

**Resmi Gazete'nin bugünkü sayısında yayımlanan Cumhurbaşkanlığı kararına göre,** baskı ile yetkili müesseselerin kendi aralarında veya birbirlerine yaptıkları kambiyo satışları ile Hazine ve Maliye Bakanlığı'na kambiyo satışlarında BSMV %0'a indirilirken, diğer işlemlerde BSMV %0,1 olarak uygulanacak.

**Sanayi üretimi** Mart ayında, hem düzeltilmiş hem de düzeltilmemiş verilerde beklenenden daha ılımlı yıllık azalışlar kaydetti. Düzeltilmemiş verilerde yıllık azalış %4,7 olarak gerçekleşirken (beklentimiz %5,5 idi), düzeltilmiş tarafta %2,2'lik düşüş kaydedildi (beklentimiz %4,5 idi). **Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak**, sanayi üretimindeki pozitif trendin devam ettiğini belirtti. Sayın Albayrak ayrıca, özellikle kamu bankalarıyla birlikte açıklayacakları paket ile sektördeki dengelenmeye büyük katkı sağlayacaklarını sözlerine ekledi.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı** tarafından dün düzenlenen iki tahvil ihalesinde toplamda 7 milyar 580,1 milyon lira borçlanmaya gitti. 2 yıl vadeli, 6 ayda bir %10,45 kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracında bileşik faiz %25,31 olurken, 6 yıl vadeli, değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracında, dönersel faiz %10,17 oldu.

**ABD Başkanı Trump**, Çin'in ticaret savaşlarında bir sonraki hamlesinin faiz indirimi olacağını, Fed'in de bunu takip etmesi gerektiğini söyledi.

**ZEW Ekonomik Güven Endeksi**, Mayıs ayında -2,1'e gerileyerek Avrupa'nın en büyük ekonomisinin küresel büyümedeki yavaşlama ile ticaret gerginliğinin kötüleşmesi karşısındaki kırılganlığının altını çizdi.

**Boston Fed Başkanı Rosengren**, ABD ekonomisinin ABD - Çin ticaret savaşlarını kaldırabilecek güçte olduğunu ancak uzun sürmesinin büyüme baskı yapabileceğini söyledi. **Kansas City Fed Başkanı Esther George ise**, enflasyonu Fed'in %2 hedefine yükseltmek için olası bir faiz indirimine karşı olduğunu ve bu durumun varlık fiyatlarındaki balonları destekleyebileceğini ve sonuç olarak durgunluk yaratabileceğini ifade etti.

**Çin'de sanayi üretimi** Nisan ayında yıllık %5,4'lük artış kaydederek %6,5 olan beklentinin altında kaldı. **Perakende satışlar** ve **sabit yatırımlar** da sırasıyla %7,2 ve %6,1'lik artışlar kaydetti. Piyasa beklentisi perakende satışlar ve sabit yatırımların sırasıyla %7,2 ve %6,4 artış göstermesi yönündeydi.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında pozitif seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,82, S&P500 %0,80), bu sabah da vadeli piyasalarda alıcılı seyir devam ediyor (Dow Jones vadeli %0,14, S&P500 vadeli %0,16). Asya piyasalarında da genel olarak pozitif seyir hakim (Nikkei %0,16, Shanghai %1,10, Hong Kong %0,73, IDX Composite %-0,48, BSE Sensex %0,29). Veri ajandasında yurt içinde işsizlik ve bütçe dengesi, ABD'de perakende satışları, Euro Bölgesi'nde GSYH büyümesi izlenecek.

**BIST 100 endeksinde yükseliş eğilimi devam edebilir.** BIST 100 Endeksi dün hem ABD piyasalarındaki toparlanma çabaları hem de TL'deki değer kazançları eşliğinde günü %2,02 yükselişle 88.023 puan seviyesinden kapandı. Yeni güne başlarken, ABD piyasalarında dün görülen yükselişin ardından bugün de hem ABD vadeli lerde hem de Asya piyasalarında toparlanma eğilimi devam ediyor. Özellikle Çin'de büyüme dinamikleri açısından önemli olan sanayi üretimi, perakende satışlar ve sabit yatırımların beklentilerin altında artış göstermesi büyümeye ilişkin endişeleri artırabilecek olmasına karşın Çin'in ekonomiyi desteklemek amacıyla yeni bir teşvik paketi daha piyasaya sunabileceği haberleri Asya piyasalarındaki toparlanma eğilimini destekliyor. Yurt içi piyasalarda ise, dışarıdaki olumlu hava ve TL'de yaşanan geri çekilmeye ek olarak 10 yıllık TL tahvil faizlerindeki düşüşün piyasalardaki yükselişi destekleyen en önemli unsur olduğunu görüyoruz. 10 yıllık TL tahvil faizlerinde son üç işlem gününde yaşanan 205 baz puanlık düşüşün değerlemeleri daha cazip hale getirerek yurt içi piyasadaki toparlanma eğiliminin devamını destekleyeceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda da BIST 100 Endeksi'nin güne %0,3-0,4'lük yükselişle başlayacağını tahmin ediyoruz.

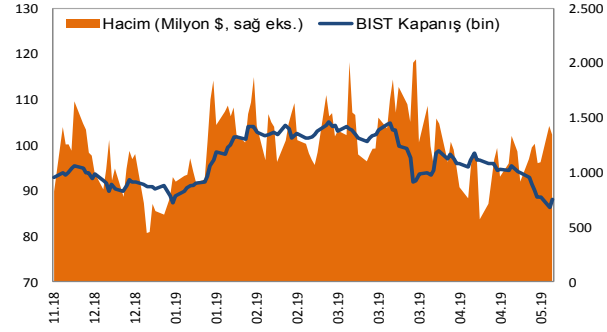
Destekler: 87.300 ve 86.600 / Dirençler: 88.700 ve 89.400

Dolar/TL'de destekler: 5,9800 ve 6,0200 / Dirençler: 6,0800 ve 6,1200

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

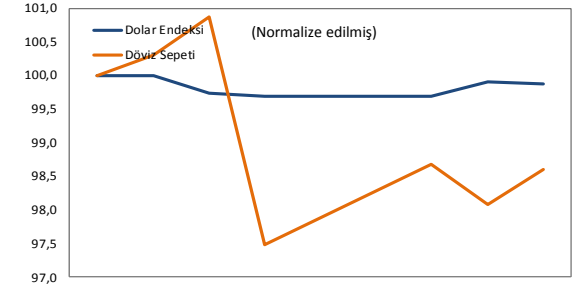
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>14.05.19</b>	<b>13.05.19</b>	<b>10.05.19</b>	<b>30.04.19</b>	<b>31.12.18</b>
BIST100	88.022,9	2,0%	-0,6%	-7,7%	-3,6%
BIST Banka	114.567,9	4,0%	0,7%	-6,7%	-2,7%
BIST Sınai	105.691,5	1,5%	-0,2%	-7,0%	0,8%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	14.05.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	473,1	-1,5%	0,8%	14,4%	212,2%
Türkiye 5 Yıllık	482,7	-2,1%	-0,1%	7,7%	106,6%
Türkiye 10 Yıllık	498,4	-2,0%	-0,3%	3,9%	56,6%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.834,4	0,8%	-1,6%	-3,8%	13,1%
Dax	11.991,6	1,0%	-0,6%	-2,9%	13,6%
Shanghai Bileşik*	2.920,4	1,3%	-0,6%	-5,1%	17,1%
S&P 500 Vadeli*	2.845,5	0,2%	-1,4%	-3,5%	13,6%
Kospi*	2.093,0	0,5%	-0,7%	-5,0%	-15,2%

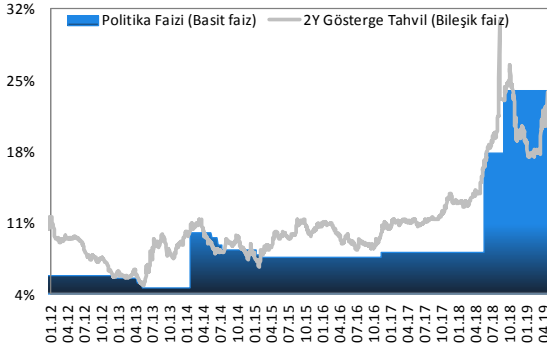
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:36:58	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>15.05.19</b>	<b>14.05.19</b>	<b>10.05.19</b>	<b>30.04.19</b>	<b>31.12.18</b>
\$/TL	6,0673	0,7%	1,5%	1,8%	14,7%
€/TL	6,7815	0,4%	0,8%	1,4%	12,0%
€/\$/	1,1209	-0,01%	-0,2%	0,0%	-2,2%
\$/¥	109,64	0,03%	-0,3%	-1,6%	0,0%
£/\$	1,2912	0,1%	-0,7%	-0,9%	1,2%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:36:58	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>15.05.19</b>	<b>14.05.19</b>	<b>10.05.19</b>	<b>30.04.19</b>	<b>31.12.18</b>
Altın	1.294,7	-0,2%	0,7%	0,9%	0,9%
Gümüş	14,8	0,01%	0,2%	-1,0%	-4,5%
Brent	71,0	-0,3%	0,6%	-2,4%	32,0%
WTI	61,4	-0,6%	-0,4%	-3,9%	35,2%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	14.05.2019	13.05.2019	30.04.2019	31.12.2018	29.06.2018
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	25.000	34.000	75.000	105.000	140.000
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	43.777	30.476	0	4.000	1.570
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)</b>	68.777	64.476	75.000	109.000	141.570
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,95%	24,71%	24,00%	24,06%	17,77%

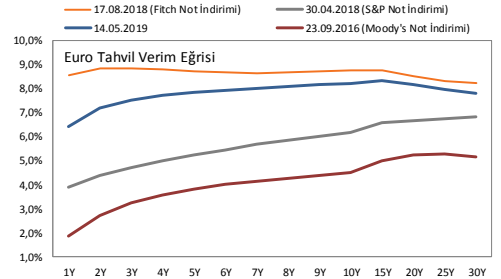
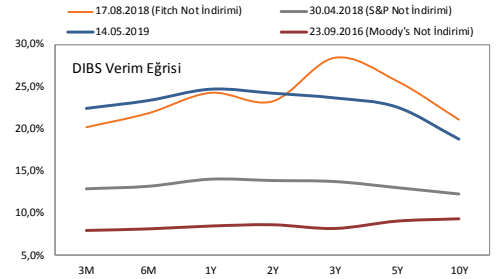
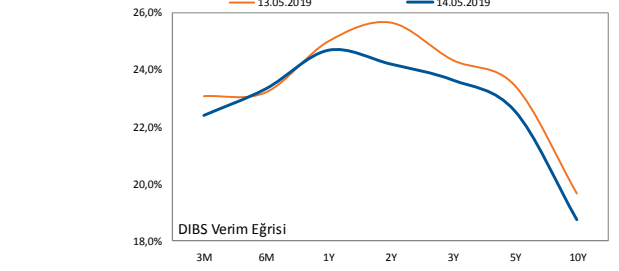
Gelişmekte olan ülke para birimleri dün ABD dolarına karşı karışık seyrederken Türk Lirası en çok değer kazanan para birimi oldu ve USD/TL paritesi 6,00 seviyesinin hemen altında günü tamamladı. Hazine ihalelerinin izlendiği günde tahvil piyasasında işlem hacmi önceki güne göre yaklaşık iki kat artarak toplamda 3,2 milyar TL oldu ve işlemlerin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilde Hazine ihalesi sonrası gelen satışlarla bileşik faiz önceki güne göre 142 baz puan artarak %25,43 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 116 baz puan düşüyle %19,48 seviyesinden günü tamamladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı iç borçlanma programı çerçevesinde dün 21.04.2021 vadeli gösterge tahvilin yeniden ihraçı ile 06.08.2025 vadeli değişken faizli tahvilin yeniden ihraçını düzenledi. Gösterge tahvil ihraçında bileşik faiz %25,31 seviyesinde oluşurken, değişken faizli tahvil ihraçında ise dönemsel getiri %10,17 seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu ihaleler ile Hazine'nin Mayıs ayı borçlanma programı tamamlanırken, 19,2 milyar TL ifaya karşılık toplamda 18,3 milyar TL borçlanma yapılmış oldu. Böylece iç borç çevirme oranı da %98'lik hedefin altında olmak üzere %95 seviyesinde gerçekleşti. TL likidite tarafında ise TCMB 9 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın yeni repo ihalesi açmazken, %25,50 faiz oranıyla Borsa İstanbul Repo Pazarından 39,6 milyar TL, Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla ise 4,2 milyar TL fonlama gerçekleşti. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 68,8 milyar TL'ye yükselirken, ortalama fonlama maliyeti de %24,95 seviyesinde oluştu. Bugün Euro Bölgesi'nde GSYİH verisi izlenecekken, ABD'de ise perakende satış verileri ile sanayi üretimi rakamları açıklanacak. Yurt içi tarafta ise işsizlik ve bütçe dengesi verilerinin izleneceği günde tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Tekfen Holding (TKFEN, Nötr):** Şirket, %99,98 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Toros Tarım'ın, şirketin ürün portföyünde yer alan organomineral gübrenin üretim ve satış miktarının artırılması ve organik gübrenin üretimi amacıyla Gönen Yenilebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin %70'ini yaklaşık 5,1 milyon dolar bedelle satın alınmasına ilişkin karşı taraf ile anlaşmaya varılarak sözleşme imzalandığını ve satın alma sürecinin Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan gerekli izinlerin alınması dahil kapanış koşullarının gerçekleşmesi sonrasında tamamlanacağını açıkladı. 3,62 MW kurulu elektrik üretim kapasitesine ve yılda 15.000 ton katı organik, 10.000 ton sıvı organik gübre üretim kapasitesine sahip tesiste, yapılmakta olan ek yatırım tamamlandığında şirket tarafından üretilen kimyevi gübre çeşitleri ile birleştirilerek üretilen organomineral gübre miktarının yılda 35.000 tona ulaşacağı belirtildi.

**Pegasus (PGSUS, Sınırlı Pozitif):** Şirketin toplam yolcu sayısı Nisan ayında yıllık bazda %5,2 azalış ile 2,37 milyon olurken, iç hatlar yolcu sayısı yıllık %22,4 azalış, dış hatlar yolcu sayısı yıllık %23,4 artış kaydetti. Toplam yolcu doluluk oranı yıllık 1,3 puan azalış ile %87,6 seviyesine gerilerken, iç hatlar doluluk oranı yıllık 1,0 puan artışla %92,9, dış hatlar doluluk oranı yıllık 1,9 puan azalışla %82,7 seviyesinde gerçekleşti. İç hatlardaki zayıf görünüme rağmen dış hatlardaki güçlü artışın devam etmesi nedeniyle Nisan ayı trafik verilerini sınırlı pozitif olarak değerlendiriyoruz.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	13 Mayıs 2019 Pazartesi			14 Mayıs 2019 Salı		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14 (2y)	22,72	24,01	8.000.000	23,99	25,43	100.500.000
TRT181023T19 (5y)	22,44	23,70	1.000.000	22,44	23,70	0
TRT080328T15 (10y)	19,67	20,64	5.000.000	18,61	19,48	4.500.000

**Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr):** Şirket, Kuzey Yakası Projesi kapsamında üretilen 51 adet ticari ünitenin açık arttırma ihalesinin 11 Mayıs 2019 Cumartesi günü gerçekleştirildiğini ve ihale sonucu muhammen bedeli KDV Dahil 59,9 milyon TL (KDV Hariç yaklaşık 55,5 milyon TL) olan 16 adet bağımsız bölümün satış fiyatının KDV Dahil 64,4 milyon TL (KDV Hariç yaklaşık 59,6 milyon TL) üzerinden teklif geldiğini bildirdi.

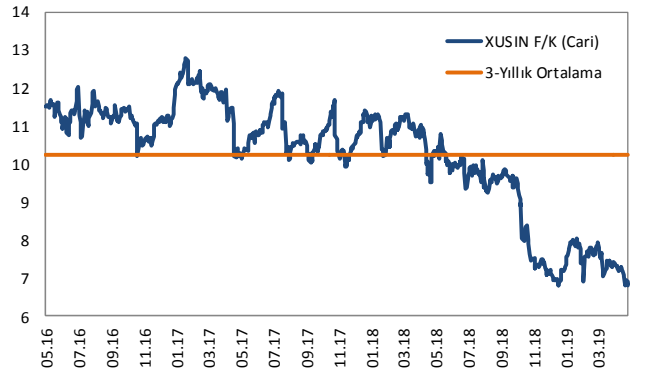
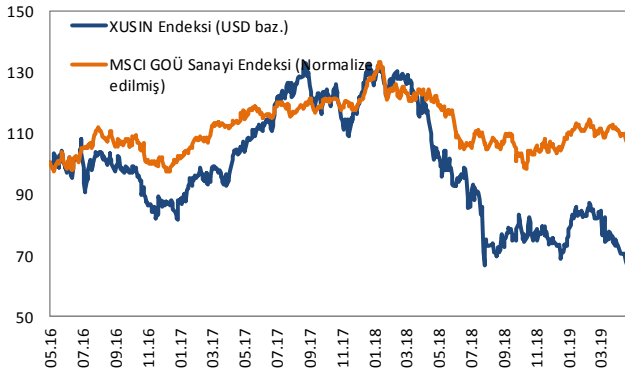
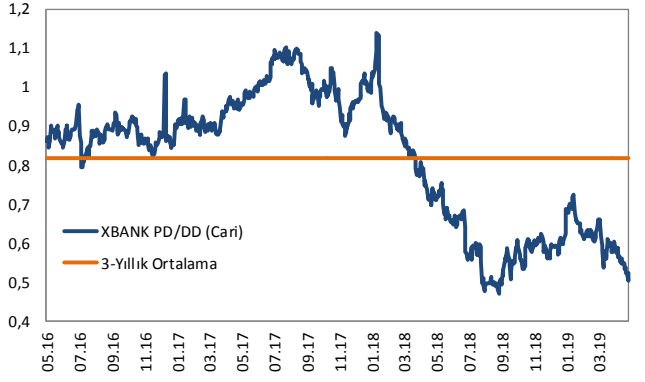
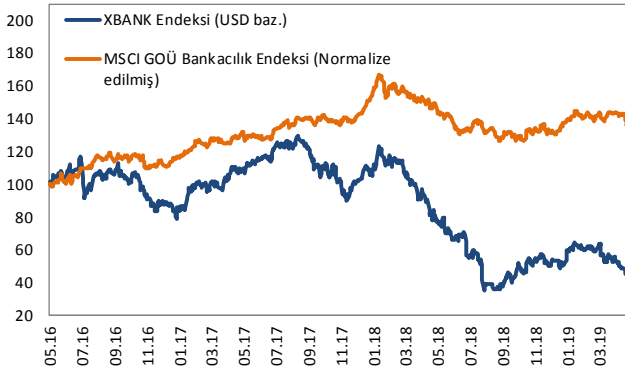
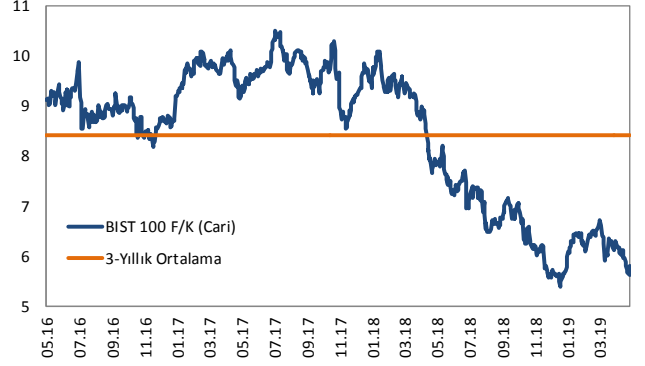
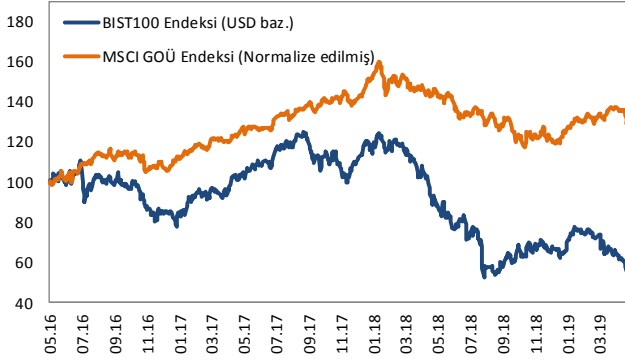
**Beyaz Filo Kiralama, Galatasaray Sportif, Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret (BEYAZ, GSRAY, POLTK, Negatif):** Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında BEYAZ.E, GSRAY.E ve POLTK.E payları 15/05/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 29/05/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

**Anadolu Isuzu (ASUZU, Nötr):** Şirket Genel Müdürü Yusuf Tuğrul Arıkan, portföylerine farklı coğrafyalarda ekledikleri şirketi önemli ölçüde büyüteceğini belirtirken, Aselsan nezdinde bazı projelere girdiklerini ve savunma sanayisinde projeler büyüdükçe yatırımlarının artacağını söyledi.

**Trabzon Liman İşletmeciliği (TLMAN, Pozitif):** Şirket, hisse başına brüt 1,7568970TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak. Çünkü kapanışına göre, %19,8 temettü verimliliğine işaret ediyor.

## 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. Raporla 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.

