Ziraat Finans Gıda
Birlikte daha farklı

Hisse Teknik Bülten | Hisse Önerileri | FX

SABAH STRATEJİSİ

2 Kasım 2018

BIST100 : 92,387 | +%2,42 | *CDS (5 Yıllık) : 387 | -2bp | *2 Yıllık Tahvil Faizi : 24,24% | -18bp

**Yeşil ok olumluyu, kırmızı ok olumsuzu göstermektedir.*

Küresel piyasalarda toparlanma çabaları, ABD – Çin arasında ticaret anlaşmasının gündeme gelmesiyle anlam kazanıyor. Bir aylık düşüş trendini kıran S&P50 endeksi dün %1'in üzerinde değer kazandı. ABD borsalarını takiben Asya borsalarında da olumlu bir görüntü var. Çin borsaları %1'in üzerinde primle seyrederken, dipten kısa vadeli yükselişten devam edebileceğine yönelik (bullish) bir formasyon görüntüsü çiziyor. Benzer şekilde kısa vadeli olumluya dönen teknik görünüşte birlikte BIST100 de güne alıcılı bir görünümle başlayabilir. Günün öne çıkan verisi TSI 15.30'da ekim ayına ait ABD İstihdam Raporu. Geçen haftalarda yaşanan sert satış dalgasında ABD'deki olumlu makro görüntünün artık zinede olduğu endişeleri de vardı. İyi bir ve/ veya iki ile ilgili endişeleri kısmi olana atabilir ve risk iştahını destekleyebilir ki zaten Fed de yetenice şahin. Diğer yandan; zayıf bir veride Fed'in faiz artırım patikasında yavaşlayabileceği beklentileri (sert satış dalgasından bir diğer önemli faktör Fed idi) hafiflanzda olumlu risk ortamında gündeme gelebilir ve bu da yine piyasaları destekleyebilir. Bu kapsamda, beklentilerden çok fakt (örneğin yüksek saatlik kazanç - düşük istihdam) bir veri gelmesi durumunda tabloyu olumlu bir görünüşte kaydetmek. Türk Lirası varlıklar için bir diğer iyi haber petrol fiyatındaki sert düşüş. Haftaya 77 USD'den başlayan Brent 73 USD seviyelerine kadar gerilemiş durumda.

Günlük Şirket Getiri ve Çarpanları için tıklayınız...

Açıklanan Kar-Zarar Rakamları için tıklayınız...

MAKROEKONOMİ

Bugün **"Tarım Dışı İstihdam günü"**

TSI 15.30'da ekim ayına ait ABD tarım dışı istihdam rakamları açıklanacak. Eylülde 134 bin kişi artış gösteren tarım dışı istihdamın **ekimde 190 bin kişi artış göstermesi** bekleniyor. Ortalama saatlik kazançların ayık %0,2, yıllık %3,1 artması öngörülüyor. İşsizlik oranının ise %3,7 seviyesinde sabit kalması bekleniyor.

- ABD'de istihdamın ekimde **%0,2'lik sert sektör istihdamı** ve dün işsizlik maaş başvuruları) iyi gelerek sıkı istihdam piyasası görüntüsünü pekiştirinken; maliat tarafında hafif bir yavaşlama dikkatimizi çekiyor. Dün ekim ayına ait ISM imalat endeksi, ayık ve yıllık olarak düşük seviyelerde kaydedildi. Bununla birlikte eylülde ABD'de Florence Kasırgası olmuştu, işe alım hızının normalleşmesiyle ekim ayı istihdam verilerinde aslında bir miktar da bunun olumlu yansıması görüyoruz.

ABD'de bugün ayrıca **TSI 17'de fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri** izlenecek.

Bugün ayrıca **Euro Bölgesi ülkelerinde ekim ayı PMI verileri** açıklanacak.

Haftaya pazartesi günü yurtiçinde **ekim ayına ait TÜFE rakamları açıklanacak.** Enflasyonla Toprekvin Mücadele kapsamında geçen haftadan indirimlerin ne ölçüde verilebileceği ve bulduğunu izleyeceğiz. Enflasyon vesta ocesci takip etmeye ayına oldığımız, İTOhun açıkladığı İstanbul'da perakende fiyatlar, ekimde bir önceki ayı göre %3,47 artı. TÜİ verilerinde enflasyon lehine keskin bir hareket gözlenmiyor.

Yurtdışı tarafında 8 **Kasım'daki Fed faiz kararı** önemli her ne kadar politika faizinde bir değişiklik beklenmese de.

ABD'nin İran'a yaptırımları 4 Kasım'da devreye girecek. ABD Ulusal Güvenlik Danışmanı John Bolton, Washington'un İran'a hem petrol ihracatına yönelik yaptırımlarla azami baskı uygulamak istediğini ancak petrole bağımlı olan dost ve müttefik ülkelere zarar vermek istemediğini söyledi. Dolayısıyla devreye alınacak bu yaptırımların müttefikleri nasıl etkileyeceği önemli olacak.

6 Kasım'da da ABD'de ara seçimler bulunuyor.

Ayrıca çelecek hafta açıklanacak **Çin PMI, TÜFE ve dış ticaret verileri** kayda değer.

ŞİRKET HABERLERİ

Kardemir Karabük Demir Çelik (KRDMA, KRDMB, KRDMD, Pozitif): Şirketin 2018 yılı üçüncü çeyrek ara ortaklık net dönem karı 3Q2017'de gore %37,4 azalarak 47,6mn TL'ye gerilemiş, ancak piyasa beklentisi olan 21,9mn TL'lik net dönem zararının aksi yönde gerçekleşmiştir. Satış gelirleri 3. çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine gore %47,2 oranında artan şirketin brüt karı %219,7 oranında artarak 519,7mn TL'ye ulaşmış ve iyi bir büyümü sergilemiştir. Brüt kar marjı ise 2,3 puan artarak %37 olmuştur. Operasyonel gelirlerdeki %2,8'lik artış ve 39,7mn TL'lik net diğer faaliyet giderlerine karşın faaliyet karı %263,7 oranında artarak 459,4mn TL'ye yükselmiştir. Diğer taraftan finansman giderleri 3Q2017deki 56,2mn TL'den 500,5mn TL'ye yükselmiş ve net dönem kamın düşük çıkmasında ana etken olmuştur. 89,8mn TL'lik vergi geliri sonrasında ana ortaklar net dönem karı 47,6mn TL'ye göstermiştir. Üçüncü çeyrek kam ile birlikte Şirketin 2018 yılının ilk 9 aydaki ana ortaklık net dönem karı 486,6mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 180,5mn TL ana ortaklık net dönem kârı elde etmişti.

Şok Marketler (SOKM, Sınırlı Pozitif): Şirketin 3Q2018deki ana ortaklık net dönem karı 11,5mn TL olmuştur. Geçen sene aynı dönemdeki ana ortaklık net dönem zararı 114,8mn TL idi. Şok Marketler'in satış gelirleri 3. çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine gore %37,2 oranında artarak 3.257mn TL'ye yükselmiştir. Satışların maliyet ile %33,1 oranında artış kaydetmiş ve buna bağlı olarak brüt kar %51,2 oranında artarak 828mn TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kar marjı ise 2,3 puan artışla %25,4'lü göstermiştir. Şok Marketler'in operasyonel giderleri aynı dönemde %27,5 oranında artarak 3. Çeyrek ana ortaklık net dönem kârı 3.257mn TL'ye yükselmiştir. Diğer faaliyetlerden de 112,2mn TL gider kaydedilmesinin artından faaliyet kârı 64,2mn TL olmuştur. Yatırım faaliyetlerinden 2,3mn TL gider kaydeden şirketin finansman öncesi kârı 61,9mn TL olmuştur. Finansman tarafında 38mn TL'lik gider kaydedilmiştir. Tüm bunların etkisiyle de vergi öncesi net kar 24mn TL seviyesinde gerçekleşirken, 12,3mn TL'lik vergi gideriyle birlikte olarak, ana ortaklık net dönem kârı da 11,5mn TL olmuştur. Şirketin 9 aylık ana ortaklık net dönem kârı 121,5mn TL olmuştur. Geçen sene aynı dönemdeki ana ortaklık net dönem zararı 285,1mn TL idi.

Petkim (PETKM, Öneri "AL", Pozitif): Şirketin 2018 yılı üçüncü çeyrek ana ortaklık net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine gore %10,3 oranında artarak 412,7mn TL'ye ulaşmış ve piyasa beklentisi olan 374,3mn TL'nin üzerinde gerçekleşirken, bizim beklentimiz olan 462,6mn TL'nin ise altında gerçekleşmiştir. Tahminimizdeki sapmada operasyonel gelirlerin beklentimizden yüksek gerçekleşmesinin karşın, finansman giderleri ile vergi giderlerinin tahminlerimizi aşması etkili olmuştur. Üçüncü çeyrekte Şirket'in satış gelirleri bir önceki yılın aynı döneminde gore %71,8 oranında artış kaydederek 3.051mn TL'ye ulaşırken, brüt kar ise %75,4 oranında artarak 772,2mn TL'ye yükselmiştir. Operasyonel giderler %46,1 oranında artarken, diğer faaliyetlerden gelirler ise 54,4mn TL'den 48,3mn TL'ye gerilemiş ve böylece faaliyet karı %68,8 oranında artarak 725,3mn TL'e ulaşmıştır. Finansman gelirleri net finansman gideleri 20mn TL'den 182,3mn TL'ye; vergi gelerleri de 64,3mn TL'den 157,8mn TL'ye yükselmiş ve dönem kamın daha da yüksek çıkmasını engellemiştir. Üçüncü çeyrek kar rakamıyla birlikte Şirketin Ocak-Eylül dönemi ana ortaklık kârı 915,4mn TL'ye ulaşmış ancak ilk çeyrektek düşük kar rakamının etkisiyle bir önceki yılın aynı dönemine gore %11,7 oranında gerilemiş kaydetmiştir.

Ulusoy Elektrik (ULUSE, Pozitif): Şirketin 2018 yılı üçüncü çeyrek ana ortaklık net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine gore %103,5 oranında artarak 51,3mn TL'ye ulaşmıştır. Satış gelirleri üçüncü çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemdeki gore %39,5 oranında artan Şirketin brüt karı ise %56,9 oranında artarak 57,1mn TL'ye yükselmiştir. Operasyonel giderler aynı dönemde sadece %16,2 oranında artarak karlılığı destekleriken, diğer faaliyet gelirleri de 1mn TL'den 15,9mn TL'ye yükselmiş ve buna bağlı olarak da faaliyet karı %109,5 oranında artarak 66,4mn TL'ye ulaşmıştır. Şirket 3Q2018'de sadece 1,1mn TL finansman gideri kaydetmiştir. 13,8mn TL'lik vergi gideri sonrası şirketin 3. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 51,3mn TL olmuştur. Üçüncü çeyrek kar rakamıyla birlikte şirketin Ocak-Eylül dönemi ana ortaklık kârı bir önceki yılın aynı dönemine gore %68,1 oranında artarak 93,9mn TL'ye yükselmiştir.

Akbank (AKBNK, Öneri "EKLE", Nötr): Banka, 1 yıllık dönem içerisinde İpotek Teminatlı Menkul Kıymet İhraç izninin yenilenmesi için SPK ve BDDK'ya başvurda bulunduğunu duyurmuştur.

25 Ekim 2018 Tarihli Akbank Raporumuz için tıklayınız...

DİĞER ŞİRKET HABERLERİ

Odaş Elektrik Üretim (ODAS, Sınırlı Pozitif): Şirketin büyüme süreci içerisinde sağlıklı bir finansal yapı oluşturmak üzere; Çan-2 Termik Santralinine yönelik strateji ortaklık kapsamında görüşmelerin değerlendirilmesi, İştirak olan Anadolu Export Büyümesinin ekim sahalarımıza yönelik strateji finansal ortaklık ya da varlık satışı ile ilgili değerlendirmelerin incelenmesi ya da gruban özkaynak yapısının güçlendirilmesi kapsamında sermaye artışı gibi opsiyonlarından herhangi birisinin değerlendirilmesi planlanmaktadır. Haber sonrası hisse dün günü %10,4 artışla kapamıştır.

FAİZ PİYASALARI

Ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti %24 seviyesinde sabit kaldı. Toplam fonlama miktarı 153 milyar TL'den 142 milyar TL'ye geriledi. Tamamı haftalık repodan karşılandı.

Bono piyasasında, orta ve uzun vadeli faizlerde hafif bir yükselişe karşın kısa vadede ilmi bir düşüş gözlendi. Kurun tekrar %5,70'li seviyelere doğru gevşemesiyle faizlerde sakin seyrin sürmesi bekleyebiliriz. İki yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi, günü 10 baz puan düşüşle %24,3 seviyesinden sonlandırdı.

Tarım dışı istihdamın ve ücretlerdeki seyri bekleriken ABD 10 yıllıkıtanı faizi %3,14 seviyelerinde dengelenmiş durumda.

GÜNLÜK ÖZET PİYASA VERİLERİ

Açıklama	Dünkü Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	YBB* Değ.	Yıllık Değ.
USDTRY Dolar TL	5,5100	-1,3%	-2,2%	7,2%	45,1%	44,5%
EURUSD Euro Dolar	1,1400	0,9%	0,3%	-1,2%	-5,0%	-1,8%
DXY Dolar Endeksi	96,28	-0,9%	-0,4%	0,8%	6,8%	5,1%
DVZSEPET Döviz Sepeti	5,9179	-0,6%	-2,1%	-4,3%	41,6%	43,6%
AKTFHV Gösterge Devlet Tahvili	24,24%	-18 bps	-148 bps	-182 bps	1094 bps	1142 bps
USTBOND10Y ABD 10 Yıllık Tahvil	3,13%	-1 bps	1 bps	7 bps	72 bps	76 bps
AOFM TCMB Ağırlıklı Ortalama Fonlama Faizi	24,00	0,0%	0,0%	0,0%	88,2%	100,7%
CDS Türkiye 5 Yıllık CDS	387,12	-0,6%	8,3%	-1,4%	134,9%	105,3%
XU100 BIST-100	92.387	2,4%	-1,5%	-5,9%	-19,9%	-18,3%
XU030 BIST-30	115.366	2,5%	-1,3%	-5,1%	-18,8%	-17,0%
XBANK BIST-Bankacılık	113.829	3,8%	-2,8%	-3,8%	-33,0%	-33,8%
XUSIN BIST-Sınai	113.839	0,2%	-2,7%	-9,7%	-12,0%	-10,7%
MSWO MSCI Dünya Borsa Endeksi	2.041	0,9%	1,7%	-6,5%	-3,0%	0,0%
MSEF MSCI Gel. Ülkeler Borsa Endeksi	971	1,6%	2,4%	-6,0%	-16,1%	-14,0%
DAX Almanya Borsası	11.489	0,2%	1,4%	-6,7%	-11,2%	-14,9%
SPX ABD Borsası	2.740	1,1%	1,3%	-4,3%	2,5%	8,2%
UKX İngiltere Borsası	7.116	-0,2%	1,6%	-4,8%	-7,5%	-5,0%
NIKKI Japonya Borsası	21.688	-1,1%	2,0%	-10,6%	-4,7%	-3,3%
XAUUSD Altın Ons ($)	1.233,43	1,5%	0,1%	2,5%	-5,3%	-3,2%
GLDGR Gram Altın (TL)	218,41	0,2%	-2,5%	-5,7%	37,3%	39,8%
BRENT Petrol ($)	72,89	-2,9%	-5,2%	-13,6%	11,9%	26,2%
ISKSZKL Demir Cevheri (USD/ton)	74,97	0,0%	4,1%	13,4%	5,6%	26,5%
STTRFFHR Çelik (USD/ton) -Sıcak Ürün Tonuyet*	535,00	0,0%	-3,2%	-3,6%	-11,6%	-6,6%
ECONOM Bloomberg Emtia Endeksi	83,59	0,5%	-1,2%	-4,1%	-5,2%	-3,4%
Cotton Pamuk	79,03	2,8%	1,7%	3,2%	5,0%	15,9%
Wheat Buğday	508,00	1,5%	4,3%	-2,2%	19,0%	21,5%

*Kaynak: Bloomberg
**Yıbaşından Beri
***Çelikteki Fiyatlardır*

Saygılarımızla...

Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar

Duygu Akkoca dakkoca@ziraatbank.com.tr +90 212 363 1134
Gürol Alay galay@ziraatbank.com.tr +90 212 363 1137
Gülhan Kaya gulkaya@ziraatbank.com.tr +90 212 363 1135

Ziraat Yatırım Araştırma

Hanım Derelli hderelli@ziraatyatirim.com.tr +90 212 339 8073
Gaye Aksongur Yavuz gaksongur@ziraatyatirim.com.tr +90 212 339 8014
Turgut Uslu tuslu@ziraatyatirim.com.tr +90 212 339 8071
Elif Çamyaran ecamyaran@ziraatyatirim.com.tr +90 212 339 8065

ZPro'yla tüm yatırımlarınız elinizin altında!
Yatırımlarınızı tek ekrandan yönetin.
ZPro

Makroekonomik değerlendirme ve analizler **Ziraat Bankası Ekonomik Araştırmalar** tarafından hazırlanmaktadır.

Borsa İstanbul'a kote, halka açık şirket değerlemeleri ve şirket bazlı haberler **Ziraat Yatırım Araştırma** tarafından hazırlanmaktadır.

Ziraat Bankası Mersis No: 0998009697505633
Ziraat Yatırım Mersis No: 0998010459400010

UYARI

Bu bülten Ziraat Finans Gıda tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece müşterilerini bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler (ön olmaksızın izlenen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayınlanamaz.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yöneticiri 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. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinde uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklenilmeyle uygun sonuçlar doğurabilir.

e-Şube | Ziraat Trader | Bize Ulaşın

ARKADAŞIMA GÖNDER