

ISCTR AL

Kısa Vadeli İşlem Önerisi

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

23 Ocak 2018

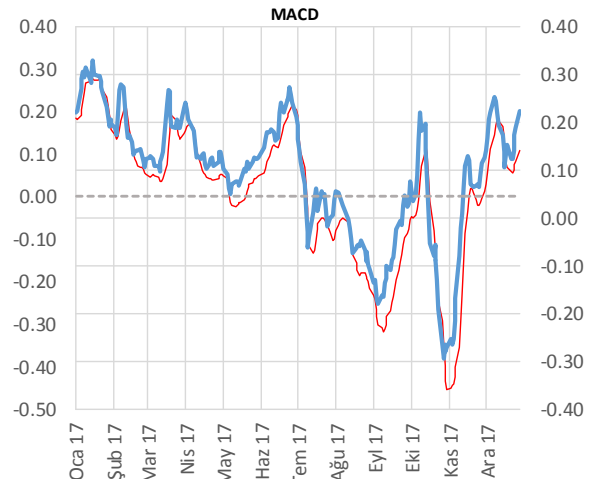
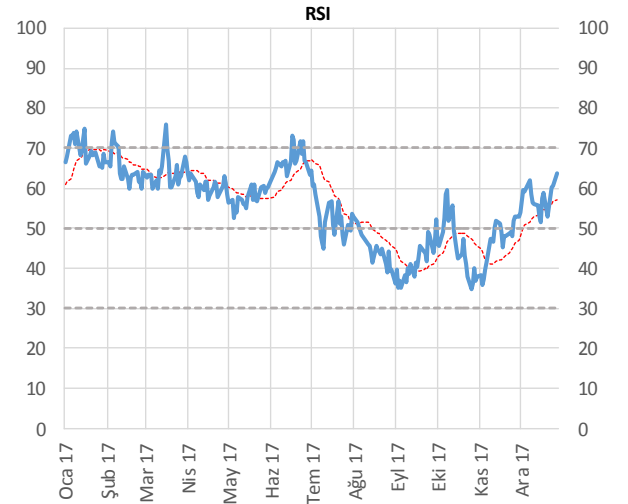
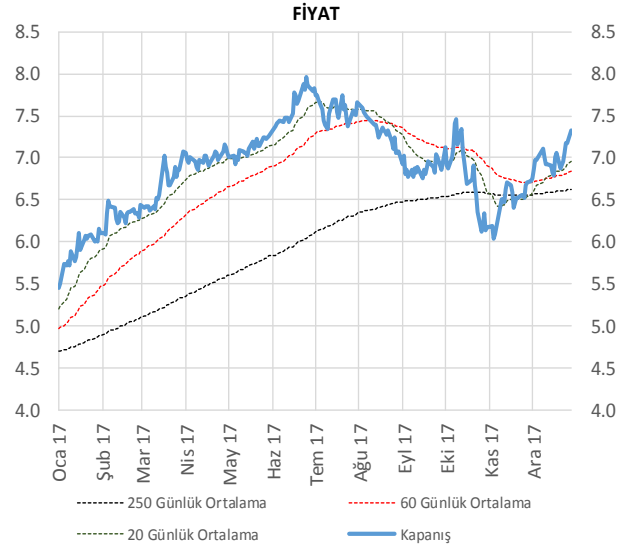
Yüksek iskonto ve global piyasalarda tahvil sat hisse al stratejisinin devam etmesi, hisse için pozitif...

- Küresel büyümenin 2018 yılında global ekonomik kriz sonrasında en yüksek seviyeye ulaşacağı beklentisi ve artan global enflasyonist sürecin (tahvil sat hisse al stratejisi) gelişen ülke piyasalarındaki olumlu seyri destekleyeceğini düşünmekteyiz. Bu beklentimize paralel olarak da, BIST 100 Endeksi'nin yüksek iskontoya sahip olması paralelinde sermaye akışından faydalanıp pozitif görünümünü sürdürdüğünü beklemekteyiz.
- Gelişen ülke bankalarına kıyasla son 5 yıllık dönemde piyasa çarpanları bazında ortalama %12 iskontolu işlem gören bankacılık hisseleri mevcut durumda %35 iskontolu işlem görmektedir. Bu iskonto oranı son 5 yıllık dönem içerisinde en yüksek iskontolardan birini işaret etmekte. Bu nedenle, yüksek iskontoya sahip bankacılık hisselerinin iyi performansının devam edeceğini düşünüyoruz.
- Yılın üçüncü çeyreğinde %21 seviyelerine gerileyen bankacılık sektörü net kar büyümesi en son açıklanan Kasım ayı verilerine göre %28 seviyelerine yükselmiş durumda. Üçüncü çeyrekte birçok banka karlarında çeyrek bazda gerileme gözlenmiş olmasına karşın İş Bankası pozitif finansal performansını sürdürmüş ve karını artırmayı başarmıştı. Biz, artan sektör karlarına paralel olarak dördüncü çeyrekte de performansını sürdürmesini beklemekteyiz.
- ISCTR hisseleri, 10,39 TL olan hisse başı defter değerine kıyasla %30 iskontolu işlem görmektedir (0,7x konsolide Piyasa Değeri/Defter Değeri). 1,1x olan özel sektör bankaları ortalamasına kıyasla ise, %37 iskontolu işlem görmektedir. Biz, bankacılık sektöründe devam eden kar büyümesine paralel olarak ISCTR hisselerinin hala cazip değerlemelere sahip olduğunu ve mevcut iskonto oranının %20 seviyelerine doğru yakınsayacağını öngörmekteyiz.

Zarar Kes	Son Fiyat	Hedef Fiyat
7.05	7.37	8.01
-4.4%	---	8.7%

Şirket Verileri

Fiyat	7.37		
Piyasa Değeri (mn TL)	32,940		
Ortalama İşlem Hacmi (Günlük, mn TL)	133.4		
Ortalama İşlem Miktarı (Günlük, bin adet)	23,663		
Halka Açıklık Oranı	31%		
Performans	1 Aylık	3 Aylık	Yıllık
ISCTR	9%	5%	36%
BIST 100	6%	9%	41%
Özet Gelir Tablosu (TL mn)	2016/09	2016/12	2017/09
Net Faiz Geliri	7,806	10,837	9,652
Net Kar	3,336	4,701	4,103
Özsermaye Karlılığı	10.3%	13.8%	10.8%
Aktir Karlılığı	1.2%	1.6%	1.3%
Özsermaye	35,020	35,961	40,942
Aktif Büyüklüğü	292,880	311,624	346,437
Piyasa Çarpanları	2016/09	2016/12	2017/09
Fiyat/Kazanç	5.1	5.0	6.0
Piyasa Değeri/Defter Değeri	0.6	0.6	0.7





Genel Müdürlük

Altan Erbulak Sk. Maya Han No:14/A Gayrettepe / İSTANBUL
+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. Stop loss seviyesinin altına inilmesi ya da yatırımda vade tercihinin göre (kısa vade / orta vade) belirtilen hedeflere ulaşılması halinde alınan pozisyonlar kapatılmalıdır. 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 istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve /veya dolaylı zararlardan Alan Yatırım A.Ş. sorumlu olmayacaktır. Tüm hakları saklıdır.