

# Piyasalarda Bugün

## Piyasalar

12/10/2018

Rahip günü...

Aylardan Ekim olunca ve ABD hisseleri iki günde %6'nın üzerinde değer kaybedince "1987 Ekim krizi tekrarlanabilir" yorumları artmaya başladı. Her iki dönemde de tartışmalı vergi indirimleri, faizlerde sert bir yükseliş yaşanması 1987 Ekim'i ile yapılan karşılaştırma için meşru bir zemin yaratıyor.

1987 yılında küresel varlık fiyatlarındaki balonun daha şişkin olması ve 10 yıllık faizlerdeki yükselişin çok daha sert olması 2018 Ekim ayında benzer bir kaza yaşanması ihtimalini azaltıyor. Wall Street'te yaşanan düşüşün ana trend değişikliği değil bir düzeltme olması ihtimali daha yüksek.

Küresel satış dalgası Türkiye varlıkları üzerinde önemli bir etki yaratmadı. Eylül ayı ödemeler dengesi rakamlarının ekonomide intizamlı bir düzeltme yaşandığını teyit etmesi ve bugün görülecek Rahip Brunson davasından olumlu bir sonuç çıkmasının beklenmesi Türkiye varlıklarının dünyadan olumlu ayrışmasını sağladı. Döviz piyasasında, tahvillerde ve hisse senedinde açık ara en iyi performans gösteren piyasa olduk.

Türkiye varlıklarındaki düzeltme sürecinin devam etmesini bekliyoruz. ABD vadeli piyasalarında görülen toparlanma, Türkiye ETF'lerinde görülen sert yükseliş ve Türk lirasındaki değer artışı Borsa İstanbul'un %1,5 civarında yukarıda açılacağına işaret ediyor. Kısa vadede BIST-100 için ilk direnç seviyeleri olarak 96.200 ve 97.200 seviyeleri öne çıkıyor.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	US\$/TRY	EUR/TRY	TRLIBOR 3M	İs Yat.Tah.	F/K
Kapanış	94,748	7,826	62.54	955	218	5.9941	6.9272	28 bps	2018	7.29%
1 Gün Δ	▲ 0.3%	▼ -12.0%	0.1 bps	▼ -3.1%	▲ 1%	▼ -1.7%	▼ -1.2%	0.4 bps	2019	5.36%
1AylıkΔ	▲ 2.6%	▲ 25.3%	4.8 bps	▼ -5%	▲ 12%	▼ -7.3%	▼ -1.2%	484.6 bps	2020	4.48%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket										
En İyi 5 (%)	CEMAS	20%	IEYHO	18%	GEREL	6%	TSKB	4%	SOKM	4%
En Kötü 5 (%)	FENER	-9%	TAVHL	-4%	GSRAY	-4%	ODAS	-4%	EGEEN	-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN	1088	HALKB	745	THYAO	682	ASELS	458	PETKM	412

## Haberler & Makro Ekonomi

### TCMB Haftalık Menkul Kıymet, Resmi Rezerv ve Yurtiçi Yerleşik Döviz Mevduat İstatistikleri (28 Eylül-5 Ekim)

Ekim ayının ilk haftasında hane halkı döviz mevduatı (altın hariç ve Euro/Dolar paritesindeki değişimden arındırılmış) önceki haftaya kıyasla değişmezken şirketlerin mevduatı 0,4 milyar dolar azaldı. Böylece yılbaşından bu yana hane halkı döviz mevduatları 6,3 milyar dolar azalırken (84,6 milyar dolara geldi), şirketlerin döviz mevduatı 3,4 milyar dolar azaldı (64,9 milyar dolar).

Aynı haftada hisse senedi piyasasından 61 milyon dolarlık çıkış, tahvil piyasasına (repo hariç) ise 432 milyon dolarlık bir yabancı girişi oldu. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasından 1,5 milyar dolarlık çıkış ve tahvil piyasasına 0,5 milyar dolar yabancı girişi oldu.

Son olarak 5 Ekim itibariyle Merkez Bankası brüt rezervi haftalık bazda 0,7 milyar dolar azalırken (66,3 milyar dolar) altın rezervleri 0,2 milyar dolar arttı. Böylece toplam rezervler 84,2 milyar dolara geldi (geçen yılın sonu: 107,7 milyar dolar). Öte yandan hesaplamalarımıza göre aynı dönemde Merkez Bankası net rezervleri 1,4 milyar dolar azaldı (26,8 milyar dolar).

### Cari açıkta intizamlı düzeltme

Ağustos'ta cari açıktaki düzeltme sürecinin hızlandığını ve Eylül 2015'ten bu yana ilk kez cari fazla verildiğini görüyoruz (2,6 milyar dolar). Eylül ayına ait öncü dış ticaret verisi gelecek ay da cari fazla vereceğimizi gösteriyor. Yılın son çeyreğinde iktisadi faaliyetteki yavaşlamanın hızlanması ve ihracattaki artış nedeniyle cari açıktaki düzeltmenin devam etmesini bekliyoruz. Bu bağlamda 43 milyar dolar olan yıllık cari açık tahminimizi 37 milyar dolara çekiyoruz (milli gelirin %5'i).

Finansman tarafına bakıldığında cari dengedeki iyileşmenin dinamikleri daha iyi anlaşılıyor. Portföy yatırımlarında 1,8 milyar dolarlık net çıkış ve bankaların 2,2 milyar dolarlık net geri ödemesi ekonomiyi sert inişe zorlarken cari dengede zorunlu bir düzeltme sağlıyor. Öte yandan bankaların yurtdışı varlıklarını artırması Merkez Bankası rezervlerindeki azalmayı telafi ediyor. Bu bağlamda Ağustos'ta uluslararası rezervlerin arttığını göreceğiz.

[http://rapor.isyatirim.com.tr/2\\_20181011151329790\\_1.pdf](http://rapor.isyatirim.com.tr/2_20181011151329790_1.pdf)

### Savunma Sanayii İcra Komitesi toplantısı gerçekleştirildi

Dün gerçekleştirilen Savunma Sanayii İcra Komitesi toplantısında yerli ve milli sistemlerin yenilerini eklemeye yönelik projeler gözden geçirildiği ve savunma sanayi ve teknolojilerini geliştirme, güçlendirme, destekleme ve ihracat amaçlı muhtelif yatırım ve iyileştirme faaliyetleri ile ilgili kararlar alındığı açıklandı. Bu kapsamda Geliştirilmiş Atak Helikopteri projesinin başlatılması, muhtelif İHA/SİHA, deniz ve kara araçları, elektronik harp ve karıştırıcı sistemler, çeşitli akıllı mühimmat ve silah sistemlerinin geliştirilmesi ile güvenlik birimlerinin çeşitli ihtiyaçlarının karşılanmasına yönelik projelerin değerlendirildiği belirtildi. Toplantıda alınan kararların detaylarının açıklanmaması nedeni ile basın açıklamasının halka açık savunma sanayii hisseleri üzerinde önemli bir hareket yaratmasını beklemiyoruz.

**Sirket Haberleri****Pegasus Hava Taşımacılığı****Kapanış (TL) : 23.82 - Hedef Fiyat (TL) : 41.15 - Piyasa Deg.(TL) : 2436 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 11.04**

PGSUS TI Equity- Öneri :AL Get.Pöt.%: 72.73 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Toplam yolcu sayısı Eylül'de %4.7 arttı**

Pegasus Havayolları'nın Eylül ayında toplam yolcu sayısı %4.7 artış ile 2.76 milyona yükseldi. Eylül ayında dış hat yolcu trafiği %14.7 artarken, iç hat yolcu trafiği %1.8 düştü. Eylül ayında dış hat ASK (arz edilen koltuk) %14.4 artarken, iç hat ASK %0.8 geriledi. Eylül ayında dış hat doluluk oranındaki 1.9 puanlık düşüş ve iç hat doluluk oranındaki 1.3 puanlık düşüş neticesinde toplam doluluk oranı 1.9 puan gerileme ile %85.7'e düştü. Ocak-Eylül ayında ise dış hat ve iç hat yolcu sayıları sırasıyla %12.1 ve %9.8 artış kaydederek, toplam yolcu sayısını %11.0 artış ile 23.06 milyona taşıdı. Ocak-Eylül döneminde toplam ASK büyümesi yıllık bazda %8.6 olarak gerçekleşti. Yılın ilk sekiz ayında toplam doluluk oranı (dış hat 2.0 puan +; iç hat 2.1 puan +) ise yıllık bazda 2.0 puan artışla %86.3'e yükseldi. Pegasus 2018'de %11-13 ASK artışı ve dış hat doluluk oranında artış beklentisi ile yolcu trafiğinde %11-13 artış hedefliyor. İç hat doluluk oranı 2017'deki %87.2 seviyesiyle aynı hedeflenirken, dış hat doluluk oranı 2017'deki %80.5'e kıyasla 1-2 puan iyileşme bekleniyor.

## Ajanda &amp; 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>

12/10/2018

## Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
ÇİN:Ticaret Dengesi Saat:	--	--
ÇİN:İthalat (Yıllık) % Saat:	--	0.2
ÇİN:İhracat (Yıllık) % Saat:	--	0.098
JPN:Japon Yabancı Tahvil Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Yabancıların Japon Tahvil Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Yabancıların Japon Hisse Senetleri Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Üçüncül Sanayi Faaliyet Endeksi (Aylık) % Saat:07:30	--	0.001
ALM:TÜFE (Aylık) % Saat:09:00	--	0.004
ALM:TÜFE (Yıllık) % Saat:09:00	--	0.023
ALM:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Yıllık) % Saat:09:00	--	0.022
AVR:Endüstriyel Üretim (Dönemsellikten arındırılmış) (Aylık) % Saat:12:00	--	-0.008
AVR:Sanayi Üretimi WDA (Yıllık) % Saat:12:00	--	-0.001
ABD:İthalat Fiyat Endeksi (Aylık) % Saat:15:30	0.001	-0.006
ABD:İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık) % Saat:15:30	--	0.037
ABD:İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık) % Saat:15:30	--	0.036

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 arasında 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.