

# Piyasalarda Bugün

16/07/2020

## Piyasalar

Havacılık ve otomotiv sektörlerinden iyi haberler...

Beklentilerden zayıf Çin perakende satış verisi sonrası ABD ve Avrupa vadeli ve Asya borsalarında %0,5 - %1,0 kayıplarla güne başlıyoruz. Çin verisi üretimi ile harcamalar arasındaki uyumsuzluğun devam ettiğini gösteriyor. Salgın şokuna üretimi durdurarak cevap veren üretici stoklarını normal seviyesine çekiyor. Hanehalkının harcamasını artırması ise zaman alıyor.

Bugün yapılacak ECB toplantısından piyasaları etkileyecek önemli bir haber akışı beklenmiyor. Ekonominin salgın sonrası toparlanmasından memnun ECB ilave genişleme tedbiri almak yerine maliye politikası tarafında açıklanacak tedbirleri görmek isteyecektir.

Çarşamba günü dünya borsalarındaki yükselişe paralel Borsa İstanbul'da hafif yukarı yönlü açılış bekliyoruz. Günün yıldızının havacılık sektörü hisseleri olmasını bekliyoruz. Aşı haberi sonrası dünya havayolu şirketleri %7 yükseldi. Türkiye hisselerinde tepki alışlarını bugün göreceğiz.

Rusya ile uçuşların açılması da sektörü olumlu etkileyecek.

Günün diğer önemli haberi Ford Otosan'ın IFC'den aldığı 150 milyon dolar kredi. Şirketin borçlanmasını yeni yatırımın yapılacağını gösteren olumlu bir gelişme olarak görüyoruz

Salgına karşı ekonomiyi destekleyici önlemlere uymadığı için Akbank'a verilen cezanın (net karın %2'si) hisse fiyatı üzerinde sınırlı olumsuz etkisi olur.

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	Is Yat.Tah. F/K			
Kapanış	117,741	29,830	49.61	1060	209	10.09	12.67	6.8648	7.7955	7.343	2020	12.21%		
1 Gün Δ	-0.6%	14.1%	-0.3 bps	-0.9%	2%	-2 bps	0.0 bps	0.0%	0.3%	-0.3%	2021	7.73%		
1AylıkΔ	7.2%	33.4%	-2.4 bps	7%	3%	80 bps	-1 bps	1%	0.3%	0.1%	2022	5.49%		
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket														
En İyi 5 (%)	HLGYO		10%	OZKGY		9%	TMSN		5%	KARTN		4%	TATGD	4%
En Kötü 5 (%)	AEFES		-8%	ODAS		-3%	AYGAZ		-3%	ISFIN		-2%	HEKTS	-2%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	EKGYO		2252	TRKCM		1591	SISE		1452	GARAN		926	THYAO	865

## Haberler & Makro Ekonomi

### Türkiye – Rusya uçuşları 15 Temmuz'dan itibaren başlıyor

Basında yer alan haberlere göre, Türkiye ve Rusya uçuşların 15 Temmuz'dan itibaren yeniden başlaması için anlaşıldı. Rusya ile birlikte uçuşların başladığı ülke sayısı 32'ye yükseldi. Havacılık hisseleri için olumlu.

## Sirket Haberleri

## Ford Otosan

Kapanış (TL) : 74.85 - Hedef Fiyat (TL) : 83.65 - Piyasa Deg.(TL) : 26266 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 4.21



FROTO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 11.76 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

## Yıllık izin ve periyodik fabrika bakım çalışmaları nedeniyle üretime ara verilmesi

Ford Otosan yıllık izin ve periyodik fabrika bakım çalışmaları nedeniyle Gölcük fabrikasında 30 Temmuz – 15 Ağustos arasında, Eskişehir ve Yeniköy fabrikalarında ise 30 Temmuz ve 13 Ağustos arasında üretime ara vereceğini açıkladı.

## Ford Otosan

Kapanış (TL) : 74.85 - Hedef Fiyat (TL) : 83.65 - Piyasa Deg.(TL) : 26266 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 4.21



FROTO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 11.76 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

## IFC kredi anlaşması – Beklenen yeni nesil Transit ailesi yatırımı için düğmeye basıldı

Ford Otosan önümüzdeki 4 yıl içinde gerçekleştirilmesi öngörülen araç geliştirme ve üretim tesislerinde verimlilik, kapasite, modernizasyon vb. yatırım harcamalarının finansmanı amacıyla en fazla 150 milyon ABD Dolarına tekabül edecek tutarda Avro cinsinden kredi kullanımı için IFC (Uluslararası Finans Kurumu) ile sözleşme imzaladığını duyurdu. Şirket tarafında yapılan açıklamada 15 Eylül 2020 tarihine kadar kullanılması planlanan kredinin banka masrafları hariç endikatif faiz oranı yıllık % 2.15 olarak belirlendiğini ancak nihai faiz oranı kullanım tarihinde netleşeceği belirtildi. Söz konusu kredinin iki yıl geri ödemesiz altı yıl vadeli olduğu, anapara ve faiz ödemeleri altı ayda bir yapılacağı belirtildi. Ford Otosan'ın yeni nesil Transit ailesi araçlarının (Custom - Transit – Courier) yatırım döngüsünün 2020 – 2024 yıllarında olmasını bekliyoruz. Yakın zamanda Ford-Volkswagen arasında 2019 yılında temelleri atılan işbirliğinin ürün hayat döngüsü boyunca 8 milyon ticari aracın ortak üretimini kapsayacağı açıklamasını hatırlatmak isteriz. Yeni yatırımlara ilişkin kredi anlaşmasının ilk kısmının açıklanıyor olması ile şirket tarafından yakın zamanda yeni yatırımlara ve VW – Ford işbirliğinin getirebileceği potansiyel kapasite artışına ilişkin açıklamaların yapılabileceğini düşünüyoruz. (Potansiyel olumlu)

## Türk Hava Yolları

Kapanış (TL) : 11.8 - Hedef Fiyat (TL) : 13 - Piyasa Deg.(TL) : 16284 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 119.65



THYAO TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 10.14 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

## Haziran ayında toplam yolcu sayısı %85 azaldı

Haziran ayında kısmen uçuşlara başlayan THY yolcu verilerini paylaştı. Haziran ayında toplam yolcu trafiği yıllık %85 düşüş ile 1 milyon olarak gerçekleşti. Haziran ayında toplam ASK (kapasite) %90 düşerken, doluluk oranı ise 13.3 yüzde puanla %67.2'e geriledi. İç hat yolcu sayılarındaki gerileme %71 ile, dış hat yolcu sayısındaki %94'lik düşüşün altında kaldı. Haziran'da iç hat yolcu doluluk oranı %74.6 ile %58.8 dış hat doluluk oranının üzerinde gerçekleşti. Uçuşların kısmen artmasıyla Temmuz ayında daralmanın azalması bekleniyor.

## Akbank

Kapanış (TL) : 5.77 - Hedef Fiyat (TL) : 9.2 - Piyasa Deg.(TL) : 30004 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 67.34



AKBNK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 59.45 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

## BDDK Akbank'a ceza verdi

Akbank, BDDK'nın Covid-19 etkilerini azaltmak amacıyla aldığı önlemlere tam ve zamanında uymadığı gerekçesiyle kurum tarafından TL155mn para cezasıyla cezalandırıldı. Banka cezayı peşin ödeyerek %25 indirimden yararlanacak.İndirimli ceza bankanın 2020 tahmini kar beklentimizin yaklaşık %2'sine karşılık geliyor.

## Şişe Cam

Kapanış (TL) : 6.29 - Hedef Fiyat (TL) : 6.7 - Piyasa Deg.(TL) : 14153 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 50.7



SISE TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 6.52 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

## Birleşme ile ilgili evrak revizyonları

Şişecam, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23. ve 24. Maddelerindeki değişiklik ve yeni Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliğinin (II-23.3) yayınlaması sorası ortaya çıkan gereklilik nedeniyle birleşmeye ilişkin bazı evrakların (Birleşme Raporu ve Birleşme Sözleşmesi) revize edildiğini ve yeni evrakların Sermaye Piyasası Kurulu'na teslim edildiğini açıkladı. Yapılan revizyonlarda birleşmesinin seyrini ve yatırımcı kararını etkileyecek önemli bir konu görmedik. Birleşme için daha önce açıklanan değişim oranları ve ayrılma hakkı fiyatları ile alakalı bir değişiklik yok. Nötr.

## Ereğli Demir Çelik

Kapanış (TL) : 8.87 - Hedef Fiyat (TL) : 11 - Piyasa Deg.(TL) : 31045 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 45.28



EREGL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 24.01 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

## Erdemir Genel Kurulu hisse geri alım programını onayladı

## Sirket Haberleri

19 Haziran tarihinde genel kurul onayına sunulması kararlaştırılan hisse geri alım programı, Erdemir Genel Kurulu tarafından onaylandı. Program kapsamında yapılacak geri alımlarda alt sınır 1 kuruş, üst sınır ise şirketin açıklanan son finansal raporundaki hisse başı defter değerinin (öz kaynaklar/çıkarılmış sermaye oranı) %25 fazlası olarak belirlendi. Buna göre üst sınır, son açıklanan 1Ç20 finansallarına göre 12,3 TL olarak hesaplanıyor. Geri alım işlemlerinde şirketin varlıkları veya operasyonlardan yaratılan nakit akımlarının kullanılacağı belirtiliyor. Verilen yetki genel kurul tarihinden itibaren 3 yıllık süreyi kapsıyor. Geri alıma konu olan payların nominal değerinin daha önceki geri alımlar da dahil şirketin çıkarılmış sermayesinin %10 unu aşamayacağı ve geri alınan payların toplam bedelinin kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam tutarını geçemeyeceğini hatırlatırız. Erdemir'in uygulayacağı ilk hisse geri alım programı olan bu kararı hisse performansı açısından olumlu buluyoruz.

## 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>

**16/07/2020**

### Yurtiçi Ajanda

Haziran Merkezi Bütçe Dengesi - Saat:11.00

### Yurtdışı Ajanda

Ülke Tahm. Önc.

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, yayımlanamaz veya değiştirilemez.