

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

12/05/2021

Dipten dönme çabaları...

Reflasyon hikayesinde emtia hisse kardeşliği bozuluyor. Emtia fiyatlarındaki artış enflasyonu artıracak endişesiyle hisse fiyatları üç gündür geriliyor. Enerji, finans, sanayi hisseleri satış dalgasında başı çekiyor. Büyük teknoloji hisseleri ise dipten dönmeye çalışıyor.

Fed başkanlarının gün boyu verdikleri "enflasyondaki yükseliş geçici ve sınırlı" olacak mesajları piyasaları ikna etmek için etkili olmadı. 10 yıllık başabaş enflasyon %2,54 ile 2012 yılından beri gördüğü en yüksek seviyelere ulaştı. Tahvil piyasasında ise bugün açıklanacak enflasyon verisi öncesi sakin bir seyir görülüyor.

Türkiye varlıkları satış dalgasından payına düşeni alıyor. MSCI Türkiye %1,7 kayıpla Mayıs ayındaki kazancının üçte birini geri verdi. Bankaların sanayilere göre daha çok dayak yediği satış dalgasına karşı, Türkiye Sigorta, Anadolu Efes, Coca Cola, Migros, Tüpraş, Koç Holding, Petkim, THY görece daha sağlam duruyor.

ABD vadeli ve Asya borsalarının seyri Borsa İstanbul'da negatif bir açılışa işaret ediyor. Dünya piyasalarında satışların arttığı bir dönemde tatile giriyor olmamız risk almak istemeyen yatırımcıların pozisyon azaltmasına yol açabilir.

MSCI Türkiye endeksinden THY, Sabancı Holding ve YKB'nin 27 Mayıs itibarıyla çıkartılacağı açıklaması pasif fon girişinden aldığımız payı azaltan negatif bir gelişme. Haber iki haftadır piyasada olmasına rağmen teknik nedenlerle bu hisselerde negatif ayrışma görebiliriz. Yapı Kredi'nin çıkması Akbank ve Garanti hisseleri lehine pozitif bir ayrışmaya yol açabilir.

Enka ve Torunlar GYO bugün kar açıklayan şirketler. Enka beklentilerin çok üzerinde kar açıkladığı için pozitif tepki bekliyoruz. Beklentilerin altında kalan Torunlar GYO hisselerinde satış öngörüyoruz.

Satış dalgasında dipten dönmeye çalışan hisseleri beğeniyoruz. Teknik bültende Türkiye Sigorta, Aefes, Coca Cola, Dohol, Koc Holding, Tupras, THY öne çıkıyor.

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	1,445	23,601	42.22	1346	192	18.08	18.14	8.3016	10.0909	9.189	2021	7.62%
1 Gün Δ	▼ -1.1%	▼ -1.2%	▼ -0.3 bps	▼ -0.2%	▲ 1%	▲ 3 bps	0.0 bps	▲ 0.5%	▲ 0.4%	▼ -0.3%	2022	5.72%
1AylıkΔ	▲ 3.7%	▼ -13.8%	▼ -0.2 bps	▲ 1%	▲ 5%	▲ 171 bps	0 bps	▲ 2%	▲ 0.4%	▲ 0.3%	2023	4.83%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	CEMAS		10%	KARSN	8%	ALARK	3%	TURSG	3%	CCOLA	2%	
En Kötü 5 (%)	JANTS		-10%	BERA	-6%	KERTV	-6%	FENER	-3%	TTRAK	-3%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	KRDMD		1527	KOZAL	1240	GARAN	1143	PETKM	1074	THYAO	1016	

Şirket Haberleri

Enka İnşaat

Kapanış (TL) : 7.95 - Hedef Fiyat (TL) : 7.84 - Piyasa Deg.(TL) : 44520 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 10.18

ENKAI TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: -1.4 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

ENKAI 1Ç21 Sonuçları: Net kar inşaat segmentinin güçlü performansı ile beklentilerin oldukça üzerinde.

Enka 1Ç21 finansallarında, beklentilerin bir hayli üzerinde (İş Yatırım: 208 mn TL; Konsensüs: 235 mn TL), 1142 mn TL net kar açıkladı. Bu rakam 1Ç20'de 700 mn TL net zarar olarak gerçekleşmişti. İnşaat segmentinin bazı projelerden alınan ek gelirlerden kaynaklandığını düşündüğümüz güçlü operasyonel performansı net kardaki artışın ana sebebi oldu. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirlerin geçen seneye kıyasla (1Ç20'de zarar kaydedilmişti) artış göstermesi de net kârı destekledi. Tahminimizdeki sapma ise, Şirket'in yatırım portföyüyle ilgili beklenenden düşük yeniden değerlendirme zararı kaydetmesi ve operasyonel performansın beklentimizden iyi gerçekleşmesinden kaynaklandı. Konsolide satış gelirleri yıllık bazda %25 artış göstererek 3.6 milyar TL gerçekleşirken, bizim ve piyasa beklentisini aştı. İnşaat ve ticaret segmentleri büyümeye en çok katkı sağlayan segmentler oldu. Bakiye sipariş büyüklüğü 4Ç20'deki 3.04 milyar dolar seviyesinden 1Ç21 sonunda 3.31 milyar seviyesine ulaşmış oldu. Şirket 1Ç21'de proje portföyüne 410 milyar dolar büyüklüğünde Libya'da yer alan yeni bir proje ekledi. Konsolide FAVÖK, piyasa beklentisinin oldukça üzerinde, yıllık bazda %50 artış ile 1450 mn TL gerçekleşti. İnşaat segmenti EBITDA marjı geçen senenin aynı dönemine kıyasla 7 puan artış ile %38 gerçekleşti. Holding'in net nakit pozisyonu 4Ç20 sonundaki 19.4 milyar TL seviyesinden 4Ç20 sonunda 26.2 milyar TL'ye yükseldi. Beklentilerin oldukça üzerinde gelen net kar rakamına ilk tepkinin pozitif olmasını bekliyoruz.

Torunlar GYO

Kapanış (TL) : 3.6 - Hedef Fiyat (TL) : 4.15 - Piyasa Deg.(TL) : 3600 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 10.5

TRGYO TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 15.29 Analist: tgormez@isyatirim.com.tr

TRGYO 1Ç21 Sonuçları beklentilerden zayıf

Torunlar GYO, yılın ilk çeyreğinde beklentileri aşarak 117 milyon TL net zarar açıkladı (İş Yatırım: 91 milyon TL net zarar; Konsensüs: 55 milyon TL net zarar). Şirket, geçen yılın aynı döneminde 106 milyon TL net zarar açıklamıştı. Beklenenden yüksek gerçekleşen kur farkı giderleri tahminlerdeki sapmanın ana nedenidir. Torunlar, 1Ç20'de elde ettiği 332 milyon TL satış gelirine karşılık, 1Ç21de %21 düşüşle bizim beklentimizin %6 üzerinde fakat piyasa beklentisinin %8 altında (İş Yatırım: 247 milyon TL; Konsensüs: 284 milyon TL) 261 milyon TL satış geliri kaydetti. Konut satış gelirleri 1Ç20'de 142 milyon TL iken 1Ç21'de %30 düşüş kaydederek 100 milyon TL olarak gerçekleşti. Kira gelirleri tarafında da, alışveriş merkezi kiracılarına sağlanan kira indirimi kararı yılın ilk çeyreğinde de etkisini gösterdiği için bir önceki yıla kıyasla %22 düşüş gösterdi. Kira desteklerinin bir süre daha devam etmesi bekleniyor. FAVÖK, tahminlerin hafif üzerinde (İş Yatırım: 149 milyon TL; Konsensüs: 168 milyon TL), yıllık bazda %3 artış ile 183 milyon TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı ise geçen senenin aynı dönemine göre 16.4 puan genişleyerek %53.5 seviyesinden 1Ç21'de %69.9 seviyesine ulaştı. 1Ç21 sonu itibarıyla şirketin net borç pozisyonu, 4Ç20 sonundaki 4.45 milyar TL seviyesinden 4.41 milyar TL seviyesine geriledi. Torunlar GYOnun 4Ç20 sonu itibarıyla 916 mn TL (78 milyon USD ve 28 milyon Euro) açık döviz pozisyonu bulunmakta (4Ç20: 1.2 milyar TL 42 milyon USD, 98 milyon Euro).

Yorum: Piyasanın beklentilerinden zayıf gelen net zarar rakamına hafif negatif bir piyasa tepkisi bekliyoruz. Hisse şu anki piyasa değerine göre %62 NAD iskontosu ile işlem görmektedir (tarihsel ortalaması %58) TUT tavsiyemizi koruyoruz.

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>

12/05/2021

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.

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.