

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Bakakalırım giden dünyanın ardından...

ABD enflasyonu sonrası dünya borsaları güçlü pozitif bir seyir izliyor. Ekonomiyi durgunluğa sokmadan enflasyonun kontrol altına alınma ihtimalini artıran veri sonrası döngüsel hisseler öncülüğünde bir yükseliş görüyoruz. Demir-çelik, havacılık, otomotiv, makine, elektrikli ekipman hisseleri piyasayı yeniyor.

Veri sonrası tahvil faizlerinde ve döngüsel hisselerde görülen yükseliş piyasanın enflasyonun düşüşü ve Fed'in duruşundan çok durgunluk ihtimalinin azalmasını fiyatladığını gösteriyor.

Geçmiş 35 yılda gerçekleşen 7 faiz artış döngüleri Fed'in faiz artışını durdurması ile borsanın yükselmesi arasında doğrudan bir ilişki olmadığını gösteriyor. Şirket karlarının seyrine bağlı olarak Fed faiz artırırken borsalar yükselebiliyor, faiz indirirken gerileyebiliyor.

Borsa İstanbul iki gündür dünyadan sert bir şekilde negatif ayrışıyor. Gün içi oynak bir seyir izleyen Borsa İstanbul kapanışa doğru gelen satışlarla günü %3,0'e yakın zararlar kapattı. MSCI Türkiye sene başından beri %18 kayıpla en çok değer kaybeden gelişmekte olan ülke endeksi.

Genele yaygın satış dalgasında Alarko Holding, Aselsan, Emlak GYO, Pegasus, Petkim, Tav, Tüpraş en çok düşenler arasında yer alıyor. Bankalar görece az dayak yiyor. Arçelik, Kardemir pozitif ayrışan az sayıda hisse arasında yer alıyor.

Borsa İstanbul'daki satışı piyasaların yeni yönetime açtığı kredinin azaldığı şeklinde okumuyoruz. Türk lirası tahvillerdeki sert satış, eurobond tahvil faizlerinin seçim öncesi seviyelere gelmesi ve bankalarda dipten dönüş sinyalleri halen ekonomi politikaların rasyonel zemine oturacağı senaryonun fiyatlandığını gösteriyor.

Borsadaki satışı Türk lirasını cazip kılmak ve enflasyon beklentilerini dizginlemek için gereken faiz artışının büyümeye zarar vereceği endişesine bağlıyoruz. Alternatif piyasalardaki getirilerin yükselmesi piyasayı baskılayan diğer bir neden.

Dünya borsalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Ancak çünkü sert satış dalgasıyla sarsılan yatırımcılar temkinli davranacaktır. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 5.400 ve 5.500.

Ana ortağın piyasaya göre iskontolu hisse satışı nedeniyle Sasa'nın piyasadaki negatif ayrışmaya devam etmesini bekliyoruz. İlk çeyrek karlılığındaki sert gerileme ve pahalı çarpanlar hisseyi baskılamaya devam edebilir.

Güçlü yolcu verisi sonrası Pegasus pozitif ayrışmaya devam edebilir. Ancak hissenin son dönemde borsadan pozitif ayrıştığını belirtelim.

Güçlü prim üretimi rakamları sonrası Anadolu Hayat olumlu tepki verebilir.

Öne çıkardığımız hisseler: Arçelik, Bim, Kardemir, Migros

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	Is Yat.Tah. F/K	
Kapanış	5,429	110,049	28.18	1013	240	16.95	18.05	23.6813	25.5762	24.6024	2023	6.31%
1 Gün Δ	▼ -2.9%	▼ -8.5%	0.1 bps ▲	1.0% ▼	-3%	176 bps	0.0 bps ▲	0.1% ▲	0.4% ▲	0.1%	2024	4.99%
1AylıkΔ	▲ 13.2%	▲ 21.1%	-2.0 bps ▲	0% ▲	0%	17 bps	▲	20.8% ▲	0.4% ▲	0.0%	2025	4.16%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	EUREN		4% SELEC	3% FENER		3% ALFAS		3% TMSN		2%		
En Kötü 5 (%)	SASA		-10% KONYA	-7% KOZAA		-6% BIOEN		-6% AKSEN		-6%		
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		8392 SASA	6813 EREGL		4356 KRDMD		3879 AKBNK		3496		

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.

Kapanış (TL) : 17.52 - Hedef Fiyat (TL) : 30.84 - Piyasa Deg.(TL) : 7534 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.08

ANHYT TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 76.01 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**ANHYT Prim Üretim Rakamları Ocak-Mayıs 2023**

Anadolu Hayat, Mayıs ayı prim üretim rakamlarını açıkladı. Ocak-Mayıs dönemi şirketin hayat branşı prim üretimi 2022 yılının aynı dönemine göre %127 artarak 2.384 milyon TL olarak gerçekleşti. Yıllık prim üretim artışı enflasyonun üzerinde gerçekleşmiş gözüküyor. Olumlu.

Koza Altın

Kapanış (TL) : 22.88 - Hedef Fiyat (TL) : 17.47 - Piyasa Deg.(TL) : 73273 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 124.76

KOZAL TI Equity- Öneri :SAT Get.Pot.%: -23.67 Analist: zcebe@isyatirim.com.tr

**KOZAL Yeni Maden Sahası Aldı**

Koza Altın Himmetdede tesisine yakın olan ve potansiyel kaynak keşfi gerçekleştirdiği Kaşköy sahasına bitişik konumda bulunan 21 milyon TL'ye yeni bir saha satın aldı. Yeni alınan sahada mevcut olan rezerv ve kaynak miktarı belirtilmedi. Kaşköy projesinde belirtilen 614 bin onsluk altın kaynağı ise potansiyel kaynak olması sebebiyle ekonomik bir değer arz etmemekte. Fakat, alınan yeni sahaların olası kaynak ve rezerv artışı ihmali desteklemesi sebebiyle, habere market reaksiyonu pozitif olabilir.

Pegasus Hava Taşımacılığı

Kapanış (TL) : 572 - Hedef Fiyat (TL) : 835 - Piyasa Deg.(TL) : 58515 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 39.07

PGSUS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 45.98 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**PGSUS: Mayıs ayında toplam yolcu trafiği yıllık bazda %17 arttı**

Pegasus Hava Yolları'nın Mayıs ayında toplam yolcu trafiği yıllık bazda %17 artış ile 2.63 milyona ulaştı. Mayıs ayında toplam kapasite %23 artarken, toplam doluluk oranı yıllık yüzde 5.4 puan iyileşme ile %82.0'e yükseldi. Mayıs ayında iç hat kapasite %18 düşerken, iç hat doluluk oranı yıllık yüzde 12.0 puan iyileşme ile %85.5'e yükseldi ve iç hat yolcu sayısı %1 yıllık azalma gösterdi. Mayıs ayında dış hat kapasite yıllık %36 büyüme gösterirken, dış hat doluluk oranı yıllık yüzde 1.0 puan artarak %80.2'e arttı. Mayıs ayında dış hat yolcu trafiği %31 büyürken, dış hatın toplam kapasitedeki payı bir önceki yılın aynı dönemindeki %76'dan bu sene %84'e yükseldi. 5A23'de, Pegasus Havayolları'nın toplam yolcu trafiği yıllık %27 artışla 11.29 milyona ulaştı. 5A23'de toplam kapasite büyümesi %30'e ulaşırken, doluluk oranı ise yıllık yüzde 4.1 artışla %83.0'e ulaştı. Pegasus Havayolları 2023'de 103 uçaklık filove %20 kapasite büyümesi hedefliyor. Havayolu'nun 2023 için yakıt hedge oranı %44 . Olumlu

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 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.

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.