

Piyasalarda Bugün

Piyasalar

08/10/2018

Dışarıda deli dalgalar...

Dünya piyasalarındaki fırtına sertleşiyor. ABD - Çin dış ticaret savaşı Çin'in teknoloji çalmak için ABD şirketlerinin bilgisayarlarına casus çip yerleştirdiği iddiaları ile yeni bir boyuta taşındı. Uzun tatil dönüşü, Şangay borsası haftaya %3,0 kayıpla başladı.

Petrol fiyatlarındaki yükseliş ve genişleyici maliye politikaları 10 yıllık ABD tahvillerinin 2013 yılında gördüğü zirveleri aşarak %3.23 seviyesine ulaşmasına neden oldu. Tahvil piyasasındaki satışların devam etmesi ve faizlerin %3,50 seviyesini geçmesi durumunda küresel risk iştahında kalıcı bir bozulma görülebilir.

Küresel koşullardaki bozulma ve beklentinin çok üzerinde gelen Eylül enflasyonu Türkiye varlıklarındaki toparlanma sürecini tersine çevirdi. Merkez Bankasının faiz artışı ve Yeni Ekonomik Programın yarattığı pozitif rüzgar ile Eylül ayında dolar bazında %20 yükselen MSCI Türkiye Ekim ayının ilk haftasını %6 değer kaybı ile bitirdi.

Bundan sonra ne olacak? Küresel risk iştahındaki bozulmanın devam etmesi - güçlü dolar, faizlerdeki artış, yükselen petrol fiyatları- Türkiye ekonomisinin eş anlı olarak sert iniş ve yüksek enflasyon sürecine girmesi ihtimalini artırıyor.

Bu sancılı sürecin aşgari hasarla atlattılması için üç temel gelişmeye ihtiyacımız var:

- Ekonomide sert inişle beraber milli gelirin %5'ini geçen cari açığın hızla cari fazlaya dönüşmesi.
 - ABD ile ilişkilerin düzeltilmesi.
 - Kur-faiz-durgunluk sarmalında bozulan şirket bilançolarının finansal istikrarsızlığa yol açmaması için gerekli makro ihtiyati tedbirlerin alınması.
- (i) Cari dengedeki düzeltmenin ilk işaretini haftaya Perşembe yayınlanacak olan Ağustos ayı dış ticaret verileri ile göreceğiz (beklenti 2,5 milyar dolar fazla). (ii) ABD ile ilişkilerin düzelişip düzelmeyeceğine dair ilk ipucunu haftaya Cuma yapılacak rahip Brunson davasındaki gelişmelerle göreceğiz. (iii) Finansal istikrarın korunması için gerekli makro ihtiyati tedbirlerin somutlaşması zaman alacak.

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	94,883	7,830	62.82	1001	213	26.38	7.58	6.1654	7.0913	27 bps	2018	7.75%
1 Gün Δ	▲ 0.4%	▼ -0.6%	0.0 bps	▼ -1.0%	▲ 2%	-13 bps	-1.2 bps	▲ 0.5%	▲ 0.6%	25.0 bps	2019	5.63%
1AylıkΔ	▲ 2.3%	▲ 9.9%	4.8 bps	▼ -2%	▲ 12%	199 bps	-28 bps	▼ -7.9%	▲ 0.6%	475.0 bps	2020	4.73%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	ALGYO	9%	HALKB	6%	FLAP	6%	ASELS	5%	KARTN	5%		
En Kötü 5 (%)	GEREL	-7%	IEYHO	-5%	SOKM	-4%	SODA	-4%	SISE	-3%		
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN	1199	THYAO	763	ASELS	680	AKBNK	447	TTKOM	406		

Haberler & Makro Ekonomi

Eylül'de ayında Hazine Nakit Açığı Verdi

Geçen hafta Cuma açıklanan Eylül ayı nakit gerçekleştirmelerine göre Hazine 8,2 milyar TL'lik nakit açığı verdi. Eylül ayında faiz dışı fazla ise 2,3 milyar TL oldu. Böylece yılın ilk üç çeyreğinde nakit açığı 49,5 milyar TL oldu. Açıklanan son nakit dengesi Merkezi yönetim bütçesinde Eylül'de açığın artacağına işaret ediyor.

Eylül ayına dair finansman tarafına bakıldığında ise 1,2 milyar TL'lik iç borç ödemesine karşılık 8,9 milyar TL'lik iç borçlanma olduğu, dış borçta ise 1,5 milyar TL'lik ödeme olduğu görülüyor. Aylık finansman nakit açığını finanse etmediği için Hazine mevduatlarında 2,5 milyar TL azalma oldu. Merkez Bankası verisine göre kamu mevduatı büyüklüğü Eylül sonu itibarıyla 50,3 milyar TL'ye geldi.

Sirket Haberleri**TAV Holding****Kapanış (TL) : 30 - Hedef Fiyat (TL) : 50.75 - Piyasa Deg.(TL) : 10898 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 10.38**

TAVHL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 69.15 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Eiül ayında toplam yolcu sayısı Antalya Havalimanı katkısıyla %40 arttı

TAV Havalimanları işletmesini yürüttüğü havalimanlarına ilişkin Eylül ayı yolcu trafik verilerini yayınladı. 2018 Mayıs ayında hisse devri tamamlanan Antalya Havalimanı yolcu sayılarının Mayıs 2018'den itibaren TAV'ın yolcu sayılarına yansıdığını hatırlatmak isteriz. Buna göre Eylül ayında Antalya Havalimanı'nın da katkısıyla toplam dış hat yolcu sayısı yıllık bazda %59 artışla 11.06 milyona ve iç hat yolcu sayısı yine %10 artış ile 5.09 milyon adede yükselerek, toplam yolcu sayısını yıllık bazda %40 artışla 16.15 milyona taşıdı. Antalya Havalimanı'nın katkısı dışarıda bırakıldığında Eylül ayında TAV'ın toplam yolcu sayısındaki artış %2 ile sınırlı kalıyor. 9A18'de ise toplam yolcu sayısı %36 (dış hat +%51; iç hat +%15) artışla 118.15 milyona ulaştı.

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>

08/10/2018

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
ALM:Endüstriyel Üretim (Dönemsellikten arındırılmış) (Aylık) % Saat:09:00	--	-0.011
AVR:Sentix Yatırımcı Güven Endeksi Saat:11:30	--	12
BRZ:FGV IPC-S Tüketici Fiyat Endeksi Saat:14:00	--	--

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.