

"Moody's'in kararı endekste negatif seyir görülmesine neden olabilir"

Cumhurbaşkanı Kararı ile 16 yaş ve üzerindeki motorlu araçların ihraç edilmesi veya hurdaya çıkarılmasına bağlı olarak, aynı cins yeni bir aracın ilk alımında terkin edilecek ÖTV'nin üst sınırı 10 bin liradan 15 bin liraya yükseltildi ([Haberin detayına buradan ulaşabilirsiniz](#)).

Moody's, Türkiye'nin kredi notunu Ba3'ten B1'e düşürdü, görünümü ise **negatif** olarak belirledi. Kurum tarafından yapılan açıklamada not indiriminin ödemeler dengesi krizinin artmaya devam ettiğini yansıttığını ve Türkiye'nin uzun süreli ekonomik ve finansal oynaklık dönemine karşı kırılgan olmaya devam ettiği ifade edildi. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan Moody's'in kararına tepki geldi, kuruluşun analizlerinin nesnellığı ve tarafsızlığı açısından soru işaretleri yarattığı ifade edildi. Moody's'in son indirimi kararı ile, S&P ile birlikte, Türkiye'nin kredi notu 'yatırım yapılabilir' seviyenin 4 kademe altına inerken; Fitch'e göre 'yatırım yapılabilir' seviyenin 2 kademe altında bulunuyor.

Nisan ayı cari denge verisi beklentimizle uyumlu olarak \$1,33 milyarlık açık sonrasında, yıllık cari açık Nisan sonunda \$8,6 milyara geriledi.

TCMB tarafından yayımlanan "2019 yılı Haziran ayı Beklenti Anketi"ne göre cari yıl sonu TÜFE beklentisi önceki anket dönemindeki %16,68'den Haziran'da %15,85'e geriledi. Katılımcıların yıl sonu dolar/TL beklentisi 6,4310'dan 6,3015'e geriledi. Bir önceki anket döneminde 14,7 milyar dolar olan yıl sonu cari açık beklentisi 10,6 milyar dolara indi.

Pentagon Uluslararası Politikalar Sorumlu Sözcüsü Pahon, ABD merkezli Araçça yayın yapan El-Hurra kanalında yer alan açıklamasında, **Türkiye'nin Rusya'dan S-400 hava savunma sistemi alımına ilişkin**, Moskova'nın S-400 anlaşması üzerinden yaşanan bölünmeden istifade ederek **Washington ile Ankara arasındaki "derin ilişkiyi"** bozmaya çalıştığını savundu.

ABD Başkanı Trump, Fed'e yönelik eleştirilerini sürdürüyor. Trump son olarak ABC News'a verdiği mülakatta Fed faiz artırmayı büyümenin %1,5 fazla olacağını, Dow Jones Endeksi'nin de en az 10 bin puan daha yüksek olacağını söyledi.

Hindistan, ABD'den ithal edilen 28 ürüne ek gümrük vergisi uygulamaya başladı. Ülke başına göre, bugünden itibaren geçerli kararı Hindistan, ABD'nin ülkeyi ay başında Genelleştirilmiş Tercihler Sistemi'nden çıkarması üzerine aldı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak karışık seyir söz konusu. Haftanın son işlem gününde ABD'de görülen satıcılı seyrin ardından (Dow Jones %-0,07, S&P500 %-0,16) bu sabah ABD vadelielerde pozitif seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,27, S&P500 vadeli %0,27). Asya piyasalarında da genel olarak karışık seyir hakim (Nikkei %0,54, Shanghai %0,16, Hang Seng %0,79, KOSPI %-0,20, BSE Sensex %-0,48). Veri ajansında bugün yurt içinde işsizlik oranı ve bütçe dengesi verileri takip edilecek. Yurt dışında ise veri akışı sakin seyredecek.

BIST 100 endeksinde negatif seyir görülebilir. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde gelişmekte olan ülke piyasalarından pozitif ayrılarak %0,32 yükselişle 90.787 puan seviyesinden kapandı. Geçtiğimiz Cuma günü ABD piyasalarında Broadcom hisselerinde görülen sert düşüşün teknoloji hisselerine satış getirmesi sonucunda negatif seyir görüldü. Yeni güne başlarken ise, yarın başlayacak olan Fed toplantısı öncesinde Hong Kong'da tartışmalı "suçluların iadesi" yasasının askıya alınması sonucunda genel olarak karışık seyir görülüyor. Pariteler tarafında ABD ekonomisinin seyrine ilişkin endişeleri hafifleten perakende satışlar verisinin doların küresel piyasalarda güçlendirmesi sonrasında güvenli varlıkların kısmen güç kaybettiğini gözlemliyoruz. Bu bağlamda Altın Ons 1.340 dolar/ons seviyesi civarındaki seyrini sürdürürken, USDJPY paritesinin 108,70 seviyesini test ettiğini gözlemliyoruz. Brent petrol tarafında ise ABD Dışişleri Bakanı Pompeo, geçen hafta Ortadoğu'da tanker saldırıları sonucunda artan gerilimin ardından gerekli tüm önlemlerin alınacağını belirtmesi sonrası 62 dolar/varil seviyesi civarındaki seyir sürüyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, gelişmekte olan ülke piyasalarındaki satıcılı seyrin beraberinde, haftasonu Moody's'in not indirimi kararının TL varlıklar üzerindeki baskıyı artırabileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda, endeksin %0,6 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

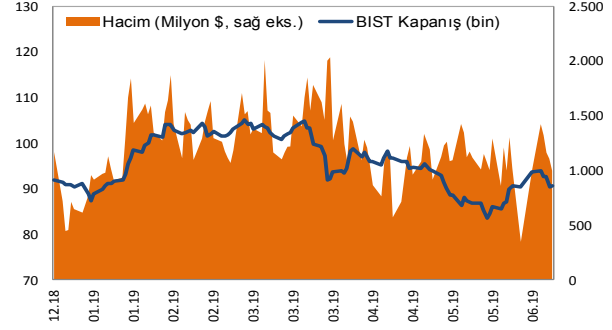
Destekler: 90.100 ve 89.400 / Dirençler: 91.400 ve 92.100

Dolar/TL'de destekler: 5,9000 ve 5,8800 / Dirençler: 5,9400 ve 5,9600

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

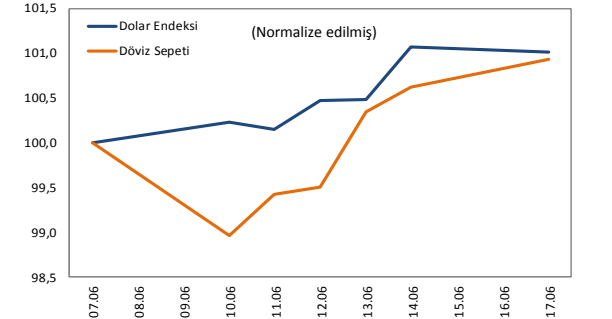
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	14.06.19	13.06.19	07.06.19	31.05.19	31.12.18
BIST100	90.787,0	0,3%	-3,2%	0,2%	-0,5%
BIST Banka	118.035,9	-0,5%	-4,9%	0,1%	0,3%
BIST Sınai	107.837,5	-0,1%	-2,0%	-0,5%	2,8%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	14.06.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	418,5	2,6%	-1,1%	-11,9%	76,7%
Türkiye 5 Yıllık	476,5	2,3%	2,4%	-1,4%	52,8%
Türkiye 10 Yıllık	485,0	2,3%	2,3%	-2,8%	23,3%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.887,0	-0,2%	1,5%	4,9%	15,2%
Dax	12.096,4	-0,6%	1,2%	3,2%	14,6%
Shanghai Bileşik*	2.885,5	0,1%	2,0%	-0,5%	15,7%
S&P 500 Vadeli*	2.898,8	0,3%	1,9%	5,3%	15,7%
Hong Kong*	27.326,1	0,8%	1,3%	1,6%	5,7%

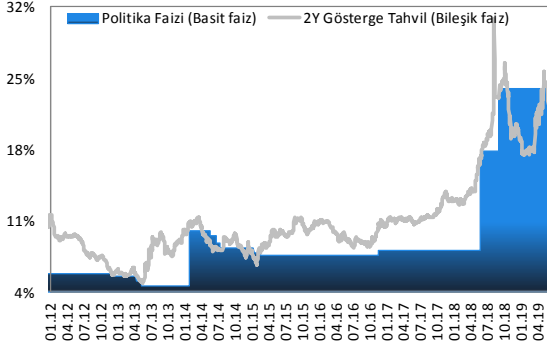
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:49:00	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	17.06.19	14.06.19	07.06.19	31.05.19	31.12.18
\$/TL	5,9137	0,2%	1,4%	1,3%	11,8%
€/TL	6,6386	0,4%	0,5%	1,7%	9,7%
€/S	1,1216	-0,04%	-1,0%	0,4%	-2,1%
\$/¥	108,62	0,1%	0,4%	0,3%	-0,9%
£/\$	1,2593	0,02%	-1,1%	-0,3%	-1,3%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:49:00	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	17.06.19	14.06.19	07.06.19	31.05.19	31.12.18
Altın	1.338,8	-0,2%	-0,1%	2,6%	4,4%
Gümüş	14,8	-0,2%	-1,0%	1,9%	-4,1%
Brent	62,3	0,4%	-1,6%	-3,5%	15,7%
WTI	52,6	0,2%	-2,5%	-1,6%	15,9%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	14.06.2019	13.06.2019	31.05.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı İle, mın TL)	77.000	71.000	83.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	6.962	8.185	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	77.000	77.962	91.185	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,13%	24,13%	24,06%	17,77%

Haftanın son işlem gününde ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik endişelerin devam etmesi ile USD/TL paritesi gün içinde 5,93 seviyesini test ederken, Türkiye 5 yıllık CDS fiyatlaması da 483 seviyesine yükseldi. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi 2,4 milyar TL ile önceki güne göre gerilerken, işlemlerin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 5 baz puan yükselerek %22,67 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise önceki güne göre 7 baz puan gerileyerek %18,04 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 6 milyar TL'lik haftalık repo dönüşüne karşın 12 milyar TL repo ihalesi açarken toplam fonlama tutarı 77 milyar TL olurken, ortalama fonlama maliyeti de %24,00 seviyesine yükseldi. Cuma günü ayrıca derecelendirme şirketi Moody's piyasa kapanışından sonra Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu Ba3'ten B1 seviyesine düşürürken görünümü negatifte bıraktı. Bugün yurt dışı piyasalarda açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt içinde işsizlik oranı ve bütçe dengesi verileri izlenecek. Haftanın ilk işlem gününde not indiriminin tüm piyasaları negatif etkilemesi muhtemel görünürken, 10 yıllık gösterge tahvil için teknik olarak 50 günlük hareketli ortalamaya karşılık gelen %18,60 bileşik seviyesi ilk destek noktası olarak göze çarpmakta.

Hisse Senedi Piyasaları

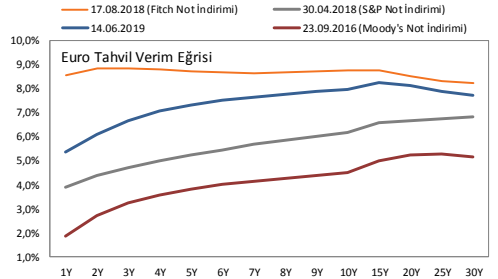
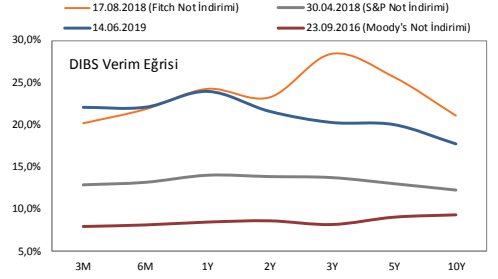
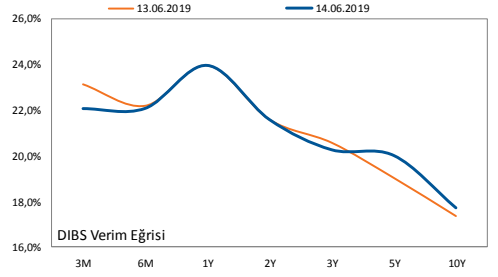
Şirket ve Sektör Haberleri

DO&CO (DOCO, Nötr): Şirket 1Ç19'da, yıllık bazda %8,3 artışla 167,5 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 1Ç19'da yıllık bazda %1,6 azalışla 5.378 milyon TL seviyesine gerilerken, FAVÖK yıllık %3,6 azalışla 509,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da, yıllık 0,2 puan gerileyerek %9,5 seviyesinde gerçekleşti.

Sasa Polyester (SASA, Nötr): Şirket, bugün hisse başı 0,2519915 TL brüt kar payı ödemesi gerçekleştirecek. Temettü ödemesi sonrasında teorik fiyat 6,45 TL'ye denk geliyor.

Ege Seramik (EGSER, Nötr): Şirket, Brand Finance tarafından ISO10668 standardı doğrultusunda her yıl gerçekleştirilen "Türkiye'nin En Değerli Markaları-Turkey 100" araştırması kapsamında bu yıl da Türkiye'nin en değerli 100 markası arasında yer aldığını açıkladı.

Ray Sigorta (RAYSG, Nötr): Şirket, 2019 yılı Ocak-Mayıs aylarını kapsayan döneme ait denetimden geçmemiş tahmini prim üretiminin 493,4 milyon TL seviyesinde gerçekleştiğini ve prim üretiminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %26,86 oranında artış meydana geldiğini açıkladı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	13 Haziran 2019 Perşembe			14 Haziran 2019 Cuma		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14 (2y)	21,47	22,62	6.000.000	21,51	22,67	24.200.000
TRT181023T19 (5y)	18,87	19,76	0	19,30	20,23	1.500.000
TRT080328T15 (10y)	17,36	18,11	61.140.000	17,29	18,04	3.000.000

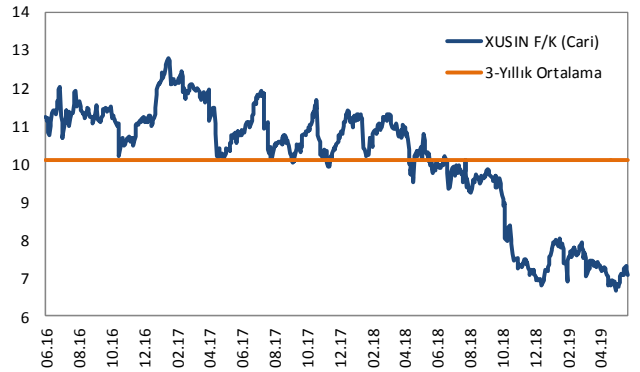
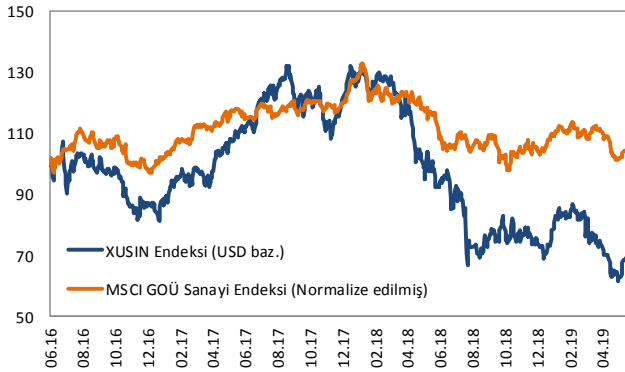
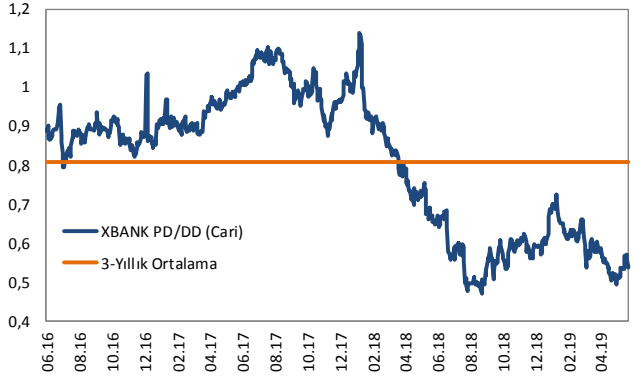
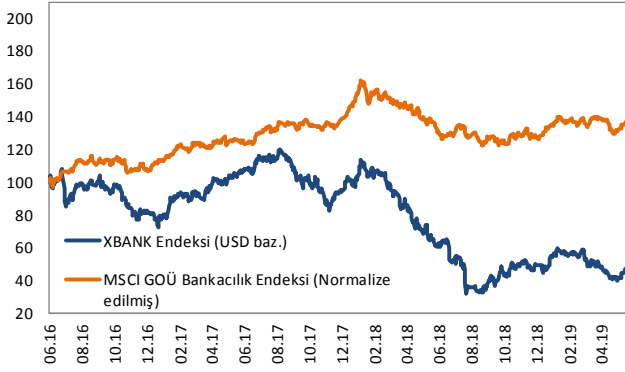
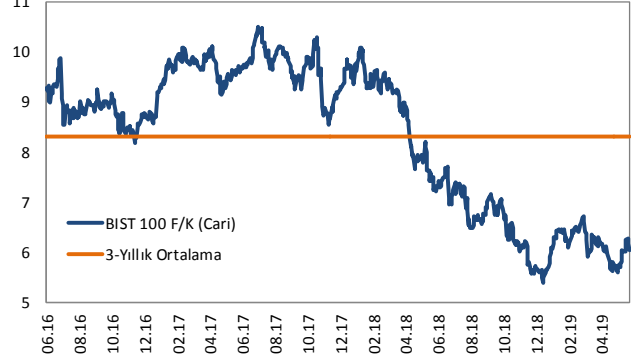
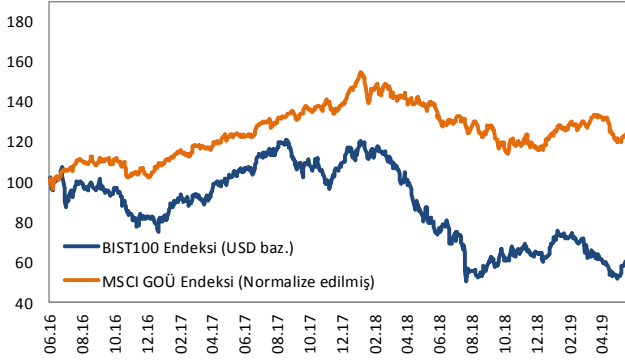
Katmerciler (KATMR, Pozitif): Şirket, yurtdışı kaynaklı 2,2 milyon dolar tutarında Toplumsal Olaylara Müdahale Aracı (TOMA) ve Muhtelif Ekipman siparişi aldığını bildirdi.

Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET, Sınırlı Negatif): Şirket, 30.05.2019 tarihinde Siirt İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan ve şirketinde en uygun 2. teklifi verdiği "36 ay süresince Siirt İl Sağlık Müdürlüğü ve Bağılı Sağlık Tesislerine HBYS Hizmeti Alımı" ihalesinin tüm tekliflerin yaklaşık maliyetin üzerinde olması nedeniyle ihale makamı tarafından iptal edildiğini açıkladı.

Otomotiv Sektörü: Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, 16 yaş ve üzerindeki otomobil, panelvan, minibüs, otobüs, kamyonet, kamyon, tır çekicisi cins araçların ihraç edilmesi veya hurdaya çıkartılmasına bağlı olarak aynı cins yeni bir aracın ilk iktisabında tahakkuk eden ÖTV'nin terkin edilecek üst sınırı artırıldı ve indirim miktarları yeni aracın ÖTV matrahı 70 bin TL'ye kadar olanları 10 bin TL'den 15 bin TL'ye çıkarıldı. Matrahı 70 bin TL ile 120 bin TL arasında olan araçlar için terkin edilecek ÖTV 12 bin TL oldu. Yeni aracın ÖTV matrahı 120 bin TL'yi aşarlarda ise söz konusu indirim kaldırıldı. Daha önce matrahı 80 bin TL'yi aşan araçlarda 3 bin TL ÖTV indirim uygulanıyordu.

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.

