

# Piyasalarda Bugün

## Piyasalar

12/06/2019

PPK öncesi geleneksel uyarı atışı...

Dünya borsalarında hızlı yükseliş sonrası yorgunluk belirtileri görülüyor. ABD vadeli ve Asya borsaları güne kar satışlarıyla başladı. Ancak genel risk iştahında bir bozulma yok. Yeni zirveler deneyen Arjantin, Brezilya ve Güney Afrika borsaları küresel risk iştahının güçlü olduğunu gösteriyor.

Türkiye verilerinden çelişkili sinyaller geliyor. Geçen haftaki bayram hediyesi sonrası Borsa İstanbul (MSCI Türkiye -%2,4, MSCI GOÜ %1,0) ve Türk lirası (TRYUSD -%1,0, JP GOÜ %0,2) gelişmekte olan piyasalardan negatif ayrıştı. Borsa İstanbul'un negatif ayrışmasında öğlen saatlerinde piyasaya yayılan Merkez Bankası'nın faiz indireceği spekülasyonu sonrası Türk lirasındaki değer kaybı etkili oldu. Piyasaların tepkisini PPK öncesi Merkez Bankası'na geleneksel uyarı atışı olarak görüyoruz.

ABD vadeli ve Asya borsalarındaki kar satışlarına rağmen Borsa İstanbul'da yatay bir açılış öngörüyoruz. Merkez Bankası'nın bugünkü PPK toplantısında paralel faizleri değiştirmemesi ve ABD Tüfe verisinin düşük gelmesi (Beklenti %1,9) durumunda Borsa İstanbul'da yönün yeniden yukarıya dönmelerini bekliyoruz. Risk iştahının güçlü seyretmeye devam etmesi durumunda endeks önümüzdeki haftalarda 96,500 direncini deneyebilir.

İş Yatırım olarak Merkez Bankası'nın faiz indirimine Eylül'de başlamasını bekliyoruz. Enflasyondaki düşüşün hızlanması, küresel risk iştahının iyileşmesi ve ABD ile yaşanan S400 gerginliğinin sona ermesi durumunda faiz indirimi zamanlamamızı Temmuz'a çekebiliriz.

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	Sepet	İs Yat.Tah. F/K	
Kapanış	92,826	7,458	64.41	1032	221	22.74	7.14	5.7895	6.551	6.188	2019	6.62%
1 Gün Δ	▼ -1.4%	▼ -1.4%	0.0 bps	▲ 1.0%	▼ -2%	-16 bps	5.4 bps	▼ -0.5%	▼ -0.4%	▼ -0.4%	2020	5.41%
1AylıkΔ	▲ 4.8%	▲ 18.3%	0.5 bps	▲ 0%	▲ 11%	#N/A	-23 bps	▼ -5%	▲ -0.4%	▲ 2.8%	2021	4.71%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	PRKME	4%	POLHO	3%	DGKLB	3%	HEKTS	3%	EGEEN	3%		
En Kötü 5 (%)	KERTV	-4%	GENTS	-4%	TKFEN	-4%	ASELS	-3%	SASA	-3%		
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN	1390	THYAO	951	HALKB	410	AKBNK	333	KRDMD	323		

## Haberler & Makro Ekonomi

### Hazine Haziran İç Borçlanma Programını Büyük Ölçüde Tamamladı

Hazine ve Maliye Bakanlığı dün düzenlediği 2 ihale ile Haziran ayı borçlanma programını büyük ölçüde tamamladı. 2 yıllık gösterge tahvil ihracında 3,5 milyar TL (2,4 milyar TL'si piyasadan), 6 yıl vadeli değişken vadeli tahvil ihracında 2,1 milyar TL (1,7 milyar TL'si piyasadan) borçlandı. Böylece Hazine son iki günde düzenlediği dört ihale ile toplamda 13,1 milyar TL ile bu ayki 12 milyar TL'lik hedefinin üzerinde borçlandı. Hazine 18 Haziran'da gerçekleştireceği 2 yıl vadeli kira sertifikası ihracı ile bu ayki borçlanmasını tamamlamayı planlıyor.

### Mayıs ayında yurtiçi hafif araç satışları yıllık bazda %55 geriledi

ODD'nin açıkladığı verilere göre, Mayıs ayında yurtiçi hafif araç satışları yıllık bazda %55 düşüşle 33 bin adete gerileyerek, Ocak-Mayıs kümülatif satış adetlerini %50 düşüşle 153 bin adet seviyesine taşıdı. Mayıs ayında yurtiçi binek araç ve hafif ticari araç satışları ise sırasıyla yıllık bazda %53 ve %62 daralma gösterdi. ODD 2019 yılında yurtiçi hafif araç satışlarının 2018'deki 620 bin adete kıyasla 350-400 bin adet (İş Yatırım: 370 bin) seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyor. 2019 yurtiçi hafif araç pazarına ilişkin kötümser beklentiler çoğunlukla hisse fiyatlarına yansdığından, verinin oto hisseleri üzerinde sınırlı olumsuz etki yaratmasını bekliyoruz.

### Hurda araçlarda ÖTV indirimini 15,000 TL'ye yükseldi

Resmi Gazete'ye göre 16 yaş ve üzerindeki otomobil, panelvan, minibüs, otobüs, kamyonet, kamyon, TIR çekicisi cins araçların ihrac edilmesi veya hurdaya çıkartılmasına bağlı olarak aynı cins yeni bir aracın ilk iktisabında tahakkuk eden ÖTV'nin terkin edilecek üst sınırı 10,000 TL'den 15,000 TL'ye çıkarıldı. Araç fiyatları TL'deki değer kaybı nedeniyle son bir yılda ciddi artış gösterdiğinden hurda teşviğindeki artışın otomotiv talebine sınırlı olumlu etkisi olmasını bekliyoruz.

**Sirket Haberleri****Türk Traktör****Kapanış (TL) : 27.96 - Hedef Fiyat (TL) : 31.25 - Piyasa Deg.(TL) : 1492 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.51**

TTRAK TI Equity- Öneri :SAT Get.Pot.%: 11.78 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Mayıs ayında toplam satış hacmi zayıf yurtiçi satışlar nedeniyle %22 daraldı**

Türk Traktör'ün Mayıs ayında %52 gerileyen yurtiçi satış hacmi nedeniyle toplam satış hacmi yıllık bazda %22 düşüş gösterdi. Yıl başından bu yana yıllık bazda daralmanın devam ettiği yurtiçi satış hacmi Mayıs ayında Nisan ayına kıyasla bazı modellerde yapılan kampanyalar nedeniyle iyileşme gösterdi. Mayıs ayında yıllık bazda %11 büyüme gösteren ihracat hacmi ise zayıf yurtiçi satışa rağmen güçlü seyretti. Türk Traktör 2019 yılında yurtiçi traktör pazarının yıllık bazda %40-50 düşüşle 24-29 bin adete gerileyeceğini öngörüyor. Şirket 2019 yılında 11.5-14 bin (2018:17.7 bin) seviyelerinde yurtiçi satış hacmi, 14-15 bin (2018:14.5 bin) aralığında ise ihracat hacmi hedefliyor. 2019 yurtiçi traktör pazarına ilişkin kötümser beklentiler çoğunlukla hisse fiyatına yansdığından, verinin TTRAK üzerinde sınırlı olumsuz etki yaratmasını bekliyoruz.

**Emlak Konut GYO****Kapanış (TL) : 1.16 - Hedef Fiyat (TL) : 1.33 - Piyasa Deg.(TL) : 4408 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 13.54**

EKGYO TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 14.41 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

**Emlak Konut toplam 532.7mn TL (KDV Dahil) değerindeki 81 adet bağımsız bölümü satışa çıkarıyor.**

Emlak Konut toplam 532.7mn TL (KDV Dahil) değerindeki 81 adet bağımsız bölümü 26 Haziran tarihinde açık arttırma usulü ile satışa sunacağını açıkladı. Haberi bu aşamada nötr olarak değerlendiriyoruz. Şirketin 1Ç19 sonu itibari ile 3.5 milyar TL net borç pozisyonu bulunmaktadır.

## 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-onerileri.aspx>

**12/06/2019**

### Yurtiçi Ajanda

Haziran TCMB Faiz Kararı - Saat:14:00 (İş Yatırım ve Piyasa beklentisi: Faizler sabit)

### Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:Üretici Fiyatları Endeksi (Yıllık) % Saat:02:50	--	0.012
ÇİN:TÜFE (Yıllık) % Saat:04:30	--	0.025
ÇİN:Üretici Fiyatları Endeksi (Yıllık) % Saat:04:30	--	0.009
ABD:MBA Mortgage Başvuruları Saat:14:00	--	--
BRZ:Perakende Satışlar (Aylık) % Saat:15:00	--	0.003
BRZ:Perakende Satışlar (Yıllık) % Saat:15:00	--	-0.045
ABD:Çekirdek TÜFE (Aylık) % Saat:15:30	0.002	0.001
ABD:Çekirdek TÜFE (Yıllık) % Saat:15:30	--	0.021
ABD:Çekirdek CPI Index SA Saat:15:30	--	261.735
ABD:CPI (Mevsimsellikten Arındırılmamış) Saat:15:30	--	255.548

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. Endekse 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.