

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Küresel risk iştahı delta varyantına rağmen güçleniyor

Dünya borsaları küçük adımlarla yükselmeye devam ediyor. Güçlü kar açıklamalarının desteklediği ABD ve Avrupa borsaları yeni zirvelere tırmanıyor. Enerji, banka, sanayi hisseleri yükselişte başı çekiyor. Havayolu, demir-çelik geride kalmaya devam ediyor.

Aşılama oranının düşük olması ve Çin kaynaklı riskler gelişmekte olan ülke hisselerini baskılasa da, dünya piyasalarındaki yükselişe katılıyorlar. Hindistan, Güney Kore, Endonezya, Suudi Arabistan, Türkiye pozitif ayrışan gelişmekte olan ülkeler arasında yer alıyor.

Borsa İstanbul küresel risk iştahındaki iyileşmeye paralel yükselerek psikolojik olarak önemli 1.400 seviyesinin üzerinde kapandı. Tofaş, Erdemir, Garanti, Aselsan yabancı alışıyla yükselişte öne çıkan hisseler.

Beklentinin üzerinde gelen enflasyon rakamı Türk lirasının negatif ayrışmasına neden oldu. Vaka sayılarındaki artış ve orman yangınları Türk lirasının negatif ayrışmasında etkili oldu.

ABD Avrupa vadelileri ve Asya borsalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Mart 2021'de başlayan düşüş trendinin yukarı yönlü kırılması için 1.410 seviyesinin üzerinde kapanış görmemiz gerekiyor. Bu durumda 1.425 ve 1.450 yeni direnç seviyeleri olacak.

Teknik olarak Aselsan, Şişecam, Tofaş Fabrika, Garan, Yapı Kredi, TSKB'yi beğeniyoruz. Havacılık sektörü vaka sayılarındaki artış nedeniyle baskı altında kalmaya devam edebilir.

Bugün açıklanacak ISM hizmet ve ADP verileri Cuma günü tarım-dışı istihdam verisi hakkında fikir vermesi açısından önem taşıyor. Bugünkü verilerin güçlü gelmesi tarım dışı istihdam rakamının beklentinin (875.000) üzerinde gelmesi ihtimalini artıracak. Son dönem eğilimi güçlü verilerin borsaları destekleyeceği yönünde.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	İs Yat.Tah. F/K	
Kapanış	1,409	20,655	42.22	1293	191	18.59	17.36	8.3379	9.9084	9.1877	2021	7.03%
1 Gün Δ	▲ 0.7%	▲ 15.6%	-0.1 bps	▲ 1.2%	▲ 1%	-14 bps	0.0 bps	▼ -0.7%	▼ -0.8%	▼ -0.4%	2022	5.71%
1AylıkΔ	▲ 2.3%	▲ 25.9%	-0.3 bps	▼ -5%	▲ 6%	-19 bps	0 bps	▼ -4.1%	▼ -0.8%	▲ 0.6%	2023	4.71%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	TOASO		8%	OTKAR	5%	GARAN	4%	ESEN	3%	ENJSA	2%	
En Kötü 5 (%)	VERUS		-3%	HEKTS	-3%	GSRAY	-2%	FENER	-2%	PGSUS	-2%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN		1827	EREGL	1023	SISE	994	YKBNK	824	ASELS	725	

İş GYO

Kapanış (TL) : 1.9 - Hedef Fiyat (TL) : 2.07 - Piyasa Deg.(TL) : 1822 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.97

ISGYO TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.:%: 8.8 Analist: scango@isyatirim.com.tr



ISGYO 2Q21: Beklentilere paralel sonuçlar

Tahminlerle büyük ölçüde uyumlu olan sonuçlarla İş GYO 2Ç21'de 8mn TL net zarar açıkladı.(İş Yatırım: -5mn TL, Piyasa: -9mn TL). Geçen senenin aynı döneminde bu rakam 9mn TL kardı. Net kardaki düşüş genel olarak türev ürün kaynaklı finansman gelirlerindeki düşüşten ve gayrimenkul yatırım fonu değer düşüşünden kaynaklanıyor. Geçen çeyreğe göre görece değişim göstermeyen finansman gideri , bir önceki çeyrekte türev üründen kaynaklanmış olan tek seferlik gelirle desteklenmemesi sebebiyle net finansman gideri daha yüksek gerçekleşiyor. Kira gelirlerindeki yıllık bazda %23 artışa rağmen , konut satışlarındaki %66 düşüşle şirket yıllık bazda %37 düşüş göstererek 94mn TL satış geliri kaydetti (İş Yatırım : 90mn TL, Piyasa : 93mn TL). Gayrimenkul portföyünün %58'i ofis, %25'i AVM, %9'u Projeler olan şirket için ; COVID tedbirleri kapsamında çalışma modeli ve ofis kullanım şekillerindeki belirsizliklerin devam edeceği ve ciro kaybına uğrayan AVM'lere sağlanan kira desteklerinin bir süre daha devam edeceği öngörülüyor. Ofislere geri dönüşün artması durumunda şirketin kira gelirleri pozitif etkilenebilir.Beklentilere ve bir önceki yılın aynı dönemindeki rakama paralel olarak; FAVÖK 43mn TL olarak gerçekleşti.(İş Yatırım : 40mn TL, Piyasa : 44mn TL). FAVÖK marjı %45 olarak gerçekleşti.(2Ç20'de %29) Yüksek marjlarda kira gelirlerinin satış gelirleri içerisindeki payının yüksek olması etkili oldu. Şirketin net nakit pozisyonu 1Ç21'den itibaren %1 yükselerek 1003 mn TL'den 1012mn TL'ye yükseldi. Hisse şu anki piyasa değerine göre %59 NAD iskonto ile işlem görmektedir (tarihsel ortalaması %58). Sonuçlar tahminlerle büyük ölçüde uyumlu olduğundan, önemli bir piyasa tepkisi beklemiyoruz. 2.07 TL hedef fiyatımızla Tut tavsiyemizi koruyoruz.

Türk Traktör

Kapanış (TL) : 172.9 - Hedef Fiyat (TL) : 211.1 - Piyasa Deg.(TL) : 9228 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 4.61

TTRAK TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.:%: 22.09 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr



Yıllık bakım nedeniyle üretime ara

Türk Traktör 9 Ağustos ve 21 Ağustos arasında periyodik yıllık fabrika bakım ve onarımı nedeniyle üretime ara vereceğini duyurdu.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

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.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez.