

Piyasalarda Bugün

12/09/2019

Piyasalar

Merkez nereye koşuyor?

Küresel risk iştahı güçlü seyretmeye devam ediyor. ABD ve Çin'in karşılıklı jestlerle ticaret gerilimini yumuşatması, İran yaptırımlarının gevşetilmesi ihtimali riskli varlıkları destekliyor. Gelişmekte olan ülke varlıklarındaki yükseliş, altın ve yen gibi emin liman yatırım araçlarındaki satış Türkiye varlıkları için olumlu bir tablo çiziyor.

Merkez Bankası'nın faiz kararı öncesi Türkiye varlıkları dünyaya göre daha güçlü performans göstermeye devam ediyor. MSCI Türkiye Eylül başından beri %7 getiri ile Pakistan'ın ardından en çok kazandıran endeks konumunda. On yıllık Türk lirası tahvildeki satışlar tersine döndü. Türk lirası son bir haftada yaşadığı %1 kayıptan sonra istikrarlı bir seyir izliyor.

Merkez Bankası'nın bugün politika faizinde 250 – 300 baz puan bandında indirim yapması bekleniyor. Gelişmekte olan ülkeler ile yaptığımız karşılaştırma 275 baz puanlık indirim sonrasında Meksika ile birlikte en yüksek reel faizi veren ülke konumunu koruyacağımızı gösteriyor.

Ancak Meksika'nın CDS seviyesinin Türkiye'ye göre 300 baz puan daha düşük olduğunu ve yatırım yapılabilir seviyenin üzerinde kredi notu olduğunu belirtelim. Kıssadan hisse, ekonomik realite iki aylık hızlı koşu sonrasında Merkez'in yavaşlaması gerektiğini gösteriyor.

ABD vadeli ve Asya borsalarının seyri Borsa İstanbul'un %0,5 civarı yükselişle açılacağına işaret ediyor. 101.800 direncini kıran Borsa İstanbul küresel risk iştahı güçlü seyretmeye devam ederse yükselişini 106.000 seviyesine kadar sürdürebilir. Faiz indirimine duyarlı bankalar yükselişte öncü rolü oynamaya devam edecekler.

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	101,922	9,004	64.27	1017	246	15.66	396.76	5.7815	6.3725	6.04545	2019	7.60%
1 Gün Δ	▲ 0.7%	▼ -5.1%	0.0 bps	▲ 0.9%	▲ 1%	7 bps	-1.2 bps	▲ 0.3%	▲ 0.1%	▲ 0.5%	2020	5.85%
1AylıkΔ	▲ 2.5%	▲ 29.0%	-0.5 bps	▲ 4%	▼ -3%	44 bps	10 bps	▲ 5%	▲ 0.1%	▼ -1.2%	2021	4.96%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	METRO	12%	PGSUS	5%	ADESE	5%	ECILC	5%	ISGYO	4%		
En Kötü 5 (%)	CEMAS	-5%	SOKM	-3%	KERTV	-2%	GSDHO	-2%	HEKTS	-2%		
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO	1451	GARAN	878	ASELS	522	PETKM	338	KRDMD	335		

Sirket Haberleri

Türk Hava Yolları

Kapanış (TL) : 12.18 - Hedef Fiyat (TL) : 15.8 - Piyasa Deg.(TL) : 16808 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 181.18



THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 29.68 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

Ağustos ayında toplam yolcu sayısı yıllık bazda %1.8 düştü

Ağustos ayında THY'nin dış hat yolcu sayısı yıllık bazda %4.6 artışla düşüşle 4.61 milyona, iç hat yolcu sayısı yıllık bazda %10.7 düşüşle 2.82 milyona geriledi. Ağustos ayında toplam yolcu sayısı ise yıllık bazda %1.8 düşüşle 7.43 milyona düştü. Ağustos ayında dış hat transit yolcu sayısı %9.4 artarken, giden direkt yolcu yıllık bazda %0.4 düşüş gösterdi. Ocak – Ağustos döneminde dış hat yolcu sayısı %1.9 artışla 28.88 milyona, iç hat yolcu sayısı %7.2 düşüşle 20.83 milyona düşerken toplam yolcu sayısını yıllık bazda %2.1 düşüşle 49.71 milyona taşıdı.

- Ağustos ayında toplam yolcu doluluk oranı yıllık bazda 0.8 puan düşüşle %84.8 geriledi. (dış hat 1.0 puan -; iç hat 0.7 puan +)
- Ağustos ayında toplam arz edilen koltuk %4 gösterdi (dış hat 6.1% +; iç hat 9.8% -)
- Ağustos ayında toplam ücretli yolcu km %3 artışla 15.17 milyon olarak gerçekleşti.
- Toplam kargo ve posta Ağustos %11.5 arttı.
- THY'nin Ağustos ayı toplam filo sayısı bir önceki seneki 326 adetten 343 adete yükseldi.

Yorum: THY 2019 yılında 31 milyon iç hat, 45 milyon dış hat olmak üzere toplamda 76 milyon yolcu taşımayı hedefliyor. 2019'da doluluk oranı 2018'deki %81.9'a kıyasla %81-%82 aralığında hedeflenirken, ASK'ın 2018'ye kıyasla %4 artması planlanıyor. DHMİ tarafından Türkiye geneli havaalanları Ağustos ayı yolcu trafik verileri daha önceden açıklandığından THY'nin bugün açıklanan Ağustos ayı yolcu verisinin hisse üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünüyoruz

Ajanda & Piyasa Verileri Linkleri

Linkler çalışmadığı takdirde html adreslerini internet sunucunuza kopyalayıp enter'a basınız.

Analiz Özet

<https://www.isyaticim.com.tr/tr-tr/analiz/Sayfalar/default.aspx>

Takip Listesi Özet

<https://www.isyaticim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-1>

Temettü Tahminleri

<https://www.isyaticim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/takip-listesi.aspx#page-5>

Gelişmiş Hisse Arama Yeni !

<https://www.isyaticim.com.tr/tr-tr/analiz/hisse/Sayfalar/gelismis-hisse-arama.aspx>

Öneri Listeleri

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

12/09/2019

Yurtiçi Ajanda

Eylül TCMB Faiz Kararı - Saat:14:00 (İş Yatırım ve piyasa medyan beklentisi haftalık repo faizinde 250 baz puan indirim)

Yurtdışı Ajanda

	Tahm.	Önc.
ING:RICS Konut Fiyatları Dengesi % Saat:02:01	--	-0.09
JPN:Japon Yabancı Tahvil Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Japon Yabancı Hisse Senedi Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Yabancıların Japon Tahvil Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Yabancıların Japon Hisse Senetleri Alımları Saat:02:50	--	--
JPN:Üretici Fiyatları Endeksi (Aylık) % Saat:02:50	--	0
ALM:TÜFE (Yıllık) % Saat:09:00	--	0.014
ALM:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Yıllık) % Saat:09:00	--	0.01
FRN:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Aylık) % Saat:09:45	--	0.005
FRN:TÜFE (AB Uyarlanmış) (Yıllık) % Saat:09:45	--	0.012
FRN:TÜFE (Aylık) % Saat:09:45	--	0.005
FRN:TÜFE (Yıllık) % Saat:09:45	--	0.011
AVR:Endüstriyel Üretim (Dönemsellikten arındırılmış) (Aylık) % Saat:12:00	--	-0.016
AVR:Sanayi Üretimi WDA (Yıllık) % Saat:12:00	--	-0.026
AVR:ECB Mevduat Faizi % Saat:14:45	--	-0.004
ABD:TÜFE (Aylık) % Saat:15:30	0.001	0.003
ABD:Çekirdek TÜFE (Aylık) % Saat:15:30	0.002	0.003
ABD:TÜFE (Yıllık) % Saat:15:30	0.017	0.018
ABD:Çekirdek TÜFE (Yıllık) % Saat:15:30	0.023	0.022
ABD:Çekirdek CPI Index SA Saat:15:30	--	263.569
		256.65
ABD:CPI (Mevsimsellikten Arındırılmamış) Saat:15:30	9	256.571
ABD:Haftalık İşsizlik Başvuruları Saat:15:30	--	--
ABD:Devam Eden Başvurular Saat:15:30	--	--
ABD:Bloomberg Tüketici Konfor Endeksi Saat:16:45	--	--
		-
ABD:Aylık Bütçe Durumu Saat:21:00	--	\$119,7b

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.
