

"Petrol fiyatlarında devam eden düşüşe karşın, küresel endişeler endekste baskı yaratabilir"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan dün yaptığı açıklamada S-400 anlaşmasının bitmiş bir anlaşma olduğunu belirterek, Türkiye'nin F-35'lerin sadece müşterisi değil, aynı zamanda üretimi ortağı olduğunu da dile getirdi.

TCMB'nin dün gerçekleşen PPK toplantısında, politika faiz göstergelerinde herhangi bir değişikliğe gidilmemesine ek olarak; önümüzdeki dönem olası faiz indirimlerinin sinyali vermekten ziyade, enflasyon risklerini sınırlandırma ve düşüş sürecini hızlandırmaya öncelik verildiğini; sıkı parasal duruşun korunduğunu görüyoruz. Her ne kadar iç talepteki yavaşlık ve parasal sıkılaşmanın etkileri enflasyonda düşüşü desteklese de, TCMB'nin enflasyon görünümündeki risklere karşı temkinli bir tutum izlemeyi tercih ettiğini söyleyebiliriz (Raporun tamamına buradan ulaşabilirsiniz).

BDDK, kredi kartı taksit sınırlandırmasında düzenlemeye giderek, taksit sayısını mobilya alımlarında on iki aydan on sekiz aya, elektronik eşya alımlarında üç aydan altı aya çıkardı. İç talepteki yavaşlık ve TCMB'nin sıkı para politikasını koruması karşısında, talebi destekleyici önlemler olarak görüyoruz. Ayrıca, kredi asgari tutar ödemelerinde değişikliğe gidildi. Resmi Gazete'deki düzenlemeye göre önceden kart limitine göre belirlenen asgari tutar ödemesi, kart limitine bakılmaksızın tüm kartlarda asgari %30 olarak belirlendi. Bir yıllık kartlar için ise borcun asgari %40'ı ödenecek.

Hazine ve Maliye Bakanlığı garantisi ve 12 bankanın katılımıyla "Ekonomi Değer Kredi Paketi" olarak açıklanan yeni kredi paketiyle işletmelere 5 milyon TL ile 50 milyon TL arasında kredi kullanılacak ve bu şekilde reel sektöre toplam 25 milyar TL tutarında finansman imkanı sağlanacak (Haberin detayına buradan ulaşabilirsiniz).

ABD TÜFE Mayıs ayı verisi aylık bazda %0,1 artış kaydederek, Ocak ayından beri en düşük artışını gerçekleştirdi. Yıllık ise veri %2'den %1,8'e gerileyerek beklentinin altında geldi. Çekirdek TÜFE de genel olarak beklentinin altında kaldı, çekirdek rakam aylık %0,2 beklenirken %0,1 arttı. Genel olarak düşüş eğilimini sürdüren verinin son zamanlarda öne çıkan güvercin Fed beklentileriyle örtüştüğü görülüyor.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyr söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcılı seyrin ardından (Dow Jones %-0,17, S&P500 %-0,21) bu sabah ABD vadeli de negatif seyr gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,23, S&P500 vadeli %-0,22). Asya piyasalarında da genel olarak negatif seyr hakim (Nikkei %-0,85, Shanghai %-0,14, Hang Seng %-0,95, KOSPI %-0,65, Nifty %-0,46, BSE Sensex %-0,45). Veri ajansında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredenken, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi takip edilecek.

BIST 100 endeksinde satıcılı seyr görülebilir. BIST 100 endeksi dün hem petrol fiyatlarındaki düşüş hem de TCMB'nin dün PPK toplantısında enflasyonun düşürülmesine odaklandığı yönünde mesaj vermesinin etkisiyle gelişmekte olan ülke piyasalarından pozitif ayrılarak %0,24'lük sınırlı düşüşle 92.605 puan seviyesinden kapattı. Dün ABD piyasaları teknoloji ve bankacılık hisselerinde görülen değer kayıpları öncülüğünde satıcılı seyr izledi. Yeni güne başlarken, Asya piyasaları ve ABD vadeli de negatifliğin devam ettiğini görüyoruz. Trump'ın ticaret savaşları sürecinde Çin'e taviz verilmeyeceği yönündeki açıklamalarının beraberinde Hong Kong parlamentosunda yasa yapıcıların hazırladığı suçluların ana kara Çin'e iadesine izin veren tartışmalı yasaya dair süren protestoların piyasalardaki mevcut görünümde etkili olduğu söylenebilir. Öte yandan, dün açıklanan ABD TÜFE verisinin Fed'in faiz indirimine gideceği yönündeki beklentileri artırması sonucunda ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin %2,11 seviyesine gerilediği görülüyor. Güvercin Fed beklentilerinin dolar üzerinde yarattığı aşağı yönlü etkiye karşın, Başkan Trump'ın Rusya'nın Kuzey Akım 2 projesinin yaptırma tabi tutabileceğini belirterek Almanya'yı enerji bağlamında Rusya'ya karşı bağımlılığı konusunda uyarması ile doların küresel piyasalarda değer kazandığını gözlemliyoruz. Ayrıca, petrol fiyatlarında görülen gerilemenin petrol fiyatlarıyla yüksek korelasyonlu olan Kanada Doları ve Avustralya Doları gibi para birimlerinde yarattığı baskı da doları destekliyor. Öte yandan, dolardaki görece güçlenmeye karşın, hem devam eden ticaret savaşları süreci hem de Hong Kong'da görülen protestoların küresel piyasalarda güvenli liman talebini yansıtan altının güçlü kalmasında etkili olduğunu görüyoruz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak endeksin bugün hem ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik endişelerin öne çıkması hem de gelişmekte olan ülke piyasalarında görülen satıcılı seyrin etkisiyle %0,6 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

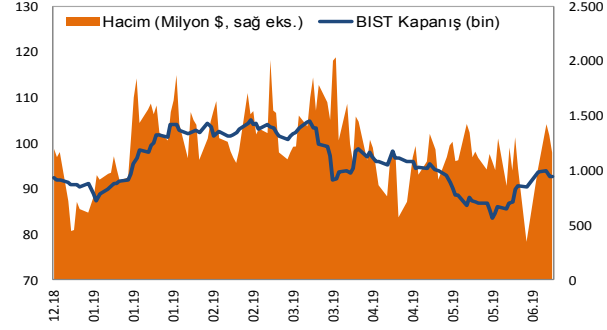
Destekler: 91.800 ve 91.200 / Dirençler: 93.200 ve 93.800

Dolar/TL'de destekler: 5,8200 ve 5,8000 / Dirençler: 5,8600 ve 5,8800

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

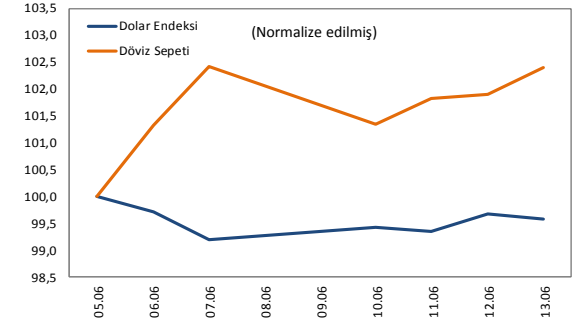
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	12.06.19	11.06.19	07.06.19	31.05.19	31.12.18
BIST100	92.605,8	-0,2%	-1,3%	2,2%	1,5%
BIST Banka	122.139,2	-0,9%	-1,6%	3,6%	3,7%
BIST Sınai	110.015,3	-0,3%	0,0%	1,5%	4,9%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	12.06.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	411,8	-1,5%	-2,7%	-14,2%	89,9%
Türkiye 5 Yıllık	461,0	-0,8%	-0,9%	-6,5%	57,9%
Türkiye 10 Yıllık	471,5	-0,8%	-0,6%	-7,3%	26,0%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.879,8	-0,2%	0,2%	4,6%	14,9%
Dax	12.115,7	-0,3%	0,6%	3,3%	14,7%
Shanghai Bileşik*	2.908,9	-0,02%	#N/A	0,4%	16,6%
S&P 500 Vadeli*	2.874,5	-0,2%	0,0%	4,4%	14,7%
Hong Kong*	27.020,4	-1,1%	#N/A	0,4%	4,5%

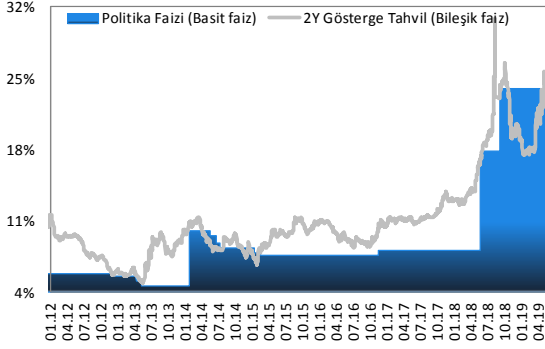
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:29:49	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	13.06.19	12.06.19	07.06.19	31.05.19	31.12.18
\$/TL	5,8355	0,5%	0,1%	0,0%	10,4%
€/TL	6,6001	0,7%	-0,1%	1,1%	9,0%
€/S	1,1297	0,1%	-0,3%	1,2%	-1,4%
\$/¥	108,34	-0,1%	0,2%	0,1%	-1,1%
£/\$	1,2689	0,02%	-0,4%	0,5%	-0,5%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:29:49	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	13.06.19	12.06.19	07.06.19	31.05.19	31.12.18
Altın	1.335,6	0,2%	-0,4%	2,3%	4,1%
Gümüş	14,8	0,4%	-1,3%	1,5%	-4,4%
Brent	60,3	0,5%	-4,8%	-6,5%	12,0%
WTI	51,2	0,1%	-5,1%	-4,3%	12,8%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	12.06.2019	11.06.2019	31.05.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	84.000	86.000	83.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	10	0	8.185	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	84.010	86.000	91.185	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,13%	24,06%	17,77%

Dün TCMB Para Politikası Kurulu faiz kararı takip edildi. Piyasa beklentisine göre politika faizi %24 oranında sabit bırakılırken, enflasyonun düşüş sürecini hızlandırmak amacıyla sıkı parasal duruşun korunacağına dair açıklamalar pozitif karşılandı. Böylece Türk Lirası ABD Dolarına karşı gün içinde 5,76 seviyesine kadar değer kazanırken, faizler tüm vadelerde geriledi. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi 2,5 milyar TL ile önceki güne göre önemli miktarda artarken işlemlerin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 61 baz puan gerileyerek %22,43 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise önceki kapanışa göre 89 baz puan gerileyerek %17,26 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 18 milyar TL'lik haftalık repo dönüşüne karşın 16 milyar TL repo ihalesi açarken, toplam fonlama tutarı 84 milyar TL'ye geriledi ve ortalama fonlama maliyeti %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi ile ABD'de açıklanacak işsizlik haklarından yararlanma başvuruları takip edilecek. Yurt içi tarafta ise fiyatlamaları etkileyecek veri açıklaması bulunmazken, tahvil piyasasında yeni günde TCMB faiz kararı sonrası gerileyen faizlerde yatay seyir beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

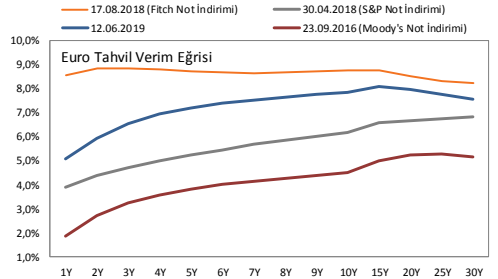
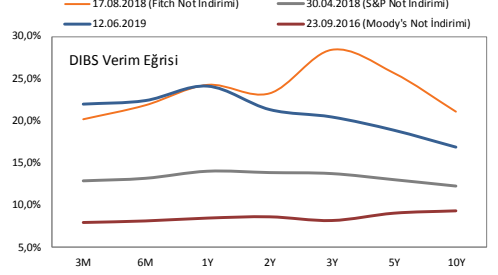
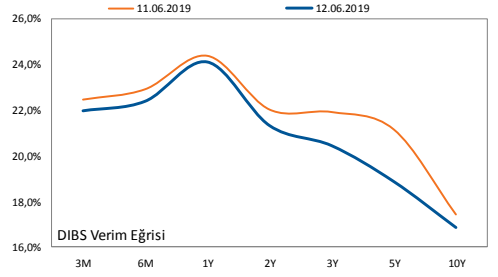
Şirket ve Sektör Haberleri

İş Bankası, İş GYO (ISCTR, ISGYO, Nötr): İş GYO, İş Kuleleri Kule 2'de bulunan yaklaşık 1.008 m2'lik ofis alanının, T. İş Bankası A.Ş.'ye kiralanmış olup, söz konusu kiralama işleminin, ekspertiz kira bedeli dikkate alınarak gerçekleştirildiğini açıkladı.

Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET, Pozitif): Şirket, katılımsız olduğu yaklaşık 8,2 milyon TL ihale bedelli Kahramanmaraş İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan 36 Aylık Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi Hizmeti Alımı ihalesini kazandığını bildirdi. Şirket ayrıca, 12.06.2019 tarihinde Antalya İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan "36 Aylık PACS Sistemi" ihalesine katıldığını ve 3,8 milyon TL ile en uygun teklifin şirket tarafından verildiğini açıkladı.

Galatasaray (GSRAY, Nötr): Şirket ve bağlı ortaklıklarının 31 Mart 2019 itibarıyla borcunun 3 milyar 19 milyon 200 bin TL olduğu açıklanırken, 1 milyar 583 milyon 400 bin TL olan alacaklarının düşülmesi ile elde edilen konsolide borç alacak farkının ise 1 milyar 435 milyon 800 bin TL olduğu ifade edildi.

Aksigorta (AKGRT, Nötr): Şirket, bağımsız denetimden geçmemiş Mayıs ayı prim üretiminin yıllık %54 artışla 397 milyon TL seviyesinde gerçekleştiğini açıkladı.



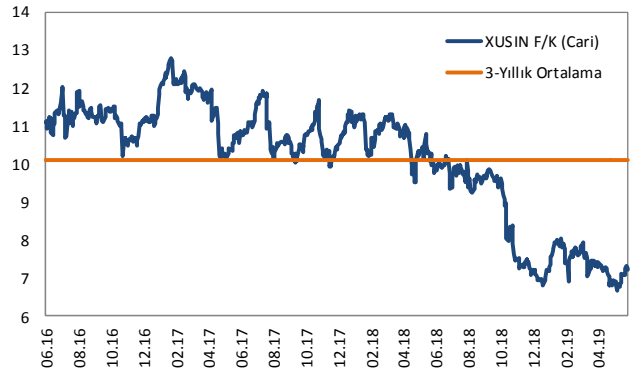
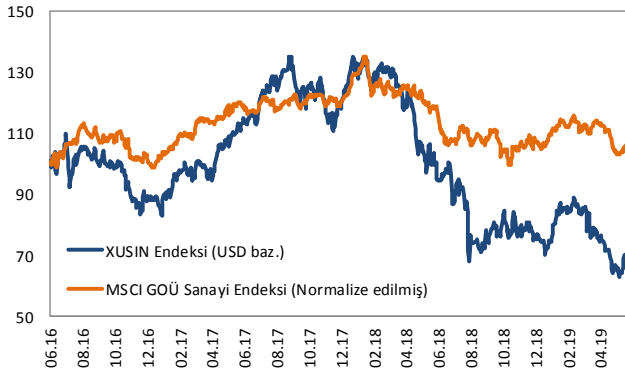
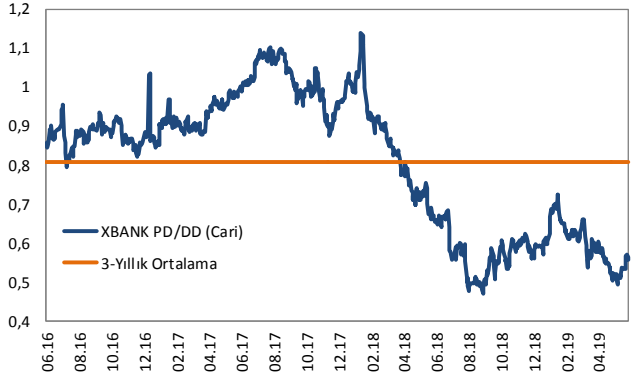
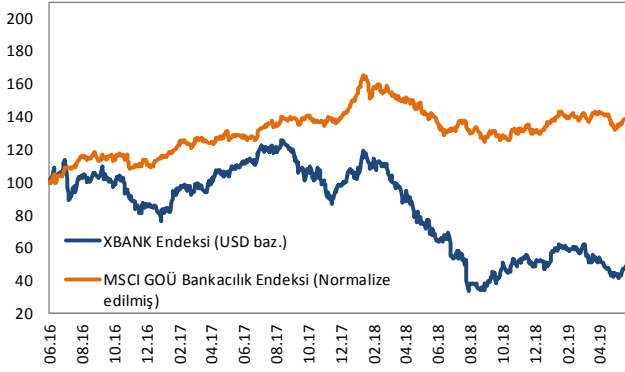
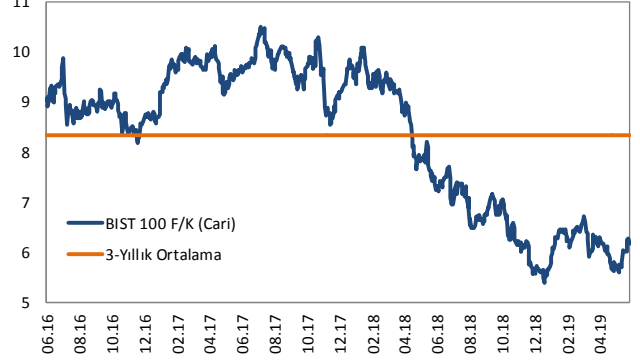
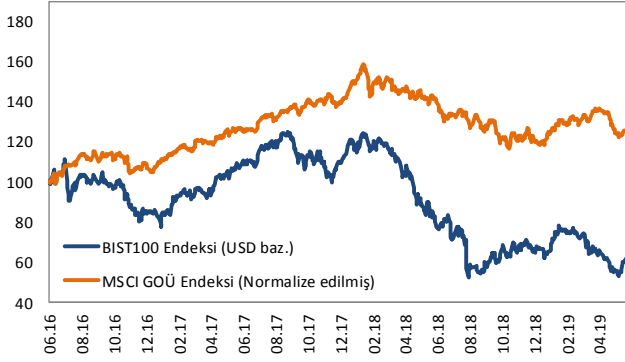
Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	11 Haziran 2019 Salı			12 Haziran 2019 Çarşamba		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14 (2y)	21,85	23,04	90.000.000	21,30	22,43	42.000.000
TRT181023T19 (5y)	19,23	20,15	7.000.000	18,87	19,76	7.500.000
TRT080328T15 (10y)	17,39	18,15	8.500.000	16,57	17,26	14.500.000

Bankacılık Sektörü: Kredi kredi asgari tutar ödemelerinde değişikliğe gidildi. Resmi Gazete'de yayımlanan yeni düzenlemeye göre asgari tutar ödemesi, kart limitine bakılmaksızın tüm kartlarda asgari %30 olarak belirlenirken, bir yıllık kartlar için borcun asgari %40'ı ödenecek. Önceki düzenlemeye kredi kartı limiti 15 bin TL'ye kadar olan kredi kartlarında dönem borcunun en az %30'u, 15 ile 20 bin TL arası limitli kredi kartlarının dönem borcunun en az %35'i, 20 bin TL ve üzeri limitli kredi kartlarının dönem borcunun ise en az %40'ının ödenmesi gerekiyordu.

Beyaz Eşya, Mobilya ve Televizyon Sektörü: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), kredi kartı taksit sınırlandırmasında düzenlemeye giderek, taksitlendirme sürelerinin; mobilya alımlarında 12 aydan 18 aya, elektronik eşya alımlarında 3 aydan 6 aya, fiyatı 3.500 Türk Lirası'na kadar olan televizyon alımlarında 9 aydan 12 aya, havayolları ve konaklama ile ilgili yurt içine ilişkin harcamalarda 9 aydan 12 aya, vergi ödemelerinde 9 aydan 12 aya, buzdolabı, çamaşır makinesi, bulaşık makinesi ve benzeri elektrikli ev aletleri alımlarında 12 aydan 18 aya, kurumsal kredi kartlarındaki genel taksit sınırının ise 12 aydan 18 aya çıkarılmasına karar verildiğini bildirdi.

Hisse Senedi Piyasaları

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



Künye & Çekince

Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %20 ve üzeri artış

TUT: %0 ile %20 aralığında artış

SAT : %0'ın altında azalış

Halk Yatırım Araştırma

Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 81

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 88
İlknur HAYIR TURHAN	Yönetmen Perakende, Cam, Çimento, GYO,	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Abdullah DEMİRER	Uzman Havacılık, Petrol&Gaz, Gübre, Gıda, Kimya, Kağıt	ADemirer@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji Telekom, Madencilik	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 30
Uğur BOZKURT	Uzman Yardımcısı Makroekonomi Demir-Çelik, Otomotiv, Beyaz Eşya	UBozkurt@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 26

ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporunda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

