

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Dünyadan negatif ayrışmaya devam ediyoruz

Dünya borsaları geçen hafta mayın dolu bir araziden neredeyse hasarsız çıkmayı başardı. Fed'in varlık alımını azaltma sinyali ve Evergrande borç krizi nedeniyle ABD, Avrupa ve Japonya borsalarında oluşan kayıplar, dip seviyelerden gelen tepki alışlarıyla, büyük ölçüde geri alındı.

2015 yılında Çin konut sektörü ve mali sisteme yönelik endişeler risk iştahını bozarak gelişmekte olan piyasalarda sert ve kalıcı bir satış dalgasına yol açmıştı. Bu kez gerek döviz gerekse hisse senedi piyasalarındaki etki daha sınırlı oldu. Evergrande ile ilgili belirsizliklerin devam etmesine rağmen risk iştahında kalıcı bir bozulma görmüyoruz. Emin liman yatırım araçları sakin seyrediyor.

Türkiye varlıkları Merkez Bankası zamanından önce faiz indirecek endişesi ile Eylül başından beri dünyadan negatif ayrışıyordu. Faiz indirim kararı sonrası sertleşen satışlarla MSCI Türkiye aybaşından beri dolar bazında %13 değer kaybederek en kötü gelişmekte olan ülke borsası oldu. Türk lirası %6 kayıpla ayın en zayıf para birimi oldu.

Dünya piyasalarındaki pozitif hava ve gelişmekte olan ülke paralarındaki değer artışına rağmen Türkiye varlıklarında sınırlı bir toparlanma öngörüyoruz. Ancak tepki alışının kalıcılığı şüpheli. Ekonomi politikaları ve dış politikaya yönelik belirsizlikler piyasayı baskılamaya devam edebilir.

Faiz indirimi sonrası görülen banka sanayi ayrışmasının devam etmesi bekleniyor. Bankalar ve holdingler aylık %9 kayıpla en çok değer kaybeden sektörler. Havacılık, gayrimenkul, otomotiv, Tüpraş görece pozitif ayrışıyor. Antalya havalimanı ihale beklentisiyle Tav sert pozitif ayrışıyor.

Teknik olarak beğendiğimiz ve hareketlenmesini beklediğimiz hisseler: Enka, İş GYO, Petkim, Şişe, Tav Holding, THY, Tüpraş.

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	1,385	19,654	42.26	1273	184	18.16	18.48	8.8399	10.3712	9.6513	2021	6.82%
1 Gün Δ	▼ -1.2%	▼ -20.8%	-0.2 bps	▲ 0.8%	▼ -3%	22 bps	0.0 bps	▲ 1.9%	▲ 2.0%	▼ -1.3%	2022	5.70%
1AylıkΔ	▼ -4.7%	▼ -14.8%	0.0 bps	▲ 0%	▼ -10%	-31 bps	1 bps	▲ 5.3%	▲ 2.0%	▲ 0.4%	2023	4.77%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	ALBRK		10%	TAVHL	5%	KORDS	4%	GOZDE	4%	KARSN	3%	
En Kötü 5 (%)	NTHOL		-6%	ERBOS	-5%	HALKB	-4%	MGROS	-4%	GARAN	-4%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	GARAN		2135	THYAO	966	SISE	631	TUPRS	587	AKBNK	570	

Haberler & Makro Ekonomi

Ticaret Bakanlığı 5 zincir market hakkında fahiş fiyat incelemesi başlattı

Ticaret Bakanlığında yapılan açıklamada 5 büyük zindir markette geniş bir yelpazedeki ürünlerde fahiş fiyat arışı yapıp yapılmadığının tespiti için müfettiş görevlendirildiği açıklandı. Haberin BIMAS, SOKM, MGROS ve CRFSA hisselerinde kısa vadede oynaklığa neden olmaya devam edebileceğini düşünüyoruz.

Koç Holding

Kapanış (TL) : 21.64 - Hedef Fiyat (TL) : 30 - Piyasa Deg.(TL) : 54877 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 30.13

KCHOL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 38.63 Analist: mkucukmeral@isyatirim.com.tr

**Koç Holding 200bin KCHOL hissesi geri aldı**

Koç Holding piyasadan dün 200bin KCHOL hissesini 21,56TL ve 21,60 TL fiyat aralığından satın aldığını açıkladı. Alınan hisse miktarı halka açık kısmının %0,03'üne, ödenmiş sermayesinin %0,008'ine ve 1 aylık ortalama işlem hacminin %1,5'ine denk geliyor. Hatırlatmak gerekirse Holding 1 Temmuz'da 700mn TL bütçe ve 35 milyon hisseye kadar hisse geri alım programı açıklamıştı. Olumlu

Ford Otosan

Kapanış (TL) : 159.8 - Hedef Fiyat (TL) : 240.65 - Piyasa Deg.(TL) : 56075 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 19.8

FROTO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 50.6 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Yeni projelere ilişkin devlet yardımı**

Ford Otosan Kocaeli Fabrikaları yerleşkesinde uzun dönemli Yeni Nesil Ticari Araç ve Batarya Projeleri ile ilgili yatırımlar için 04.12.2020 tarihinde Cumhurbaşkanlığı Kararı ile Proje Bazlı Devlet Yardımı kararını açıklamıştı. Şirket bugün KAP'a yaptığı açıklamada söz konusu onay çerçevesinde ilgili projeler kapsamında 1 Temmuz 2020 ve 1 Temmuz 2026 tarihleri arasında 20.5 milyar TL tutarında harcama yapılmasına ilişkin 24 Eylül 2021 tarih ve 527894 Sayılı yatırım teşvik belgesi Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen teşvik unsurlarını paylaştı. Buna göre istisnalar a) KDV İstisnası ve İadesi, b) Gümrük Vergisi Muafiyeti, c) Kurumlar Vergisi İndirimi d) Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği (azami tutar sınırı olmaksızın 10 yıl), e) Gelir Vergisi Stopajı Desteği (10 yıl), f) Nitelikli Personel Desteği (azami 250 milyon TL), g) Enerji Desteği (işletmeye geçiş tarihinden itibaren 10 yıla kadar 200 milyon TL'yi aşmamak üzere enerji tüketim harcamalarının %50'si), h) Yatırım Yeri Tahsisi (Kocaeli ilinde)

Çimsa

Kapanış (TL) : 26.92 - Hedef Fiyat (TL) : n.a - Piyasa Deg.(TL) : 3636 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 5.63

CIMSAT I Equity- Öneri :N.R Get.Pot.%: n.a Analist:

**Çimsa Maddi Duran Varlık Satışı**

Çimsa aktifinde/mülkiyetinde kayıtlı bulunan Niğde Entegre Çimento Fabrikası, Kayseri Entegre Çimento Fabrikası, Ankara Çimento Öğütme Tesisi ile Başakpınar, Ambar, Nevşehir, Cırgalan, Aksaray, Ereğli ve Kahramanmaraş Hazır Beton Tesislerinin, bu tesislerde yer alan sabit varlıklar ile bunlarla bağlantılı diğer varlıkların, 127 milyon USD karşılığı Türk Lirası bedelle Çimko Çimento ve Beton Sanayi Ticaret A.Ş.'ye devrine ilişkin 24.09.2021 tarihinde Varlık Satış Sözleşmesi imzaladı. Satış tutarı şirket piyasa değerinin %30'unu oluşturuyor.

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.