

# Piyasalarda Bugün

## Piyasalar

09/09/2019

Kötü veri, iyi haber...

Risk iştahı güçlü seyretime devam ediyor. Powell'in konuşmasını ABD ekonomisi durgunluğa girmeyecek ve Fed faiz indirmeye devam edecek olarak okuyan hisse senedi piyasaları yükselişini sürdürüyor.

Zayıf Çin dış ticaret verisi piyasaların keyfini kaçırmaya yetmedi. ABD'ye ihracatın %16, toplam ithalatın %6 daraldığını gösteren veriler ABD – Çin ticaret savaşının ekonomi üzerindeki maliyetinin artmaya başladığını gösteriyor.

Zayıf ekonomik verilerin Çin'i para ve maliye politikasını gevşetmeye zorlayacağını ve Ekim ayında ABD ile yapılan ticaret görüşmelerinde sonuç alınması ihtimalini artıracığına inanan piyasalar kötü veriyi iyi haber olarak görmeye devam ediyor.

Eylül ayında gelişmekte olan piyasaları açık ara yenen Türkiye varlıkları, CHP İstanbul İl Başkanı Canan Kaftancıoğlu'nun attığı tweetler yüzünden 9 yıl 8 ay hapis cezası aldığı açıklaması üzerine Cuma gününü satıcılı kapadı. MSCI Türkiye Cuma günü %1,9 gerileyerek gelişmekte olan piyasalardan (%0,5) negatif ayrıştı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın faizler en kısa zamanda tek haneye inecek açıklaması Perşembe günü yapılacak Para Politikası Kurulu toplantısının önemini artırdı. İş Yatırım'ın beklentisi Eylül toplantısında 250 baz puan faiz indirimi çıkması; Ekim ve Aralık toplantılarında 2x100 baz puan indirim ile devam edilmesi.

ABD vadeli ve Asya borsalarının seyri Borsa İstanbul'da hafif yukarı yönlü açılışa işaret ediyor. Küresel risk iştahının güçlü seyretime devam etmesi durumunda kısa vadeli direnç seviyeleri olarak 99.300 ve 100.500 seviyeleri öne çıkıyor.

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	98,987	8,170	64.12	1008	239	15.81	384.67	5.7035	6.2937	6.0061	2019	7.36%
1 Gün Δ	▼ -1.3%	▼ -11.6%	0.0 bps ▲	0.5% ▼	-2%	18 bps	4.4 bps ▲	0.3% ▲	0.2% ▼	-0.3%	2020	5.63%
1 Aylık Δ	▲ 0.9%	▲ 2.8%	-0.7 bps ▲	4% ▼	-5%	-26 bps	-4 bps ▲	4% ▲	0.2% ▲	0.7%	2021	4.79%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	CEMAS	5%	OZGYO	4%	ARCLK	4%	GSRAY	3%	BERA	3%		
En Kötü 5 (%)	METRO	-13%	TSKB	-4%	GEREL	-4%	ADESE	-4%	AVOD	-4%		
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN	1065	THYAO	1007	ASELS	471	HALKB	289	PETKM	272		

## Haberler & Makro Ekonomi

### Hazine Ağustos'ta Nakit Fazlası Verdi

Cuma günü açıklanan nakit gerçekleştirmelerine göre Hazine Ağustos'ta 5,7 milyar TL'lik nakit fazlası verdi. Nakit dengesindeki toparlanmada Merkez Bankası yedek akçe gelir transferinin (bir kısmı Temmuz'da gelmişti) katkısı var. Son iki aydaki nakit fazlasına rağmen yılın ilk sekiz ayında nakit açığı 68,1 milyar TL oldu. Ek olarak Ağustos'ta 2,7 milyar TL'lik faiz dışı açık verildi. Nakit açığı verisi Ağustos ayında bütçe fazlası vereceğimize işaret ediyor.

Finansman tarafına bakıldığında ise 8,4 milyar TL'lik net iç borçlanmaya karşılık 2,4 milyar TL'lik net dış borç ödemesi görülüyor. Merkez Bankası ihtiyaç akçe transferi katkısıyla Hazine mevduatlarında 11,7 milyar TL'lik artış görüldü.

**Sirket Haberleri****TAV Holding****Kapanış (TL) : 23.42 - Hedef Fiyat (TL) : 39.2 - Piyasa Deg.(TL) : 8508 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 4.9**

TAVHL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 67.39 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Ağustos'da toplam yolcu sayısı %5 arttı**

TAV Havalimanları Ağustos ayı yolcu trafik verilerini açıkladı. İstanbul Atatürk Havalimanı'ndaki tüm ticari uçuşlar 5 Nisan 2019 tarihinde İstanbul Yeni Havalimanı'na taşındığından doğru kıyaslama yapılabilmesi için 2018 ve 2019 verilerinden Atatürk Havalimanı'nın etkisi çıkarıldığını belirtmek isteriz.

Buna göre TAV Havalimanları'nda Ağustos'da iç hat yolcu trafiğindeki yıllık %16 düşüğe rağmen dış hat yolcu trafiğindeki güçlü %15 büyüme sayesinde toplam yolcu sayısı yıllık bazda %5 artışla 11.71 milyona yükseldi. Tunus havalimanı Ağustos ayında %24 artışla yurtdışında faaliyette olanlar arasında en fazla büyüme gösteren havalimanı olurken, Antalya havalimanı ise %15 yolcu büyümesi ile Türkiye'de faaliyet gösterilen havalimanlarında en yüksek büyümeyi elde eden havalimanı oldu. Yılın ilk sekiz ayında ise TAV'ın toplam yolcu sayısı %9 artışla 61.49 milyona arttı. TAV,Atatürk Havalimanı katkısı dışarıda bırakıldığında 2018 yılındaki toplam 84 milyon yolcu sayısına kıyasla 2019 yılında toplam yolcu sayısının %8-%12 büyüme ile 90 – 94 milyona ulaşmasını öngörüyor. (Olumlu)

**Emlak Konut GYO****Kapanış (TL) : 1.22 - Hedef Fiyat (TL) : 1.33 - Piyasa Deg.(TL) : 4636 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 14.79**

EKGYO TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 8.78 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

**Emlak Konut, 140 milyon TL kredi kullandı**

Emlak Konut, 140 milyon TL kredi kullandığını ve tutarın daha önce kullanılan kredilerinden 136.6 milyon TL'lik tutarın geri ödemesi için kullanıldığını açıkladı. 2Ç19 itibari ile şirketin 3.85 milyar TL net borcu bulunmakta. Nötr.

## 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/gelistmis-hisse-arama.aspx>

Öneri Listeleri

<https://www.isyatirim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/is-yatirim-onerileri.aspx>

09/09/2019

### Yurtiçi Ajanda

Eylül TCMB Beklenti Anketi - Saat:14:30

### Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
JPN:BoP Cari Hesap Dengesi Saat:02:50	--	¥1211,2 b
JPN:Ticaret Dengesi (Ödemeler Dengesi bazında) Saat:02:50	--	¥759,3b
JPN:Gayrisafi Yurtiçi Hasıla (D.A.) (Çeyrek Bazda) % Saat:02:50	0.003	0.004
JPN:Gayrisafi Yurtiçi Hasıla (Yıllıklandırılmış) (Çeyrek Bazda) % Saat:02:50	0.013	0.018
ALM:Ticaret Dengesi Saat:09:00	--	16,8b
ALM:Cari İşlemler Dengesi Saat:09:00	--	20,6b
AVR:Sentix Yatırımcı Güven Endeksi Saat:11:30	--	-13.7
İNG:Sanayi Üretimi (YoY) % Saat:11:30	--	-0.006
İNG:İmalat üretimi (Aylık) % Saat:11:30	--	-0.002
İNG:İmalat Üretimi (Yıllık) % Saat:11:30	--	-0.014
İNG:İnşaat Üretimi (Aylık) % Saat:11:30	--	-0.007
İNG:İnşaat Üretimi (Yıllık) % Saat:11:30	--	-0.002
İNG:Görünen Ticaret Dengesi GBP/Mn Saat:11:30	--	£7009m
İNG:Ticaret Dengesi Non EU GBP/Mn Saat:11:30	--	-£186m
BRZ:FGV IPC-S Tüketici Fiyat Endeksi % Saat:14:00	--	0.0017
BRZ:Perakende Satışlar (Aylık) % Saat:15:00	--	0.001
BRZ:Perakende Satışlar (Yıllık) % Saat:15:00	--	-0.003
ABD:Tüketici Kredileri Saat:22:00	--	\$14,596 b

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.

---