

# Piyasalarda Bugün

## Piyasalar

19/06/2018

ABD-Çin kavgası Rus ruletine döndü

ABD ve Çin arasındaki dış ticaret pokerinde bahisler bir üst seviyeye taşınıyor. ABD'nin 50 milyar dolarlık yaptırımına Çin'in aynı miktarla cevap vermesi üzerine, Trump 200 milyar dolar ile rest çekti. ABD'den toplam ithalatı 130 milyar dolar olan Çin'in restleşmeyi sürdürmek için savaşı başka bir alana – ABD şirketlerine yaptırımlar, ABD tahvillerini azaltmak gibi - taşınması gerekiyor.

Piyasalar Tump'ın restine ABD vadelerinde %1, Çin hisse senetlerinde %3 satış, ABD tahvili, yen, altın gibi emin limanlara yönelik ile cevap verdi. Küresel risk iştahına duyarlı Borsa İstanbul'un dünya borsalarındaki satışa paralel güne %0,5 civarı gerileme ile başlamasını bekliyoruz. Türk lirasında sabah ilk işlemlerdeki değer kaybı ve ABD senatosunun F35 uçaklarının Türkiye'ye satışını bloke eden tasarıyı onaylaması Türkiye varlıklarındaki satış baskısını artırabilir.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	Eurobond-2043	US\$/TRY	EUR/TRY	TRLIBOR 3M	İs Yat.Tah. F/K	
Kapanış	93,043	5,115	63.99	1106	272	19.13	7.42	4.7236	5.4765	18 bps	2018	6.74%
1 Gün Δ	▼ -1.6%	▲ 54.2%	0.0 bps	▼ -1.8%	▼ -3%	0.1 bps	25.6 bps	▲ 1.4%	▲ 0.1%	-1.6 bps	2019	5.86%
1AylıkΔ	▼ -9.1%	▼ -6.2%	2.5 bps	▼ -3%	▼ -14%	2.3 bps	28 bps	▲ 5.6%	▲ 0.1%	249.4 bps	2020	5.37%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	ODAS		11%	SASA	9%	TKNSA	9%	GOZDE	5%	KARTN	3%	
En Kötü 5 (%)	IPEKE		-12%	KOZAA	-6%	SAHOL	-5%	BIMAS	-5%	CCOLA	-5%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	ASELS		643	THYAO	476	GARAN	451	KRDMD	324	SASA	246	

## Haberler & Makro Ekonomi

### Mayıs Merkezi Yönetim Bütçesi

Mayıs ayında Merkezi Yönetim 2,7 milyar TL bütçe fazlası verirken faiz dışı denge 8,7 milyar TL fazla verdi. Geçen yılın aynı ayında bütçe fazlası ve faiz dışı fazla sırasıyla 6,4 milyar TL ve 10,0 milyar TL seviyesindeydi. Geçen yıla kıyasla bütçede görülen bozulmada harcamalardaki artış etkili oldu. Faiz dışı harcamalardaki yıllık %29'luk artışta personel giderleri, cari transferler (mahalli idareler ve savunma sanayi destek fonu öne çıkıyor) ve sermaye giderleri (gayrimenkul sermaye ve üretim gideri) öne çıktı. Öte yandan gelir tarafında vergi gelirleri kaynaklı güçlü seyir devam ediyor. Son olarak yılın ilk beş ayında bütçe açığı 20,5 milyar TL olurken (geçen sene: 11,5 milyar TL) faiz dışı fazla 11 milyar TL'ye ulaştı (geçen yıl: 14,2 milyar TL). Özetle Mayıs ayında bütçe performansında harcamalardaki artışın etkisiyle geçen yıla kıyasla bir bozulma var. Ancak güçlü vergi performansı bütçedeki bozulmayı sınırlandırıyor. Yılın ikinci yarısında büyümedeki yavaşlamanın vergi gelirlerine yansımalarıyla bütçe tarafında bozulma bekliyoruz. 2018 bütçe açığı milli gelir oranı tahminimizi %2,0 seviyesinde koruyoruz.

### Mart İşsizlik

Mart ayında mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı önceki aya kıyasla 0,1 puanlık artışla %9,9'a yükseldi. Bu oran geçen yılın aynı ayında %11,4 seviyesindeydi. İşsizlik oranından aylık bazda görece sınırlı da olsa görülen artışta istihdam yaratımındaki azalma etkili oldu. Şubat ayına kıyasla 59 bin azalan istihdamda tarım ve inşaat istihdamındaki azalmayı (sırasıyla 55bin ve 44bin) hizmet istihdamındaki artış sınırladı (28bin). Öte yandan sanayi istihdamında son 5 aylık olumlu seyrin Mart'ta tersine döndüğünü görüyoruz. Özetle iktisadi faaliyetlerdeki güçlü seyrin devam ettiği ilk çeyrekte işsizlik oranındaki düşüş sınırlı oldu. Yılın ikinci çeyreği itibarıyla büyümede beklenen yavaşlama nedeniyle istihdam tarafında daha olumsuz bir seyir bekliyoruz.

### Hazine Bugün Borçlanma Programını Tamamlayacak

Hazine Müsteşarlığı bugün düzenleyeceği 2 ve 10 yıllık gösterge ve 6 yıllık değişken faizli tahvil ihraçları ile Haziran ayı borçlanma programını tamamlamayı planlıyor. Mevcut faiz oranları da dikkate alındığında bugünkü ihaleler yakından takip edilecek. Hatırlanacağı üzere Hazine dün gerçekleştirdiği 5 yıllık sabit kuponlu ve 10 yıllık TÜFE'ye endeksli tahvil ihraçları ile 5,7 milyar TL'si piyasadan olmak üzere toplamda 6,7 milyar TL borçlandı.

### ABD Senatosu Türkiye'ye F35 satışını bloke eden tasarıyı onayladı

ABD Senatosu Türkiye'ye F35 satışını bloke eden tasarıyı onayladı

Senatoda onaylanan tasarıların yasallaşması için Temsilciler Meclisi'nin onayında da geçmesi gerekiyor. Oylamanın yaz sonuna doğru yapılması bekleniyor. Temsilciler Meclisi'nde tasarıların değişme ihtimali de var. Senatodaki tasarıların çıkış sebebi Türkiye'nin Rus S400 hava savunma sistemi kullanma konusunda attığı adımların yarattığı endişe olarak gösteriliyor. Bu arada, 21 Haziran'da ilk uçağın teslim töreni yapılacak, fakat uçak 1 yıl boyunca ABD'de kalacak.

**Sirket Haberleri****Anadolu Sigorta****Kapanış (TL) : 4.15 - Hedef Fiyat (TL) : 4.95 - Piyasa Deg.(TL) : 2075 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 0.19**

ANSGR TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 19.37 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**Anadolu Sigorta yılın ilk beş ayında TL 2.445 milyarlık brüt prim üretimi gerçekleştirdi**

Anadolu Sigorta yılın ilk beş ayında TL 2.445 milyarlık brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %24 artış gösteren prim üretimi rakamlarında özellikle sağlık, nakliyat, genel sorumluluk gibi branşlardaki güçlü büyüme dikkat çekici. Yılın başında %20-25 prim büyümesi hedefleyen şirketin şu ana kadar gerçekleşen büyüme rakamları hedeflenen aralığın üst bandına yakın durumda.

**Trakya Cam****Kapanış (TL) : 4.17 - Hedef Fiyat (TL) : 5.4 - Piyasa Deg.(TL) : 4712 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.58**

TRKCM TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 29.45 Analist: kdemirak@isyatirim.com.tr

**Trakya Cam İtalyan merkezli olarak faaliyet gösteren Sangalli grubunun iştiraki olan Monte Sant'Angelo'da yer alan Sangalli Manfredonia tesisinin satın alma işlemini, 15,7 milyon EUR brüt bedel ile tamamladığını açıkladı.**

Trakya Cam İtalyan merkezli olarak faaliyet gösteren Sangalli grubunun iştiraki olan Monte Sant'Angelo'da yer alan Sangalli Manfredonia tesisinin satın alma işlemini, 15,7 milyon EUR brüt bedel ile tamamladığını açıkladı. Satın alınan tesis, yıllık 190 bin ton düz cam üretim kapasitesi ile Trakya Cam'ın 2.7m milyon tonluk üretim kapasitesini %7 artıracaktır. Satın alma ile birlikte Trakya Cam'ın İtalya'daki üretim kapasitesi %85 artış ile 410 bin ton seviyesine ulaşacaktır. Satın alınanın, Bulgaristan'daki düzcam operasyonları ile yaratacağı sinerji, şirketin Avrupa'daki pozisyonunu güçlendirmesi ve uluslararası operasyonlardan gelir katkısını artırması açısından olumlu olduğunu düşünüyoruz.

## 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>

19/06/2018

### Yurtiçi Ajanda

#### Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
AVR:ECB Cari Denge (SA) Saat:11:00	--	32,0b
AVR:Cari Denge (Donemsellikten Arındırılmış) Saat:11:00	--	40,6b
BRZ:FIPE Tüketici Fiyat Endeksi - Haftalık Saat:11:00	--	--
AVR:Insaat Üretimi (Aylık) % Saat:12:00	--	-0.003
AVR:Insaat Üretimi (Yıllık) % Saat:12:00	--	0.008
ABD:Konut Başlangıçları (Aylık) % Saat:15:30	0.006	-0.037
ABD:Bina İzinleri (Aylık) % Saat:15:30	--	-0.018

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 i-) şirketin beklenen toplam getiri potansiyeli endeksin beklenen getiri potansiyelinin %5 üzerinde ise AL önerisi verilir; ii-) şirketin beklenen toplam getiri potansiyeli endeksin beklenen getiri potansiyelinin %5 altında ise SAT önerisi verilir; iii-) şirketin beklenen toplam getiri potansiyeli ile endeksin beklenen getiri potansiyeli arasındaki fark negatif %5 ve pozitif %5 sınırları içinde kalıyorsa TUT önerisi verilir.

Portföy getirisi bilgilendirmesi: En Çok Önerilenler (En Az Önerilenler) listesi Araştırma Müdürlüğü'nün takip ettiği hisseler arasında 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 ilgilili 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.