

"Ticaret savaşları sürecinde artan olumsuzluklar küresel piyasalarda riskten kaçışı artırıyor"

Cari denge Mart ayında hem bizim hem de piyasa beklentilerinin altında olarak 0,59 milyar dolarlık açık sonrasında (geçen yılın aynı ayında 4,73 milyar dolarlık açık kaydedilmişti), yıllık cari açık Şubat sonundaki 17,0 milyar dolardan Mart sonunda 12,8 milyar dolara geriledi.

Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından yayımlanan Gelişen Piyasalar Raporunda, Türkiye'de tüketici sektöründe şartların 2019 ve 2020 başında zorlu olmaya devam edeceği belirtildi ([Haberin detayına buradan ulaşabilirsiniz](#)).

Morgan Stanley 12 Mayıs tarihli raporuna göre, Türkiye'nin 2019 büyüme görünümünü düşürdü. Türkiye GSYİH'sinin 2019 yılında %1,8 küçülmesi bekleniyor. Morgan Stanley'nin önceki tahmini %0,7 küçülme olacağı yönündeydi. Kurumun Türkiye için 2020 yılına ilişkin tahmini ise %1,9 büyüme olacağı yönünde ([Haberin detayına buradan ulaşabilirsiniz](#)).

MSCI Inc., endekste Çin hisselerinin ağırlığını artırdığını açıkladı. Açıklamaya göre, 26 Çin A grubu hisseleri MSCI Çin Endeksi'ne eklenecek. Suudi Arabistan'dan 30 hisse, Arjantin'den de 8 hisse MSCI gelişen piyasalar endeksinde eklenecek. MSCI endekslerinde yapılan değişiklikler 28 Mayıs kapanışı sonrası yürürlüğe girecek. MSCI endekslerde yer alan Türk hisse senetlerinde de değişiklik yaptı. MSCI Global Standard Endeksi'nde yer alan MSCI Türkiye Endeksi'nden **Petkim** ve **Halk Bankası** çıkarıldı. MSCI Global Small Cap Endeksi'nin Türkiye bölümünden ise 8 hisse çıkarılarak 2 adet eklemeye yapıldı. MSCI Global Small Cap endeksinde alınan hisseler, Petkim ve Halkbank olurken, çıkarılan hisseler Akso Enerji, Anadolu Grubu Holding, Anadolu Hayat Emeklilik, Anadolu Sigorta, Kardemir ve Türk Traktor olarak belirtildi.

NY Times'da yer alan habere göre, **ABD Başkanı Trump**'ın Çin tarafından Amerikan Hazinesi'ne milyarlarca dolar ödeneceği iddiasının aksine, Başkan Trump'ın baş ekonomi danışmanı Kudlow, Pazar günü yaptığı açıklamada, Amerikan tüketicilerinin Çin ile ticaret savaşının kızışmasından olumsuz etkileneceği belirtti.

Çin'den ABD'nin son hamlesine misilleme geldi. **Çin Maliye Bakanlığı** Çin'in 60 milyar dolar değerindeki ABD ürününe yönelik vergi tarifesinin yükseltileceğini açıkladı. Ek tarifelerin %5 ile %25 aralığında değişeceği ve 5 binden fazla ABD ürünü kapsayacağı belirtildi. Tarifelerin 1 Haziran'dan itibaren geçerli olması bekleniyor. Bununla birlikte ABD Başkanı Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi'nin Haziran sonunda G-20 zirvesinde görüşmeleri bekleniyor ([Haberin detayına buradan ulaşabilirsiniz](#)).

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyriz söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcılı seyrin ardından (Dow Jones %-2,38, S&P500 %-2,41), bu sabah vadeli piyasalarda alıcılı seyriz izleniyor (Dow Jones vadeli %0,43, S&P500 vadeli %0,51). Asya piyasalarında da genel olarak negatif seyriz hakim (Nikkei %-0,72, Shanghai %-0,05, IDX Composite %-1,29, Nifty 50 %-0,11, BSE Sensex %0,10). Veri ajansında bugün yurt içinde ve Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi izlenecek.

BIST 100 endeksinde tepki alımları görülebilir. BIST 100 endeksi dün hem küresel piyasalarda hem de TL varlıklarda yaşanan satışların etkisiyle %2,54 düşüşle 86.282 puan seviyesinden kapandı. Dün ABD piyasaları Çin'in ABD'nin tarifelerini artırmasına 60 milyar dolar değerindeki ABD ürününe yönelik vergi tarifesinin yükseltilerek 1 Haziran'dan itibaren karşılık vereceği yönündeki haberlerle satıcılı seyriz izledi. Dün ABD'de yaşanan negatiflik bu sabah Asya piyasalarında da devam ederken, ABD vadellilerin alıcılı seyriz izlediğini görüyoruz. Ticaret savaşlarına ilişkin yaşanan gelişmeler küresel piyasalarda riskten kaçış modunu güçlendirerek volatilitenin sert yükselmesinde etkili oldu. Bu doğrultuda, hali hazırda güçlü olan güvenli varlık talebinin daha da arttığını görüyoruz. Özellikle, Altın Ons tekrardan 1.300 dolar/ons seviyelerine yükselirken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2,40 seviyesine geriledi. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin dün yaşanan sert düşüşün ardından tepki alımı ile karşılaşabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca bugün açıklanacak sanayi üretimi verisi de endeksin seyrinde etkili olacaktır. Verinin beklentiden iyi gelmesi halinde, Türk varlıkları desteklenecektir. Bu doğrultuda, endeksin güne %0,40 yukarıda açılmasını bekliyoruz. Bugün yurt içinde açıklanacak sanayi üretimi verisinin düzeltilmiş ve düzeltilmemiş olarak sırasıyla yıllık bazda %4,5 ve %5,5 düşüşler kaydetmesini bekliyoruz.

Destekler: 85.500 ve 84.900 / Dirençler: 86.600 ve 87.300

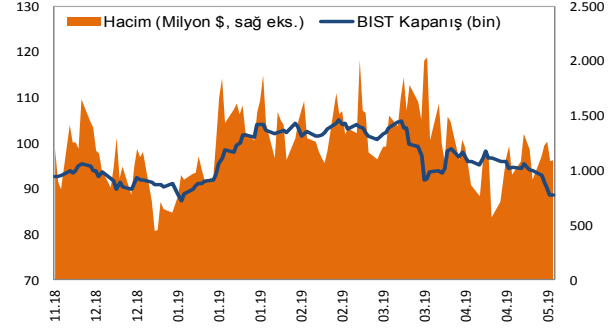
Dolar/TL'de destekler: 6,0700 ve 6,0500 / Dirençler: 6,1100 ve 6,1300

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

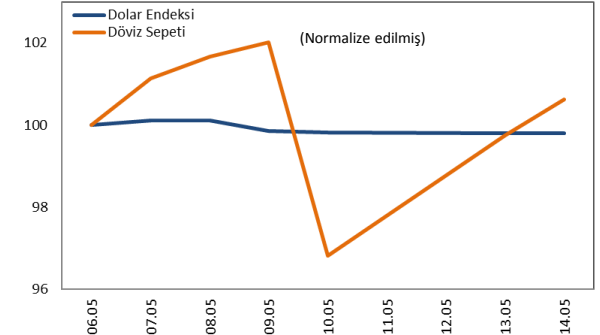


BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	13.05.19	10.05.19	06.05.19	30.04.19	31.12.18
BIST100	86282,5	-2,5%	-7,2%	-9,6%	-5,5%
BIST Banka	110113,1	-3,3%	-8,2%	-10,4%	-6,5%
BIST Sınai	104086,2	-1,7%	-6,6%	-8,4%	-0,8%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
S&P 500	2.811,9	-2,413%	-2,4%	-4,5%	12,2%
Dax	11.876,7	-1,5%	-1,5%	-3,8%	12,5%
Nikkei 225*	21.050,0	-0,7%	-1,4%	-5,4%	5,2%
S&P 500 Vadeli*	2.822,0	0,5%	-2,3%	-4,3%	12,6%
S&P 500 Vadeli*	2.822,0	0,5%	-2,3%	-4,3%	12,6%
Hong Kong*	28.132,4	-1,5%	-1,5%	-5,3%	8,8%

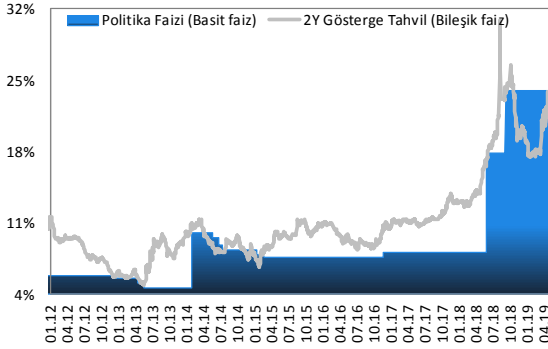
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	09:20:34	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	14.05.19	13.05.19	10.05.19	30.04.19	31.12.18
\$/TL	6,1053	0,8%	2,0%	2,3%	15,4%
€/TL	6,8646	0,9%	1,7%	2,5%	13,1%
\$/Y	1,1238	0,1%	0,0%	0,2%	-2,0%
€/Y	109,61	0,3%	-0,3%	-1,6%	-0,1%
£/\$	1,2952	-0,05%	-0,4%	-0,6%	1,6%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	09:20:34	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	14.05.19	13.05.19	10.05.19	30.04.19	31.12.18
Altın	1298,5	-0,1%	1,0%	1,2%	1,2%
Gümüş	14,8	0,2%	0,0%	-1,1%	-4,5%
Brent	70,5	0,4%	-0,2%	-3,2%	31,0%
WTI	61,2	0,2%	-0,8%	-4,3%	34,7%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	13.05.2019	10.05.2019	30.04.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	34.000	57.000	75.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	30.476	7.850	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	64.476	64.850	75.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,71%	24,18%	24,00%	24,06%	17,77%

Haftanın ilk işlem gününe 5,96 seviyesi ile başlayan USD/TL paritesi bu seviyede kalıcı olamayarak yönünü tekrar yukarı çevirdi. Böylece Türk Lirası geliştirmekte olan ülke para birimleri içinde ABD doları karşısında en çok değer kaybeden para birimi oldu. Hazine ihalelerinin izlendiği günde tahvil piyasasında faizler sınırlı gerilerken, toplam işlem hacmi önceki güne göre gerileyerek 1,5 milyar TL civarında oluştu. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 35 baz puan gerileyerek %24,01, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 53 baz puan düşüğe %20,64 seviyesinden günü tamamladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı iç borçlanma programı çerçevesinde dün 13.05.2020 vadeli kuponuz tahvilin ilk ihracı ile 10.01.2024 vadeli TÜFE'ye endeksli tahvilin yeniden ihracını düzenledi. Kuponuz tahvil ihracında bileşik faiz %26,12 seviyesinde oluşurken, TÜFE'ye endeksli tahvil ihracında ise dönemsel bileşik getiri %4,25 seviyesinde oluştu. Söz konusu ihalelerde toplamda 10,7 milyar TL borçlanma yapılırken, %98 olarak planlanan iç borç çevirme oranına erişmek için bugünkü iki ihalede Hazine'nin toplam 8,1 milyar TL satış yapması gerekiyor. TL likidite tarafında ise TCMB 3 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın yeni repo ihalesi açılmazken, %25,50 faiz oranıyla Borsa İstanbul Repo Pazarından 27,1 milyar TL, Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla ise 3,4 milyar TL fonlama gerçekleşti. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 64,5 milyar TL'ye gerilerken, ortalama fonlama maliyeti de %24,71 seviyesinde oluştu. Bugün Euro Bölgesi'nde açıklanacak olan sanayi üretimi verileri izlenecekken, yurt içi tarafa ise sanayi üretimi ile Hazine ihaleleri takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

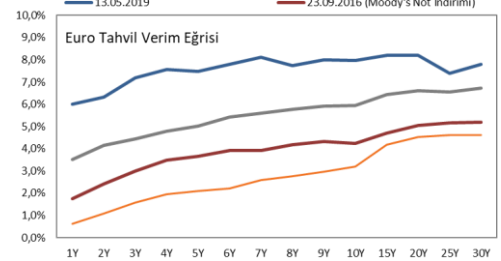
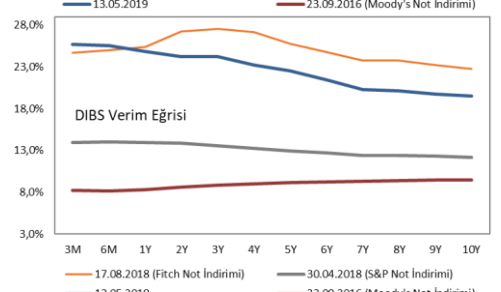
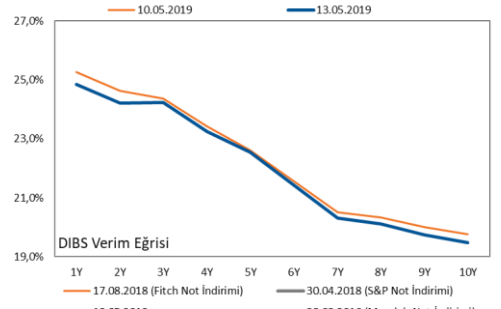
Şirket ve Sektör Haberleri

Halkbank (HALKB): Halkbank 1Ç19'da ortalama piyasa beklentisi olan 392,9 milyon TL'nin %22,3 altında, yıllık bazda %61,4, çeyreklik bazda ise %3,6 azalışla 305,2 milyon TL solo net kar açıkladı.

QNB Finansbank (QNBFB, Nötr): Banka, 13.05.2019 tarihi itibarıyla 6 uluslararası bankadan yaklaşık 200 milyon dolar tutarında fonlama temin edildiğini ve 367 gün vadeli 20 milyon dolar ve 180 milyon euro tutarlarındaki fonlamanın toplam maliyetinin Libor + %2.50 ve Euribor + %2.40 olarak gerçekleştiğini bildirdi.

Tüpraş (TUPRS, Pozitif): Şirket, 26 Şubat 2019 tarihinde başlatılan İzmit Rafinerisi Fuel Oil Dönüşüm Tesisi'ndeki planlı bakım ve iyileştirme amaçlı duruşun, planlanan bitiş süresinden 14 gün önce 13.05.2019 tarihinde tamamlandığını ve ünitelerin tam kapasite üretime başladığını açıkladı.

Şok Marketler (SOKM, Nötr): Şirket, bağlı ortaklığı Teközel Gıda Temizlik Sağlık Marka Hizmetleri Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi ile devralma suretiyle kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemi tamamlandığını ve işlemin İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 10 Mayıs 2019 tarihinde tescil edildiğini bildirdi.



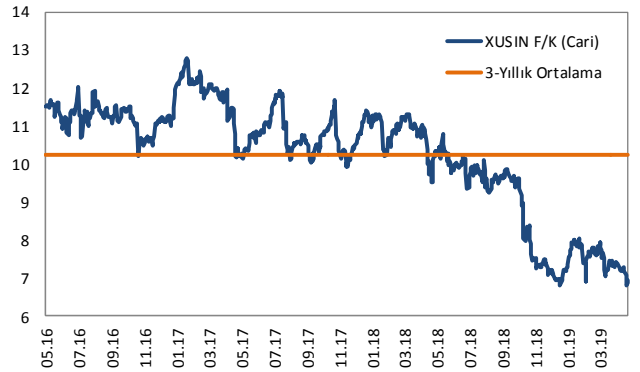
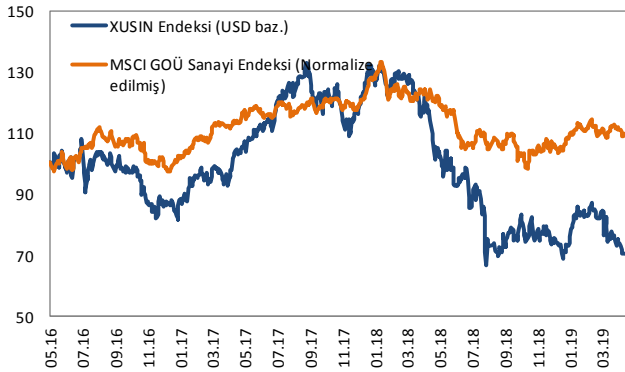
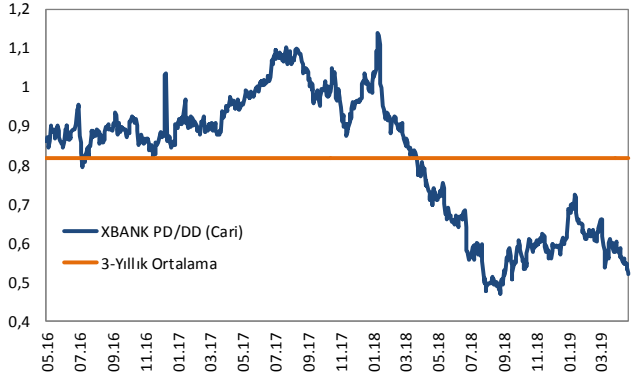
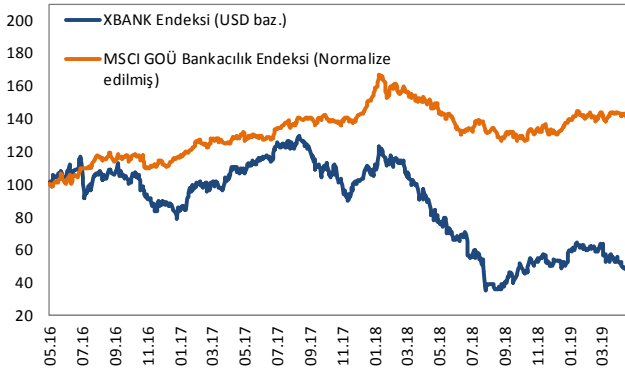
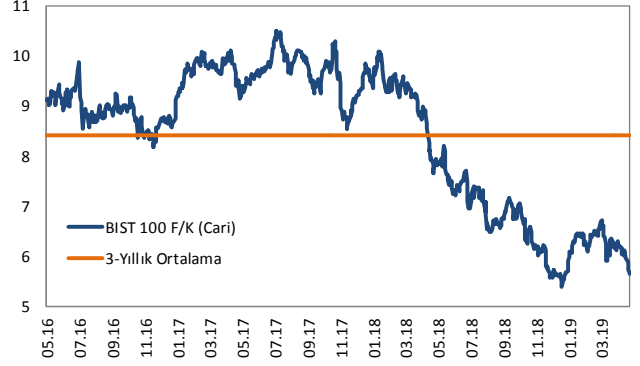
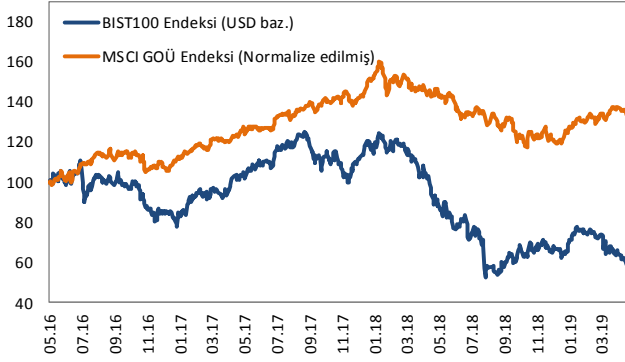
Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	10 Mayıs 2019 Cuma			13 Mayıs 2019 Pazartesi		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14 (2y)	23,03	24,36	2.500.000	22,72	24,01	8.000.000
TRT181023T19 (5y)	22,95	24,27	0	22,44	23,70	1.000.000
TRT080328T15 (10y)	20,15	21,17	1.000.000	19,67	20,64	5.000.000

Katmerciler (KATMR, Nötr): Şirket, 25 milyon TL olan çıkarılmış sermayesini, tamamı nakden olmak suretiyle %200 oranında bedelli olarak 50 milyon TL artışla 75 milyon TL'ye çıkarılacağını açıkladı. Şirket, öz kaynaklarını güçlendirmek ve başta savunma sanayi alanındaki projelerin finansmanı sağlamak üzere yapılacak sermaye artırımının sonucunda elde edilecek kaynağın 6,3 milyon TL'sini sermaye artırım işlemine; artırımından elde edilecek kalan 43,4 milyon TL'lik kaynağın da 15,6 milyon TL'lik kısmının şirketin savunma sanayii alanında üstlendiği projelerin finansmanında, 7,8 milyon TL'lik kısmının şirketin işletme sermayesi ihtiyacında ve 20 milyon TL'lik kısmının ise finansal borç ve faiz geri ödemelerinde kullanılacağını bildirdi.

MSCI Endeks Değişiklikleri: Dünyanın önde gelen endeks yapıcılarında MSCI, endekslerinde 28 Mayıs 2019 gece yarısından itibaren geçerli olacak değişiklikleri açıkladı. Buna göre, MSCI Global standart Endeksi'nden Petkim ve Halkbank çıkarıldı. MSCI Global Small Cap Endeksi'nin Türkiye bölümünden ise 8 hisse çıkarılırken 2 adet ekleme yapıldı. MSCI Global Small Cap endeksine alınan hisseler, Petkim ve Halkbank olurken, çıkarılan hisseler Akso Enerji, Anadolu Grubu Holding, Anadolu Hayat Emeklilik, Anadolu Sigorta, Kardemir ve Türk Traktor olarak belirtildi.

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.

