

"Artan küresel resesyon endişeleri, Fed'den faiz indirimi beklentisini öne çıkarıyor"

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Romanya Temsilciler Meclisi Avrupa İşleri Komisyonu Başkanı Angel Tilvar'i kabul etti. Sayın Çavuşoğlu, S-400'e ilişkin bir erteleme veya durdurmanın gündemde olmadığını ve S-400 anlaşmasının bitmiş bir anlaşma olduğunu belirtti. **ABD Temsilciler Meclisine** sunulan yeni karar tasarısında ise, Türkiye'nin S-400'leri alması durumunda F-35 programından çıkarılması, F-35 satışının durdurulması ve Türkiye'ye yönelik yaptırım uygulanması isteniyor.

Türkiye'de işsizlik oranı, önceki aya göre değişim göstermeyerek Şubat'ta %14,7 olarak gerçekleşti. Ayrıca, **merkezi yönetim bütçesi ise**, Nisan ayında 18,3 milyar TL (Nisan 2018: 2,8 milyar TL açık), Ocak-Nisan döneminde de 54,5 milyar TL (Ocak-Nisan 2018: 23,2 milyar TL açık) açık kaydedildi.

İSO tarafından Türkiye imalat sektörünün ana ihracat pazarlarındaki faaliyet koşullarını ölçen öncü göstere olan **Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi** Nisan'da 52,2 oldu. (Haberin linki devamı için tıklayınız).

Bloomberg News'ta yer alan habere göre **ABD Başkanı Donald Trump**, AB ve Japonya ile müzakereleri sürdürebilmek için otomobil ithalatına yönelik tarifeleri 6 aya kadar ertelemeyi planlıyor. AB ve Japonya ile müzakerelere öncülük eden ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer'in kararı ertelemek konusunda ikna etmeye çalıştığı belirtiliyor.

ABD'de perakende satışlar otomobil satışlarındaki azalmanın da etkisiyle Nisan ayında %0,2'lik artış beklentisinin aksine aylık %0,2 azalış gösterdi ve beklentinin altında kalan veri tüketici harcamalarının bu çeyrekte düşük kalacağına işaret etti.

Almanya ekonomisi yılın ilk çeyreğinde %0,4'lük beklentilere paralel büyürken, Almanya ekonomisinin derinleşen küresel ticaret gerilimi sebebiyle risk altında kalmaya devam ettiği açık tüketici harcamaları, inşaat ve ekipman yatırımı destekleyici olduğu belirtildi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyr söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,45, S&P500 %0,58), bu sabah vadeli piyasalarda satıcılı seyr gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,34, S&P500 vadeli %0,36). Asya piyasalarında ise genel olarak karışık seyr hakim (Nikkei %-0,82, Shanghai %0,34, Hong Kong %0,06, IDX Composite %-1,05, KOSPI %-1,03%, Nifty %0,09, BSE Sensex %0,29). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de inşaat izinleri, Euro bölgesinde ise dış ticaret dengesi izlenecek.

BIST 100 endeksinde negatif açılış görülebilir. BIST 100 Endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarından negatif ayrışarak %0,73 düşüşle 87.380 puan seviyesinden kapandı. Dün ABD piyasaları Başkan Trump'ın otomotiv ithalatına yönelik tarifeleri ertelemeyi planladığına yönelik haberlerle alıcılı seyr izledi. Ancak yeni güne başlarken, Asya piyasaları ve ABD vadeli lerde genel olarak Trump'ın ABD teknolojisine yönelik tehditlere karşı ulusal acil durum ilan etmesinin ardından genel olarak karışık seyr izliyorlar. Ulusal acil durum kararı ile, ABD Ticaret Bakanlığı, Huawei Technologies ve iştiraklerinin kara listeye eklendiğini duyurdu ve Çin telemek devinin ABD şirketleri ile iş yapmasını zorlaştırdı. Ticaret savaşları süreci ABD'nin Huawei konusundaki hamlesi ile derinleşirken, otomotiv ithalatına yönelik tarifelerin erteleneceği yönündeki haberlerin risk iştahına sağladığı katkı ile küresel piyasalarda volatilitenin gerilediğini takip ediyoruz. Ancak, ticaret savaşları konusunda tarafların karşılıklı olarak attıkları yaptırım adımları küresel resesyon endişelerini güçlendirerek, güvenli varlık talebinin güçlü kalmasında etkili oluyor. Bu doğrultuda, ABD 10 yıllık tahvil faizleri düşüşünü sürdürerek 2019 yılının en düşük seviyesi olan %2,37'nin altına gerilerken, 2 yıllıklar %2,16'nın altına indi. Özellikle 2 yıllıklardaki düşüşte, küresel büyüme endişelerinin beraberinde traderların faiz indirimi beklentilerini artırması da etkili oluyor. Öte yandan, ABD ile İran arasında artan gerilimin etkisiyle Brent petrol fiyatlarının yükselişini üçüncü güne taşıyarak 72 dolar/varil seviyesini aştığını görüyoruz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, gelişen ülke piyasalarındaki hafif satıcılı seyrin beraberinde yükseliş eğilimini sürdüren petrol fiyatları ve ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik endişelerin endeksi olumsuz etkileyebileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda, BIST 100 endeksinin %0,3 aşağıda başlayabileceğini düşünüyoruz.

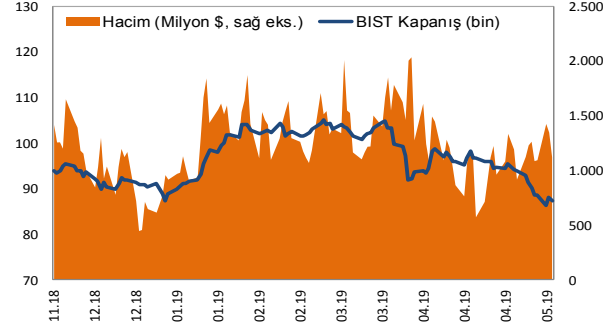
Destekler: 86.600 ve 85.500 / Dirençler: 88.700 ve 89.400

Dolar/TL'de destekler: 6,0100 ve 5,9900 / Dirençler: 6,0500 ve 6,0700

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

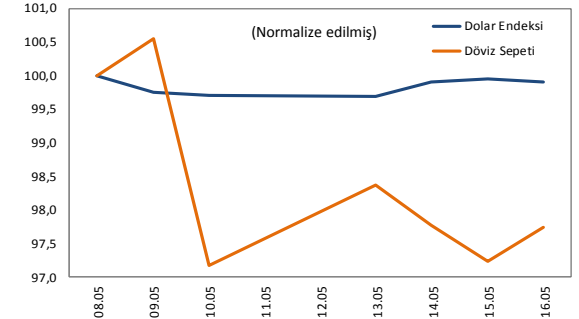
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	15.05.19	14.05.19	10.05.19	30.04.19	31.12.18
BIST100	87.380,4	-0,7%	-1,3%	-8,4%	-4,3%
BIST Banka	113.937,9	-0,5%	0,1%	-7,3%	-3,2%
BIST Sınai	105.794,3	0,1%	-0,1%	-6,9%	0,9%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	15.05.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	476,4	0,7%	1,5%	14,7%	161,3%
Türkiye 5 Yıllık	485,7	0,6%	0,6%	8,0%	84,0%
Türkiye 10 Yıllık	502,7	0,9%	0,5%	4,6%	44,5%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.851,0	0,6%	-1,1%	-3,2%	13,7%
Dax	12.099,6	0,9%	0,3%	-2,0%	14,6%
Shanghai Bileşik*	2.948,9	0,3%	0,3%	-4,2%	18,2%
S&P 500 Vadeli*	2.844,0	-0,4%	-1,5%	-3,5%	13,5%
Hong Kong*	28.319,6	0,2%	-0,8%	-4,6%	9,6%

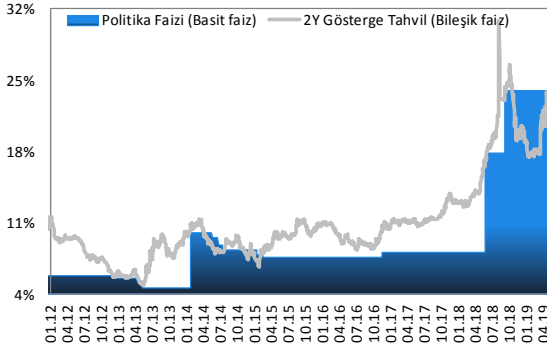
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:48:13	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	16.05.19	15.05.19	10.05.19	30.04.19	31.12.18
\$/TL	6,0317	0,6%	0,9%	1,2%	14,1%
€/TL	6,7440	0,3%	0,3%	0,9%	11,4%
€/S	1,1209	0,1%	-0,2%	0,0%	-2,2%
\$/¥	109,47	-0,1%	-0,4%	-1,7%	-0,1%
£/\$	1,2847	-0,01%	-1,2%	-1,4%	0,7%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:48:13	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	16.05.19	15.05.19	10.05.19	30.04.19	31.12.18
Altın	1.296,8	0,03%	0,9%	1,0%	1,1%
Gümüş	14,8	-0,04%	0,3%	-1,0%	-4,5%
Brent	72,1	0,5%	2,2%	-0,9%	34,1%
WTI	62,4	0,6%	1,2%	-2,4%	37,3%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	15.05.2019	14.05.2019	30.04.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	21.000	25.000	75.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	52.760	43.777	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	73.760	68.777	75.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	25,07%	24,95%	24,00%	24,06%	17,77%

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin ABD Dolarına karşı karışık seyir izlediği günde Türk Lirası geçtiğimiz günlere kıyasla daha dar bir bantta hareket ederken 6,08 seviyesinden başladığı günü %0,30 kazançla 6,00 seviyesinden kapattı. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre değişmeyerek 3,3 milyar TL civarında gerçekleşirken işlemlerin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. İşlemlerin daha çok satış yönlü gerçekleştiği günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 44 baz puan yükselişle %25,87, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 7 baz puan yükselişle %19,55 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 4 milyar TL'lik haftalık repo dönüşüne karşın yeni repo ihalesi açmazken, %25,50 faiz oranıyla Borsa İstanbul Repo Pazarından 50,2 milyar TL, Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla ise 2,6 milyar TL fonlama gerçekleştirdi. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 73,8 milyar TL'ye yükselirken, ortalama fonlama maliyeti de 25,07 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde fiyatlamaları etkileyecek önemli bir veri açıklaması bulunmazken yurt dışında Euro Bölgesi'nde Mart ayı dış ticaret verisi ile ABD'de Nisan ayı inşaat başlangıçları verisi takip edilecek. Bugün tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

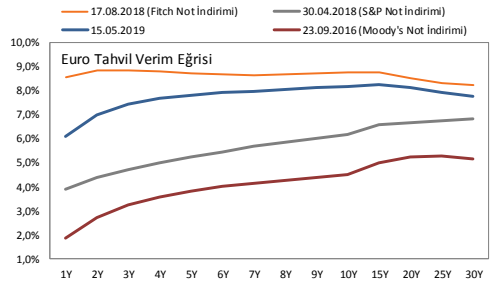
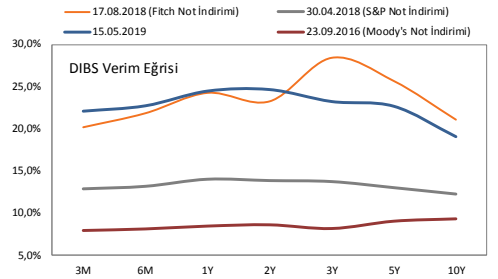
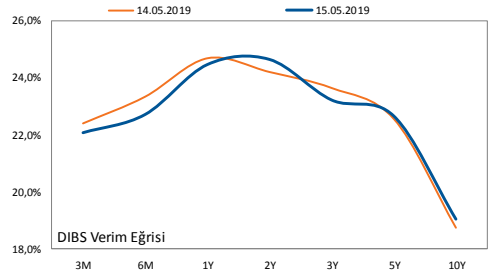
Şirket ve Sektör Haberleri

Bankacılık Sektörü: Arkas Holding 800 milyon dolar tutarında refinansman kredisi için Yapı Kredi Bankası liderliğinde 18 banka ile anlaştı. Toplam beş yıl vadeli sendikasyon kredisinin bir yılı geri ödemesiz olacak. Yapı Kredi Bankası'nın lider ve düzenleyici banka olarak yer alacağı sendikasyonun katılımcıları arasında HSBC Bank, Vakıfbank, Ziraat Bankası, Garanti Bankası, Şekerbank, TSKB, Denizbank, Alternatifbank, Akbank, İş Bankası, Burgan Bank, Fibabanka, Halk Bankası, Odea Bank, Pasha Yatırım Bankası, Aktif Yatırım Bankası ve Turkland Bank bulunmaktadır.

Turkcell, Türk Telekom (TCELL, TTKOM, Nötr): Ulaştırma ve Altyapı Bakan Yardımcısı Ömer Fatih Sayan, telekomünikasyon sektöründe yerlilik ve millilik oranlarının artırılmasına yönelik Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu ve Bakanlık koordinatörlüğünde, 3 büyük operatörle bir araya geleceklerini belirtti.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, toplam muhammen bedeli KDV dahil 319,3 milyon TL (KDV Hariç 270,6 milyon TL) olan şirket bünyesindeki 15 adet gayrimenkulün, 28.05.2018 tarihinde ayrı ayrı açık artırma usulü ile satışa sunulacağını açıkladı.

Gübre Fabrikaları (GUBRF, Nötr): Şirket, Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği ile 13.12.2013 tarihinde imzalanan başyabılıklı sözleşmesinin yenilendiğini ve yeni sözleşme kapsamında Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği, 2019-2023 yılları arasında tüm kimyevi gübre ihtiyacını şirketten tedarik etmeye devam edeceğini açıkladı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	14 Mayıs 2019 Salı			15 Mayıs 2019 Çarşamba		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14 (2y)	23,99	25,43	100.500.000	24,38	25,87	242.650.000
TRT181023T19 (5y)	22,44	23,70	0	21,71	22,89	1.000.000
TRT080328T15 (10y)	18,61	19,48	4.500.000	18,68	19,55	4.500.000

Goodyear (GOODY, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 0,0901866 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 27 Mayıs 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %3,4 temettü verimliliğine işaret ediyor.

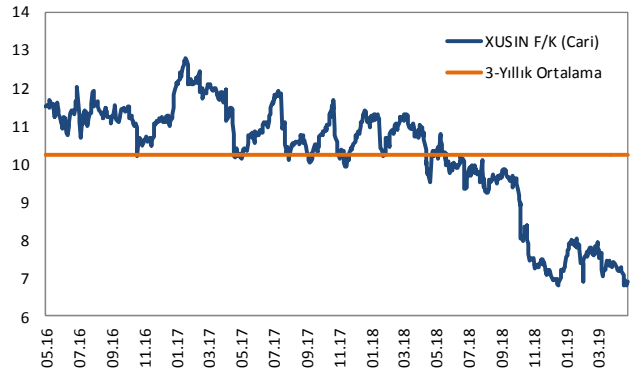
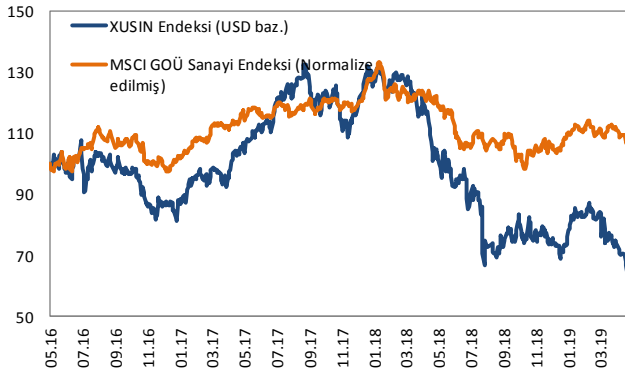
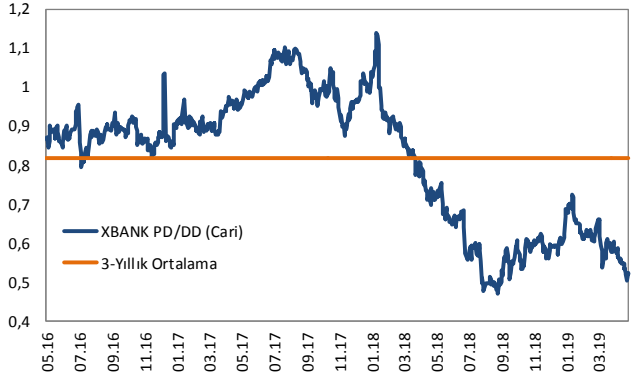
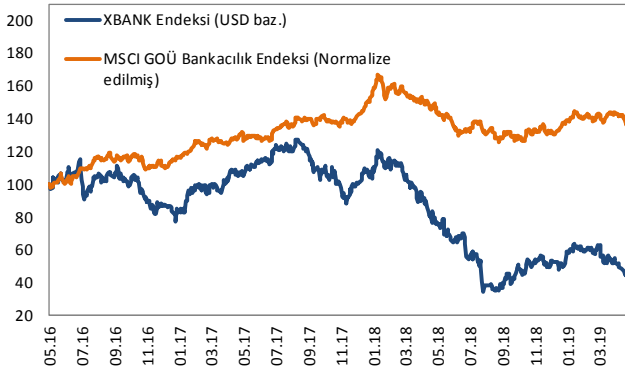
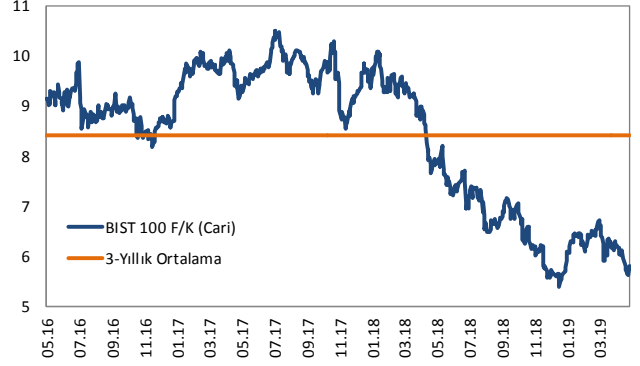
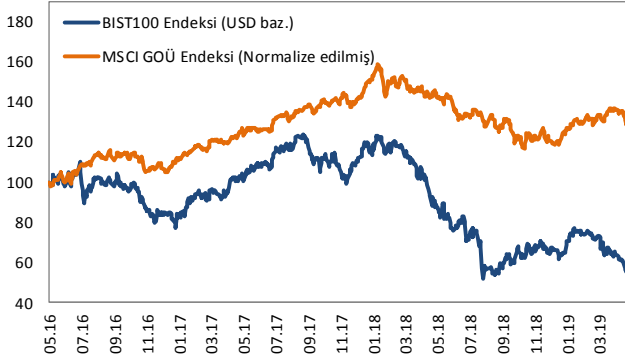
Anadolu Sigorta (ANSGR, Nötr): Şirket, 2019 yılı Ocak-Nisan aylarını kapsayan döneme ait brüt prim üretiminin yıllık %13,7 artışla 2.167 milyon TL seviyesinde gerçekleştiğini bildirdi.

Ray Sigorta (RAYSG, Nötr): Şirket, 2019 yılı Ocak-Nisan aylarını kapsayan döneme ait denetimden geçmemiş, tahmini prim üretiminin 376,1 milyon TL seviyesinde gerçekleştiğini ve prim üretiminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %16,85 oranında artış meydana geldiğini bildirdi.

Avod Gıda (AVOD, Nötr): Şirket, Çorum ili Boğazkale ilçesinde bulunan maden ruhsatı işletmesine ilişkin, rutin prosedür gereği hukuksal işlemler devam ettiğini, sahanın işletme izin alanları genişletilmesine başvurulduğunu, bu konu ile alakalı gerekli prosedürlerin tamamlandığını ve işletme izin alanı genişletilmesi projesinin Migem tarafından kabul gördüğünü açıkladı. Şirket ayrıca, yakın süreçte işletme izin alanı ile alakalı ÇED işlemlerine başvuru yapılacağını, projesinin hazırlandığını ve kurulacak olan işletme tesisi ile alakalı yatırım faaliyetleri kapsamında maden ekibinin, kullanılacak makine ekipman araştırmalarına başladığını belirtti.

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. Raporlarda 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.

