

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Zayıf Çin verisi sonrası küresel satışlar sertleşiyor...

Dünya borsaları zayıf Çin verisi sonrası küresel büyümeye yönelik endişelerle geriliyor. Şahin Fed ve zayıf Çin büyümesi ile karşı karşıya kalan gelişmekte olan ülke varlıklarında ve emtia piyasalarında dalga boyu daha büyük.

Fed üyelerinin Haziran ayında pas geçilip Temmuz ayında durumun yeniden değerlendirilebileceği açıklaması piyasaları rahatlatmadı. Ekonomide yavaşlamaya rağmen girdi maliyetlerinin halen yüksek olduğunu gösteren Bej kitap Fed'in uzun süre faiz indirmeyeceğine işaret ediyor.

Seçim sonrası ekonomide makule dönüş senaryosu ile 5.000 seviyesini deneyen Borsa İstanbul küresel satış dalgasına dayanamayıp geriledi. Büyümeye duyarlı banka, beyaz eşya, cam, demir-çelik hisseleri, Koç Holding, Tüpraş en çok gerileyenler arasında yer alıyor. Alarko Holding, Enerjisa, Koza Grubu, Ford haricindeki otomotiv hisseleri pozitif ayrışıyor.

Hisse senedindeki satışın ekonomide normalleşmeye yönelik beklentilerin bozulmasından çok küresel satışın bahane olarak kullanılması kaynaklı olduğunu düşünüyoruz.

Türk lirasının kontrollü bir şekilde zayıflamasını ekonominin normale dönüşünün işareti olarak görüyoruz. Seçim sonrası çok darbe yiyen CDS ve eurobond piyasaları ekonomide makule dönüşü fiyatlamaya devam ediyor.

Beklentilerden güçlü gelen Çin verisi sonrası Asya borsalarında ve ABD vadeliinde sınırlı bir toparlanma ile güne başlıyoruz. Borsa İstanbul'da dünkü sert satış sonrasında temkinli bir açılış bekliyoruz. Dün çok satış yiyen yüksek betalı ve büyümeye duyarlı hisseleri olası bir tepki alışı için yakından izliyoruz.

Ciner Grubunun şirketi WE Soda'nın %10'unun halka açılma beklentisi pozitif bir gelişme. Şişecam üzerinde dolaylı bir etki yaratmasını beklemiyoruz.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Alarko Holding, Enerjisa, Koza Altın, Tav, Yapı Kredi.

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	4,887	115,335	27.52	0	0	11.67	9.09	20.7005	22.0979	21.3454	2023	5.68%
1 Gün Δ	▼ -1.3%	▼ -0.4%	-0.1 bps	▲ 0.0%	▲ 0%	216 bps	0.0 bps	▲ 1.7%	▲ 1.4%	▼ -2.3%	2024	4.49%
1AylıkΔ	▲ 5.8%	▲ 81.7%	-1.5 bps	▲ 0%	▲ 0%	-236 bps		▲ 6.4%	▲ 1.4%	▲ 0.3%	2025	3.75%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	KONTR		10%	KOZAL	8%	GESAN	7%	AKSEN	7%	BIOEN	5%	
En Kötü 5 (%)	VAKBN		-6%	DOHOL	-4%	EKGYO	-4%	ISCTR	-4%	TCELL	-4%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		8366	YKBNK	5224	AKBNK	4834	TOASO	4811	GARAN	3721	

Haberler & Makro Ekonomi

Bankalar Nisan 2023'te TL 38.6 milyar net kar elde etti

Türk Bankacılık Sektörü Nisan 2023'de TL 38.6 milyar net kar açıkladı. Açıklanan bu kar geçen yılın Nisan ayı net karına göre %10 artış gösterirken bir önceki ay seviyesine göre ise %5 gerilemiş vaziyette. Geçtiğimiz altı ay içinde uygulamaya konan düzenlemelerin olumsuz etkileri özellikle marjlarda görülmeye başladığını söyleyebiliriz. Sektörün net faiz marjı bir önceki aya göre 115 baz puan gerileyerek %3.9 seviyesine gelirken aslında bu gerilemede henüz çekirdek kredi spread baskınının tam olarak hissedilemeye başladığını söyleyemeyiz. Burada önceki aya göre gerileyen TÜFEX gelirlerinin daha çok etkisi hissediliyor. Çeyreün önümüzdeki iki ayında spreadlerin önemli biçimde gerilemesini bekliyoruz. Bankacılık sektörünün Nisan yıllıklandırılmış özkaynak karlılığı aylık bazda 130 baz puan düşerek %29 seviyesine geldi. Net faiz gelirindeki gerilemenin yanında karşılık giderlerinin de önceki aya göre iki katından fazla artarak TL 8.7 milyar seviyesine çıkması karlılığı olumsuz etkilemiş gözüküyor. Bunun yanında özellikle kur işlemlerinde açılan işlem şgredleri nedeniyle net trading gelir kalemi TL 20 milyar gibi çok kuvvetli bir seviyeye ulaşarak karlılığı kurtarmış durumda. Nisan ayında karlılık görünümü bir önceki aya göre oen çok zayıflayan gruplar özel ve kamu bankaları larak gözüküyor. Burada net karlar sırasıyla %20 ve %10 gerilemiş vaziyette. Karlılığı olumlu gelişen banka grupları ise net karını sırasıyla %47 ve %40 arttıran katılım ve kalkınma bankacılık grupları var. Özetlemek gerekirse çeyreğin kalan iki ayında mevduat bankalarındaki marj baskısının artmasını bekliyoruz. Bunun yanında katılım ve kalkınma bankalarının perfromansları ise gayet iyi durumda. Sektörün SYR'si ise bir önceki aya göre 70 baz puan düşerek yaklaşık %17 seviyesine geriledi.

Yapı Kredi Bankası

Kapanış (TL) : 10.2 - Hedef Fiyat (TL) : 15.34 - Piyasa Deg.(TL) : 86160 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 109.8

YKBNK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 50.43 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**YKB uluslararası piyasalardan iki tranş halinde US\$580mn'luk bir sendikasyon kredisi temin etti**

YKB uluslararası piyasalardan iki tranş halinde US\$580mn'luk bir sendikasyon kredisi temin etti. Geçen sene alınan ve vadesi dolan US\$810mn'luk sendikasyonun %72'si çevrilmiş oldu. Yüksek maliyetler ve düşük talep nedeniyle çevrim oranlarında bu sene bir düşüş görülüyor.

Şok Marketler

Kapanış (TL) : 27.2 - Hedef Fiyat (TL) : 45.54 - Piyasa Deg.(TL) : 16137 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 9.59

SOKM TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 67.41 Analist: makin@isyatirim.com.tr

**Hisse satışı**

Capital Group 2,4mn adet SOKM hissesini sattığını ve sahiplik oranının %5.4'sen %4.99'a düştüğünü açıkladı. Hafif olumsuz.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

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.