

# Piyasalarda Bugün

13/09/2019

## Piyasalar

Merkez nerede duracak?

Küresel risk iştahı zayıf ekonomik verilere rağmen güçlü seyretmeye devam ediyor. Avrupa Merkez Bankası'nın para politikasını gevşetmeye devam etmesi piyasalarda bazuka etkisi yaratmadı ama küresel risk iştahını destekledi.

Yüksek betalı Türkiye varlıkları dünyadan pozitif ayrışmayı sürdürüyor. Merkez Bankası'nın beklentilerin (275 baz puan) üzerinde faiz indirimine (325 baz puan) rağmen dün Türk lirası, 10 yıllık yerel tahvil ve eurotahvillerde açık ara en çok kazandıran gelişmekte olan piyasaydı.

Merkez Bankası'nın faz indirimi sonrasında Türk lirası %3,6 reel faizle, Meksika Pesosundan (%4,0) sonra en yüksek getiriyi sağlayan para birimi. Oynaklığa göre düzeltilmiş nominal faizde de Arjantin'den sonra en yüksek getiriyi sağlıyoruz.

Yaptığımız hesaplamalar Merkez Bankası'nın Ekim ve Aralık aylarında toplam 150 baz puan faiz indirmesi durumunda gelişmekte olan ülke reel faiz ortalamasına geleceğimizi gösteriyor. Ancak kredi notu ve CDS seviyesi olarak gelişmekte olan ülkelere göre daha kötü durumda olduğumuzu belirtelim.

ABD vadeli ve Asya borsalarının seyri Borsa İstanbul'daki yükselişin bankaların önderliğinde devam edeceğini gösteriyor. Kar satışlarına rağmen 102.500 civarında tutunan Borsa İstanbul risk iştahının güçlü seyretmeye devam etmesi durumunda kısa vadede 104.000, orta vadede 106.000 dirençlerini kırabilir.

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	102,447	10,855	64.33	1022	252	15.28	383.86	5.7387	6.32	5.9656	2019	7.45%
1 Gün Δ	▲ 0.5%	▲ 20.6%	0.1 bps	▲ 0.5%	▲ 2%	-38 bps	-12.9 bps	▼ -0.7%	▼ -0.8%	▲ 1.3%	2020	5.53%
1AylıkΔ	▲ 3.1%	▲ 55.6%	-0.4 bps	▲ 4%	▼ -1%	6 bps	-3 bps	▲ 5%	▼ -0.8%	0.0%	2021	4.79%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	NETAS		20%	ADESE	13%	TUKAS	8%	OZGYO	7%	MPARK	5%	
En Kötü 5 (%)	POLHO		-5%	PGSUS	-4%	BERA	-4%	ENJSA	-3%	AEFES	-3%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN		1623	THYAO	1248	HALKB	566	BIMAS	484	AKBNK	395	

## Haberler & Makro Ekonomi

### TCMB Haftalık Menkul Kıymet, Resmi Rezerv ve Yurtiçi Yerleşik Döviz Mevduat İstatistikleri (30 Ağustos - 6 Eylül)

Eylül ayının ilk haftasında hane halkının ve şirketlerin döviz mevduatı (altın hariç ve Euro/Dolar paritesindeki değişimden arındırılmış) önceki haftaya kıyasla sırasıyla 0,3 milyar ve 0,4 milyar dolar arttı. Son veri ile birlikte hane halkı döviz mevduatları 109,9 milyar dolara ulaşırken, şirketlerin döviz mevduatı 74,3 milyar dolara geldi. Hane halkı ve şirketlerin döviz mevduatları geçen yılsonu seviyelerinin sırasıyla 19,8 milyar dolar ve 9,7 milyar dolar üzerinde seyrediyor.

30 Ağustos – 6 Eylül haftasında hisse senedi ve tahvil piyasasına (repo hariç) sırasıyla 111 milyon ve 43 milyon dolarlık yabancı girişi oldu. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedindeki giriş 0,6 milyar dolara, tahvil cephesinden çıkış 2,3 milyar dolara ulaştı.

Son olarak 6 Eylül itibariyle Merkez Bankası brüt rezervi haftalık bazda 0,5 milyar dolar artarken altın rezervleri 0,1 milyar dolar geriledi. Böylece brüt rezervler 76,3 milyar dolara artarken, altın rezervleri 25,6 milyar dolara geriledi. Net rezerv cephesinde ise haftalık bazda 0,7 milyar dolarlık artış oldu ve IMF tanımlı net uluslararası rezervler 35,7 milyar dolara ulaştı.

**Sirket Haberleri****Pegasus Hava Taşımacılığı****Kapanış (TL) : 62.85 - Hedef Fiyat (TL) : 86.2 - Piyasa Deg.(TL) : 6430 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 25.94**

PGSUS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 37.15 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Pegasus Air Manas'daki %49 hissesini Birleşik Krallık'taki Avia Trade Corp'a satıyor**

Pegasus Kırgızistan'daki iştiraki Air Manas Air'deki %49 payının tamamının Birleşik Krallık'ta faaliyet gösteren AviaTrade Corp. LP'ye 98,918 Euro'ya satışı için anlaşmasını duyurdu. Satış tutarı Pegasus'un 2018 yılı cirosunun %1'ine denk geliyor. Air Manas'ın yolcu sayısı ise Pegasus Havayolları'nın 9A18'lik toplam yolcu sayısının %1' denk geliyor. Satış işleminin şirket faaliyetlerine ve faaliyet sonuçlarına herhangi önemli bir etkisinin bulunması beklenmiyor.

**Bim Birleşik Mağazalar A.Ş****Kapanış (TL) : 48.4 - Hedef Fiyat (TL) : 46.4 - Piyasa Deg.(TL) : 29388 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 17.4**

BIMAS TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: -4.13 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

**BİM geri alım programı ile alınan 7.64mn hissenin tamamını 48TL/hisse fiyattan sattı**

Bim 2016 ve 2018 yıllarında başlatılan iki farklı geri alım programı ile geri alınan ve toplam hisse sayısının %1.25'ine tekabül eden yaklaşık 7.64mn payın tamamının 48TL/hisse fiyat ile bugün satışının tamamlandığını açıkladı. Açıklanan satış fiyatı dünkü kapanışın %1.3 altında gerçekleşti. Satış işleminden 366mn TL nakit elde edilirken oluşan 131mn TL kar doğrudan özkaynakların altında kayıt altına alınacaktır.

**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>

**13/09/2019**

**Yurtiçi Ajanda**

Temmuz Sanayi Üretimi, Yıllık değişim, % - Saat:10.00

Temmuz Cari Denge - Saat:10.00 (İş Yatırım 1,1 milyar dolar fazla, piyasa medyan beklentisi: 1,2 milyar dolar fazla)

**Yurtdışı Ajanda**

	Tahm.	Önc.
JPN:Sanayi Üretimi (YoY) % Saat:07:30	--	0.007
AVR:Ticaret Dengesi (Dönemsellikten Arındırılmış) Saat:12:00	--	17,9b
AVR:Ticaret Dengesi (Dönemsellikten Arındırılmamış) Saat:12:00	--	20,6b
ABD:İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık) % Saat:15:30	--	-0.009
ABD:Perakende Satışlar (Otomobil ve Enerji Hariç) % Saat:15:30	--	0.009
ABD:Perakende Satışlar Kontrol Grubu % Saat:15:30	0.003	0.01
ABD:İş Stokları % Saat:17:00	0.004	0

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.