. Banka, sermaye artırımından sonra ilk çeyrekte kredi portföyünü %14 büyütmeyi başardı. Bu da net kar payı gelirlerinin yüksek seyretmeye devam etmesine neden oldu. Geçen çeyreğe yakın bir şekilde net kar payı geliri ilk çeyrekte TL373mn olarak gerçekleşerek marjların %3 seviyesinin üstünde kalmasına neden oldu. Ancak karşılık giderlerinin hem ikinci hem üçüncü grupta karşılık oranlarının artışı nedeni ve salgının etkisine karşı korunmak amacıyla yükseltilmesi karlılığı aşağıya çeken en önemli faktör olarak karşımıza çıkıyor. Bunun dışında geçtiğimiz çeyreklerde döviz bazlı sermaye benzeri kredinin değerlendirilmesi nedeniyle yazılan kur farkı gelirleri de bu kredinin geri ödemesi ile önemli derecede gerileyerek net trading gelirlerinin önemli biçimde azalmasına neden oldu. Özet olarak ana faaliyet gelirlerinde toparlanma devam etse de karlılığı aşağı çeken yüksek karşılık giderleri ve diğer faiz dışı gelirlerin zayıf seyri devam ediyor. Önümüzdeki çeyreklerde de aktif kalite problemleri devam edebilir. İlk çeyrek karına piyasa tepkinin olumsuz olmasını bekleriz. 2020 yılı net kar tahminlerimizi gözden geçireceğiz

Sabancı Holding

Kapanış (TL) : 8.13 - Hedef Fiyat (TL) : 10 - Piyasa Deg.(TL) : 16588 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 13.31

SAHOL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 23 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

Sabancı Holding 1Ç20 Sonuçları

Sabancı Holding 1Ç20'de 1.19 milyar TL net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 1.09 milyar TL'nin %10 üzerinde gerçekleşti. Yıllık bazda net kar büyümesi %13 gibi sınırlı bir oranda kalsa da özellikle banka dışı segmentin düzeltilmiş net kar büyümesi %24 olarak gerçekleşti. Net Aktif Değerinin %90'ını oluşturan halka açık iştiraklerin sonuçlarını daha önce açıklaması ve onlarda önemli bir sürpriz olmamasına rağmen halka açık olmayanların görece güçlü performansı nedeni ile net kardaki pozitif sürprize piyasanın hafif olumlu tepki verebileceğini düşünüyoruz.

Sonuçların ardından değişiklik yapmadığımız hedef değerimiz 10TL/hisse, şuanki piyasa fiyatına %23 getiri potansiyeline işaret etmektedir. AL tavsiyemizi sürdürdüğümüz hisse, NAD'ine göre son 3 yıllık ortalama iskontosu olan %38'a karşılık şuan %42 iskonto ile işlem görmektedir.

Tofaş Fabrika

Kapanış (TL) : 20.26 - Hedef Fiyat (TL) : 25 - Piyasa Deg.(TL) : 10130 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 6.9

TOASO TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 23.4 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Fiat Chrysler Automobiles NV, İtalya'da devlet destekli kredi hattı almak için görüşüyor

Fiat Chrysler Automobiles NV, İtalya'da Intesa Sanpaolo ile 6.3 milyar euroluk (6.8 milyar dolar) devlet destekli kredi hattı almak için görüşmeler yaptığını açıkladı. Tofaş için potansiyel olumlu

Emlak Konut GYO

Kapanış (TL) : 1.25 - Hedef Fiyat (TL) : 1.58 - Piyasa Deg.(TL) : 4750 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 21.41

EKGYO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 26.51 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

Emlak Konut 3 arsa satın aldı.

Emlak Konut Çevre ve Şehircilik Bakanlığı ile imzaladığı protokol çerçevesinde Bakanlığa ait üç arsayı (Beşiktaş, Eyüp, Çankaya) toplam 316.75 milyon TL bedel üzerinden satın aldığını açıkladı. Tutar, Bakanlık tarafından geçtiğimiz sene 630.94 milyon TL bedel ile satın alınan iki arsaya yönelik alacak tutarından mahsup edilecek. Kalan alacak tutarı nakdi veya aynı olarak tahsil edilecek.

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>

18/05/2020

Yurtdışı Ajanda

	Ülke	Tahm.	Önc.
Gayrisafi Yurtiçi Hasıla (D.A.) (Çeyrek Bazda)-Saat:02:50	Japonya 	-1,1%	-1,8%
Gayrisafi Yurtiçi Hasıla (Yıllıklandırılmış) (Çeyrek Bazda)-Saat:02:50	Japonya 	-4,5%	-7,1%
GSYİH Özel Tüketim (Çeyrek Bazda)-Saat:02:50	Japonya 	-1,6%	-2,8%
GSYİH İş Harcamaları (çeyreklik)-Saat:02:50	Japonya 	-1,5%	-4,6%
ECB Pablo Hernandez Konuşması-Saat:13:00	İspanya		

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 Müdürlüğünün 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.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, vavımlanamaz veya değiştirilemez.