

Piyasalarda Bugün

21/08/2019

Piyasalar

Madendeki kanarya...

Dünya borsaları ABD – Çin görüşmelerinde anlaşma sağlanamayacağı endişesi ile geriledi. Başkan Trump'ın ekonomiyi desteklemek için vergi indirimleri üzerinde çalıştıkları mesajının etkisi sınırlı oldu. Piyasalar Fed Başkanı Powell'in Cuma günü saat 17:00'de Jackson Hole toplantısında vereceği mesajlara odaklanmış durumda.

Türkiye varlıkları dünyadan negatif ayrılmaya devam ediyor. Arjantin'deki siyasi belirsizlik sonrası, Türk lirası %2, MSCI Türkiye %8 değer kaybederken, 10 yıllık tahvil faizi 150 baz puan yükseldi. Munzam karşılıkları kredi büyümesi ile ilişkilendiren karar sonrası piyasalardaki satış hızlandı.

ABD ve Avrupa piyasalarındaki satışa paralel Borsa İstanbul'da hafif satıcılı bir açılış bekliyoruz. Beklentilerden daha güçlü ikinci çeyrek karlarına rağmen ekonomi politikalara yönelik belirsizlikler kısa vadede piyasayı baskılayabilir. Son iki gündür Türk lirasında görülen zayıflama Türkiye varlıkları için madendeki kanarya olabilir.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	5 Yıllık CDS	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	İs Yat.Tah. F/K	
Kapanış	96,032	6,900	64.2	980	233	16.26	417.30	5.7149	6.3311	6.04965	2019	7.04%
1 Gün Δ	▲ 0.8%	▲ 14.1%	-0.1 bps	▲ 0.2%	▼ -1%	67 bps	11.5 bps	▲ 2.3%	▲ 2.1%	▼ -1.5%	2020	5.62%
1AylıkΔ	▼ -5.7%	▼ -22.5%	-1.3 bps	▼ -7%	▼ -8%	-138 bps	44 bps	▲ 1%	▲ 2.1%	▼ -0.2%	2021	4.80%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	IPEKE		8%	NTHOL	6%	METRO	5%	KOZAA	5%	CCOLA	5%	
En Kötü 5 (%)	İNDES		-5%	ODAS	-5%	PARSN	-3%	BERA	-3%	TCELL	-2%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN		1120	THYAO	662	AKBNK	314	ASELS	278	PGSUS	275	

Haberler & Makro Ekonomi

Hazine Ağustos Borçlanmasını Tamamladı

Hazine ve Maliye Bakanlığı dün düzenlediği 2 yıl vadeli kira sertifikası ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihracı ile Ağustos ayı iç borçlanma programını tamamladı. Dün düzenlenen 2 ihale ile Hazine toplamda 3,8 milyar TL borçlandı. Böylece Ağustos toplamında 8,4 milyar TL ile 6,5 milyar TL'lik hedefinin üzerinde borçlanıldı ve Ağustos ayı iç borç çevirme oranı %95 oldu (hedef: %73).

2019 Temmuz ayında konut satışları %17.5 düştü.

Türkiye'de konut satışları Temmuz 2019'da yıllık bazda % 17.5 düşüş ve aylık bazda ise % 66.6 artış göstererek 102.236 adet olarak gerçekleşti. Böylece toplam konut satışları yılın ilk yedi yılında %20 oranında düşüş gösterdi. Merkez bankasının Temmuz ayında gerçekleştirdiği 425 puanlık faiz indirimi sonrasında kamu bankalarının konut kredi faizlerini %1.55 seviyelerinden %0.99 seviyesine çekmesi ile Ağustos ayında bir miktar toparlanma görebileceğimizi düşünüyoruz.

2019 Temmuz ayında ipotekli satışlar bir önceki yıla göre yıllık bazda %57 gerileme gösterdi. Yüksek konut kredisi faizleri, artan oynaklık ve bankaların kredi verme iştahındaki zayıflamanın ipotekli satışları oldukça olumsuz etkilediğini görüyoruz. Böylece yılın ilk yarısında ipotekli satışların toplam satışlara oranı geçen sene aynı dönem ki %38 seviyesinden %19 seviyesine geriledi. İpotekli konut satışları aylık bazda ise İstanbul seçimlerinin tekrarlanması ve artan belirsizliklerin Haziran ayında yarattığı düşük baz etkisi nedeniyle %79 artış gösterdi. Benzer şekilde ilk satışlarda yıllık bazda %32 oranında düşüş gösterirken, aylık bazda %67 artış kaydetti. Talebin hala piyasalardaki oynaklığa ve kur hareketlerine karşı oldukça hassas olduğunu düşünüyoruz.

En çok satış Irak ve İran vatandaşlarına yapıldığı, yabancılara yapılan satışlar Temmuz ayında yıllık bazda %47 oranında büyüdü. Artışta büyük ölçüde TL'nin değer kaybı ve yabancılara konut satışını arttırmak amacıyla sunulan devlet teşvikleri etkili oldu. Yabancılara yapılan konut satışlarındaki artışın düşük baz etkisindeki zayıflama ile birlikte bir miktar hız kestiğini görüyoruz.

Sirket Haberleri**Pegasus Hava Taşımacılığı****Kapanış (TL) : 61.5 - Hedef Fiyat (TL) : 56.94 - Piyasa Deg.(TL) : 6291 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 17.03**

PGSUS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: -7.41 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Toplam yolcu sayısı Temmuz'da %2.4 azaldı

Pegasus Havayolları'nın Temmuz ayında toplam yolcu sayısı %2.4 düşüş ile 2.86 milyona geriledi. Temmuz ayında dış hat yolcu trafiği %18.2 artarken, iç hat yolcu trafiği %16.5 düştü. Temmuz ayında dış hat ASK (arz edilen koltuk) %21.4 artarken, iç hat ASK %19.6 geriledi. Temmuz ayında dış hat doluluk oranındaki 1.2 puanlık ve iç hat doluluk oranındaki 0.9 puanlık artış neticesinde toplam doluluk oranı 0.1 puan artışla %89.3'e geriledi. Ocak-Temmuz ayında ise dış hat yolcu sayısı %18.3 artış gösterirken, iç hat yolcu sayısı %15.6 düşüş gösterdi ve toplam yolcu sayısını yıllık bazda %3.3 düşüşle 16.75 milyona gerilemesine neden oldu. Ocak-Temmuz döneminde toplam ASK büyümesi yıllık bazda %8.1 olarak gerçekleşti. 7A19'de toplam doluluk oranı (dış hat 0.5 puan -; iç hat 0.6 puan +) ise yıllık bazda 0.7 puan düşüşle %85.3'e geriledi. Pegasus 2019'de %6-8 kapasite (ASK) artışı ve 2018'e benzer dış hat ve iç hat doluluk oranı hedefliyor. Pegasus Havayolları'nın 2019'da toplam yolcu sayısının düşük tek haneli gerileme göstermesini öngörüyoruz.

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>

21/08/2019

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
İNG:Kamu Sektörü Net Nakit Gereksinimi (PSNCR) Saat:11:30	--	15,2b
İNG:Kamu Sektörü Net Borçlanma İhtiyacı Saat:11:30	--	6,5b
ABD:Mevcut Konut Satışları Saat:17:00	--	5,27m

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 Müdürlüğünün 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.