

XU030 AL (F_XU0301217)

VIOP Trade Önerisi

"Kısa Vadeli İşlem Önerileri en az 3 iş günü vadeli olup ağırlıklı olarak temel analizlere dayanmaktadır."

1 Aralık 2017

Gelişen ülke piyasalarına kıyasla yüksek iskonto ve endeks üzerindeki baskının kalması ile birlikte orta vadeli yükseliş trendinin yeniden başlayacağını düşünüyoruz...

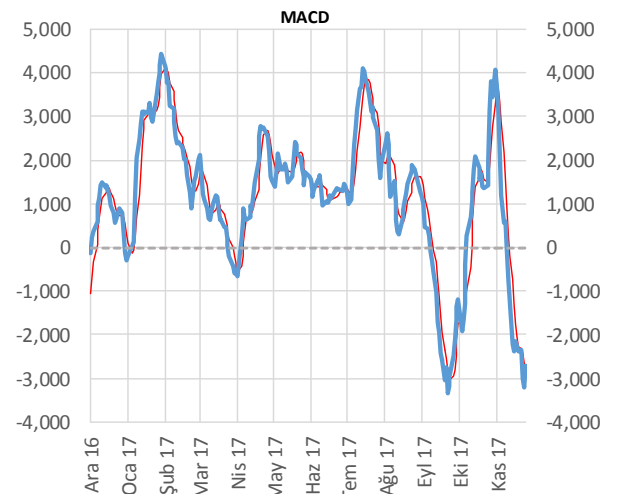
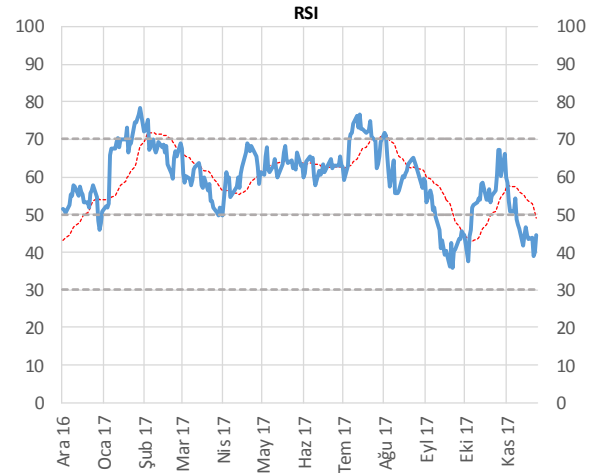
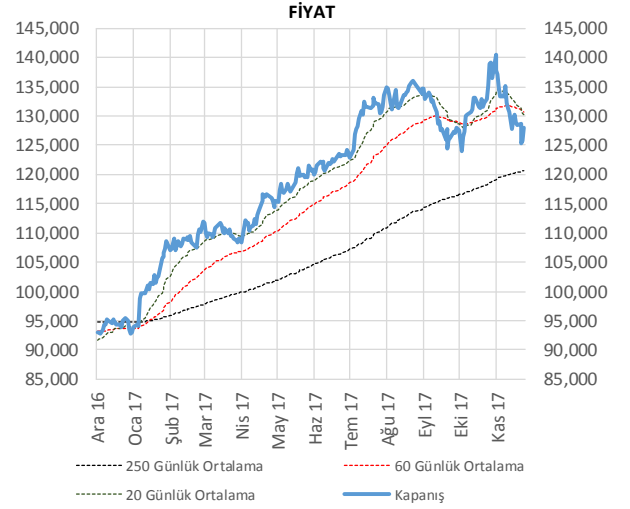
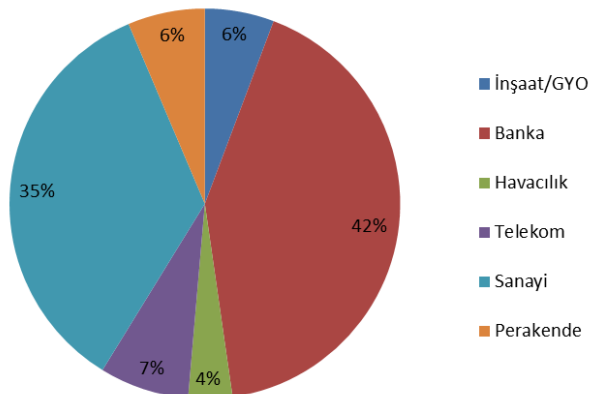
- BIST son bir aylık dönemde, Zarrab davasının baskı oluşturmasıyla birlikte CDS ve yurtiçi tahvil faizlerinde görülen yükseliş ve TL'deki değer kayıpları eşliğinde gelişen ülke piyasaları endeksine göre yaklaşık %15 daha kötü performans gösterdi. Bunun paralelinde BIST'in, gelişen ülke piyasalarına göre piyasa çarpanları (F/K ve PD/DD) bazında olan iskontosu %34 seviyelerine yükselmiş olup, 2008 krizindeki seviyelerine yaklaşmış durumdadır. Kendi tarihsel iskontosuna göre ise, %21 daha düşük seviyeden işlem görmektedir. Biz de bu nedenden dolayı, Zarrab davasının sonucunun mevcut fiyat ve döviz kurları üzerinden yeterince fiyatlanmış olduğunu ve bundan sonra baskının kalması eşliğinde gelişen ülke piyasalarındaki yükseliş trendi paralelinde hareket edeceğini düşünmekteyiz.
- Mevcut durumda, global hisse piyasalarındaki risk iştahında bir bozulma gözlemlenmemekte. Bu nedenle, BIST hisse piyasalarında 2017 yılı dördüncü çeyrek bilanço beklentilerinin satın alınmaya başlanması ile birlikte Aralık – Ocak döneminde BIST'in pozitif seyrizlemesini beklemekteyiz.

Zarar Kes	Son Fiyat	Hedef Fiyat
126,775	128,675	132,925
-1.5%		3.3%

Dayanak Varlık Piyasa Verileri

Fiyat (TL)	127,923		
Günlük İşlem Hacmi (milyon TL)	3,366		
Performans	1A	3A	Yıllık
BIST 30 (TL)	-5%	-6%	41%
BIST 30 (USD)	-10%	-18%	22%
Gelişen Ülkeler Endeksi (USD)	-1%	3%	31%
Piyasa Çarpanları (2017 yılsonu tahmini)	BIST	GOP	Global
Fiyat / Kazanç	8.4	13.8	18.1
Piyasa Değeri / Defter Değeri	1.3	1.7	2.4
Temettü Verimi (%)	3.9%	2.4%	2.4%

Grafik 1 : BIST 30 Endeksi'nin Sektörlere Göre Dağılımı





Genel Müdürlük

Altan Erbulak Sk. Maya Han No:14/A Gayrettepe / ISTANBUL
+90 212 370 22 22
www.alanyatirim.com.tr

Ankara İrtibat Bürosu

Anafartalar C. Papatya S. No: 2/6-8 Ulus / ANKARA
+90 312 312 69 80

İzmir İrtibat Bürosu

Akdeniz M. Cumhuriyet Bulvarı Çırpıcı İş Merkezi No: 77/402 Konak / İZMİR
+90 232 445 64 66

arastirma@alanyatirim.com.tr

Uyarı : Burada önerilen pozisyonların kapatılması için ayrıca bir uyarı notu gönderilmeyecektir. Zarar kes seviyesinin altına inilmesi ya da yatırımda vade tercihinin göre (kısa vade / orta vade) belirtilen hedeflere ulaşılması halinde alınan pozisyonlar kapatılmaktadır. Rapordaki zarar kes ve hedef fiyat seviyeleri ise, ilgili varlığın günlük volatiliteleri dikkate alınarak istatistiksel metotlara göre belirlenmiştir.

Yasal Uyarı : Bu dokümanda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme ve yorum güvenilir olduğu düşünülen Alan Yatırım A.Ş. Araştırma Departmanı tarafından burada sunulan bilgilerin doğruluğu ve bütünlüğü konusunda makul özen gösterilmiş olmakla beraber, olabilecek hatalar ve eksikliklerden sorumlu değildir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez, içerik haber verilmeksizin değiştirilebilir. 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 belgede yer alan yatırımla ilgili bilgiler, yorumlar ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan görüşler, yatırımcının mali durumuna veya risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilere uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistikî şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve /veya dolaylı zararlardan Alan Yatırım A.Ş. sorumlu olmayacaktır. Tüm hakları saklıdır.