

"S-400 konusuna yönelik gelişmeler, TL varlıkların baskı altında kalmasına neden olabilir"

TCMB swap piyasasında TL faizini %25,50'den %24'e indirdi. Banka ayrıca 9 Mayıs'ta ara verdiği haftalık repo ihalelerine %24 faizle haftalık yeniden başladı. Kurda azalan volatilité sayesinde Banka, TL'yi desteklemek için gittiği sınırlı sıkılaştırmayı geri almış oldu.

Dün CNBC'de yayımlanan bir habere göre, Türkiye'nin iki hafta içerisinde Rusya ile yaptığı S400 anlaşmasını iptal edip ABD yapımı Patriot füze sistemini satın almaması halinde Lockheed Martin'in F-35 programından çıkarılabileceği, ABD'nin yaptırımlarıyla karşı karşıya kalabileceği ve NATO misillemeleriyle karşılaşabileceği belirtildi.

Tüketici güven endeksi, Mayıs ayı verisi aylık bazda %13 azaldı. Buna göre Nisan'da 63,5 olan endeks değeri Mayıs'ta 55,3 olarak kayıtlara geçti.

OECD, Türkiye'nin 2019 yılı GSYİH beklentisini %-1,8'den %-2,6'ya düşürdü. Kurum, 2020 yılı beklentisini %3,2'den %1,6'ya indirdi. Euro Bölgesi ile ilgili olarak ise, bölge ekonomisinin 2019'da %1,2, 2020 yılında da %1,4 büyümesi bekleniyor. Kurumun küresel büyüme tahmini 2019 ve 2020 yılları için sırasıyla %3,2 ile %3,4 olarak belirtildi ([Haberin detayına buradan ulaşabilirsiniz](#)).

ABD Nisan ayı mevcut konut satışları verisi aylık bazda %0,4, yıllık bazda da %4,4 düşükle 5,19 milyon seviyesinde gerçekleşti. Böylece veri yıllık düşüşünü 14.aya taşıdı. Verideki görünüm mortgage faizlerindeki gerilemenin konut satışlarını desteklemediğine işaret ediyor.

Euro Bölgesi Mayıs ayı tüketici güveni öncü verisi -7,3'ten -6,5'e gerileyerek beklentiden iyi seviyede açıklandı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,77, S&P500 %0,85), bu sabah ABD vadeli yatay negatif seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,05, S&P500 vadeli %-0,08). Asya piyasalarında da genel olarak karışık seyir hakim (Nikkei %0,04, Shanghai %-0,33, Hong Kong %0,17, IDX Composite %-0,32, KOSPI %0,37, Nifty %0,24, BSE Sensex %0,35). Veri ajandasında yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de FOMC toplantı tutanakları, İngiltere'de ise enflasyon izlenecek.

BIST 100 endeksi baskı altında kalmaya devam edebilir. BIST 100 endeksi dün, TL'de oluşan değer kaybı sebebiyle %1,68 düşükle 85.309 puan seviyesinden kapattı. Dün ABD Ticaret Bakanlığı, Huawei'in mevcut ağı korumak ve mevcut Huawei cep telefonlarına 19 Ağustos'a kadar mevcut olan yazılım güncellemelerini sağlamak için şirketin Amerikan ürünleri satın almasına izin vereceğini açıkladı. Bu gelişmenin yarattığı iyimserlikle, ABD piyasaları dün alıcılı seyir izledi. Ancak, Asya piyasaları ve ABD vadeli şu saatlerde genel olarak karışık seyir izliyor. Özellikle Çin piyasalarında risk algısındaki kısmi bozulma, Çin'li yetkililerden gelen açıklamalardan kaynaklandı. Çin Devlet Başkanı Xi söylemlerinde yakın gelecekte ticaret savaşına son verilmeyeceğini işaret ederken, Çin'in ABD büyükelçisi Fox News'e verdiği demeçte Washington'un ticaret görüşmelerinde "fikrini çok sık değiştirdiğini" belirtti. Fakat her ne kadar Asya ve ABD vadeli risk algısının kısmen zayıfladığına işaret etse de VIX endeksindeki gerileme piyasalarda genel olarak ABD'nin son Huawei hamlesinin getirdiği olumlu havanın öne çıktığını gösteriyor. Bu bağlamda genel olarak riskli varlıklara olan talebin artmasıyla güvenli varlıkların sakin seyir izlediğini gözlemliyoruz. Diğer yandan, dolarda küresel anlamda görülen güçlenmede bir çok unsurun rol oynadığını takip ediyoruz. Ticaret savaşları sürecinin dışında, hem Avrupa'da yaşanan siyasi ve mali problemler hem de bugün açıklanacak olan tutanaklar öncesinde Fed'in yıl içerisinde faiz indirimine gidebileceği yönündeki beklentilerin azalması doları destekliyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, S-400 konusunun ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik oluşturduğu tehdit doğrultusunda, endeksin yatay negatif başlayabileceğini tahmin ediyoruz.

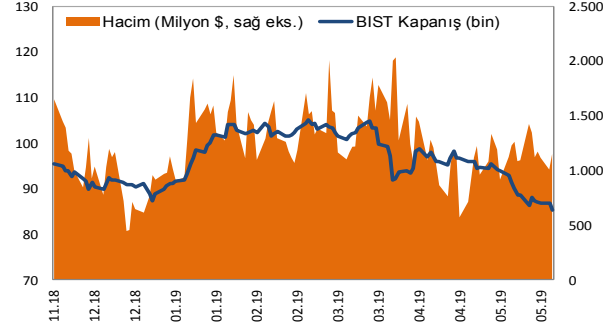
Destekler: 84.500 ve 83.800 / Dirençler: 86.300 ve 86.800

Dolar/TL'de destekler: 6,0400 ve 6,0200 / Dirençler: 6,0800 ve 6,1000

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

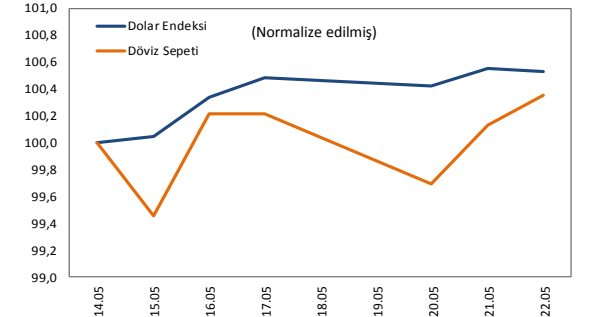
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	21.05.19	20.05.19	17.05.19	30.04.19	31.12.18
BIST100	85.309,6	-1,7%	-1,7%	-10,6%	-6,5%
BIST Banka	111.245,3	-2,1%	-2,5%	-9,4%	-5,5%
BIST Sınai	103.373,1	-1,6%	-1,4%	-9,0%	-1,4%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	21.05.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	474,6	0,4%	-0,1%	22,1%	124,8%
Türkiye 5 Yıllık	481,3	0,1%	-0,4%	12,2%	67,5%
Türkiye 10 Yıllık	488,6	-1,6%	-2,0%	5,4%	31,9%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.864,4	0,8%	0,2%	-2,8%	14,3%
Dax	12.143,5	0,8%	-0,8%	-1,6%	15,0%
Shanghai Bileşik*	2.893,6	-0,4%	0,4%	-6,0%	16,0%
S&P 500 Vadeli*	2.864,3	-0,1%	0,1%	-2,9%	14,3%
Hong Kong*	27.686,8	0,1%	-0,9%	-6,8%	7,1%

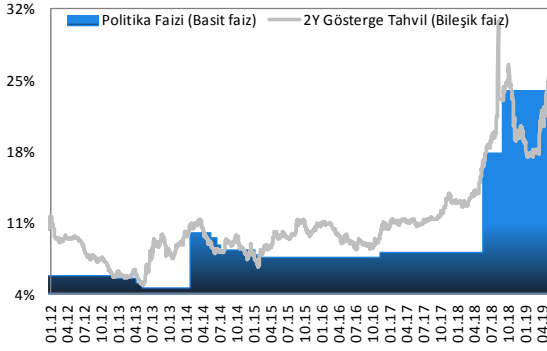
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:47:04	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	22.05.19	21.05.19	17.05.19	30.04.19	31.12.18
\$/TL	6,0636	0,2%	0,2%	1,7%	14,7%
€/TL	6,7630	0,2%	0,1%	1,2%	11,7%
€/\$/	1,1153	-0,1%	0,0%	-0,5%	-2,6%
\$/¥	110,45	-0,04%	0,3%	-0,9%	0,8%
£/\$	1,2709	0,03%	-0,1%	-2,5%	-0,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:47:04	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	22.05.19	21.05.19	17.05.19	30.04.19	31.12.18
Altın	1.272,9	-0,1%	-0,3%	-0,8%	-0,8%
Gümüş	14,4	-0,1%	0,2%	-3,4%	-6,8%
Brent	71,7	-0,6%	-0,7%	-1,5%	33,3%
WTI	62,6	-0,7%	-0,3%	-2,1%	37,8%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	21.05.2019	20.05.2019	30.04.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	17.000	0	75.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	65.876	81.108	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	82.876	81.108	75.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	25,19%	25,50%	24,00%	24,06%	17,77%

Dün 6,02 seviyelerinde güne başlayan USD/TL paritesi, TCMB'nin swap piyasasında TL faizini %25,50'den %24'e çekmesi ve yeniden haftalık vadede repo ihalelerine başlaması ile gün içi işlemlerde 6,09 seviyesine kadar yükseldi. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin ABD dolarına karşı karışık seyrettiği günde Türk Lirası en çok değer kaybeden para birimi oldu. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre yükselerek 2,3 milyar TL civarında gerçekleşirken işlemlerin tüm vadelere yayıldığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre değişmeyerek %25,72 seviyesi ile günü tamamlarken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 25 baz puan yükselerek %19,26 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 17 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, %25,50 faiz oranıyla Borsa İstanbul Repo Pazarından 64,3 milyar TL, Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla ise 1,6 milyar TL fonlama gerçekleştirdi. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 82,9 milyar TL'ye yükselirken, ortalama fonlama maliyeti 25,19 seviyesinde oluştu. Bugün ECB Başkanı Draghi'nin konuşmasının takip edileceği günde yurt içi tarafta açıklanması beklenen veri bulunmuyor. Tahvil piyasasında TCMB'nin haftalık repo ihalelerine başlayarak fonlama maliyetini düşürmesi ile özellikle kısa vadeli tahvil faizlerinde sınırlı gerileme beklenebilir.

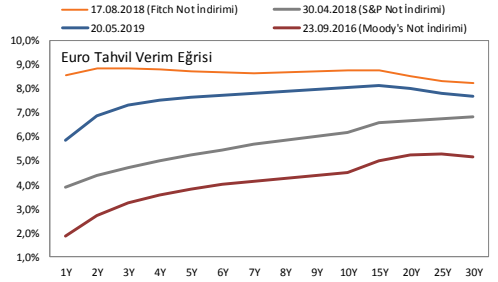
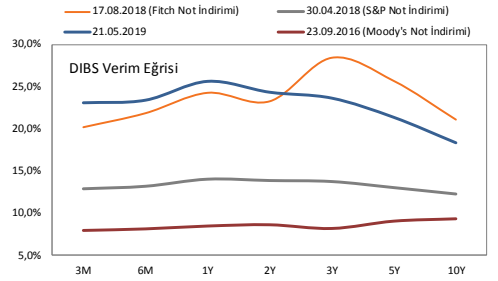
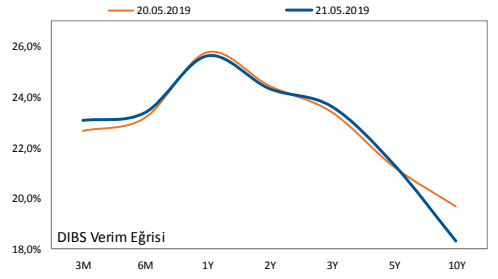
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Halkbank (HALKB): Banka, 29.08.2018 tarihli pay geri alım kararı uyarınca 21.05.2019 tarihinde 5,01-5,20 TL fiyat aralığından 7 milyon TL nominal tutarlı hisse senedi geri alımı yaptığını açıkladı.

Petkim (PETKM, Nötr): STAR Rafineri Genel Müdürü Mesut İter, rafinerinin Petkim için ürettiği naftanın yanı sıra dizel, LPG, jet yakıtı, ksilen, reformat, kükürt ve petrokok gibi üretimleriyle de yurt içi piyasanın önemli bir ihtiyacını karşılayacağını, yıl sonuna kadar 8 milyon ton ham madde işleme hedeflerinin olduğunu, kısa bir süre sonra rafinerinin tam kapasite çalışmaya başlayacağını ve rafinerinin tam kapasite çalışmaya başladığında her yıl cari açığın azaltılmasına 1,5 milyar dolarlık katkı sağlayacağını hesapladıklarını belirtti. SOCAR Türkiye Dış İlişkiler Başkanı Murat LeCompte ise, yeni petrokimya yatırımı ile ilgili bilgi verdi ve yaklaşık 1,8 milyar dolara mal olacak tesisin 2023'te devreye alacak şekilde çalışmalarını sürdürdüğünü söyledi.

Zorlu Enerji (ZOREN, Nötr): Şirket, %100 hissedarı olduğu Çumra Güneş Enerjisi ve Üretim A.Ş.'de sahip olduğu hisselerin tamamını 6,4 milyon dolar bedel ile KHM Enerji Turizm Ticaret Sanayi A.Ş.'ye devrettiğini açıkladı. Şirket, 30 Nisan 2019 tarihli özel durum açıklamasında, şirketin Konya'da 18 MW kurulu güç ile kurmayı planladığı Alibeyhöyüğü Güneş Enerji Santrali Projesi'nin üretim lisansı Çumra'ya devredildiğini bildirdi.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	20 Mayıs 2019 Pazartesi			21 Mayıs 2019 Salı		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14 (2y)	24,25	25,72	13.000.000	24,25	25,72	4.000.000
TRT181023T19 (5y)	21,17	22,29	1.500.000	20,97	22,07	1.000.000
TRT080328T15 (10y)	18,18	19,01	21.500.000	18,41	19,26	500.000

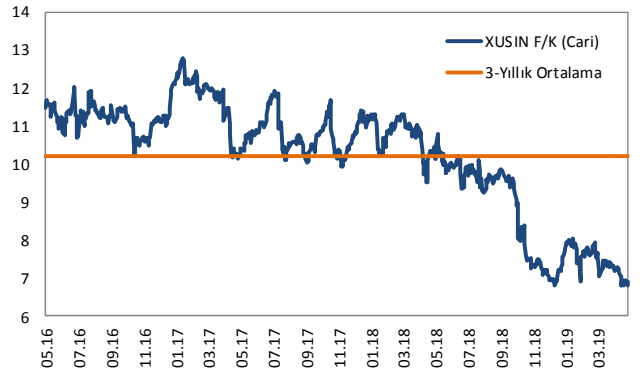
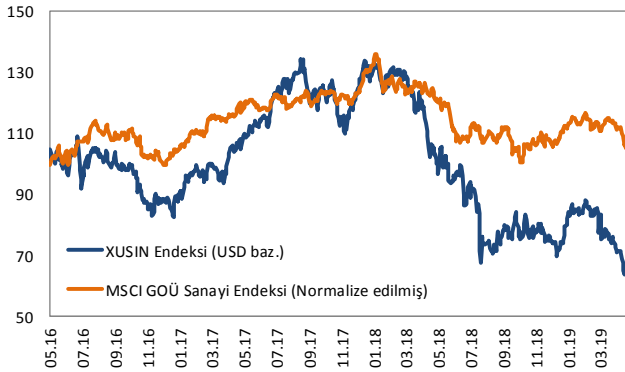
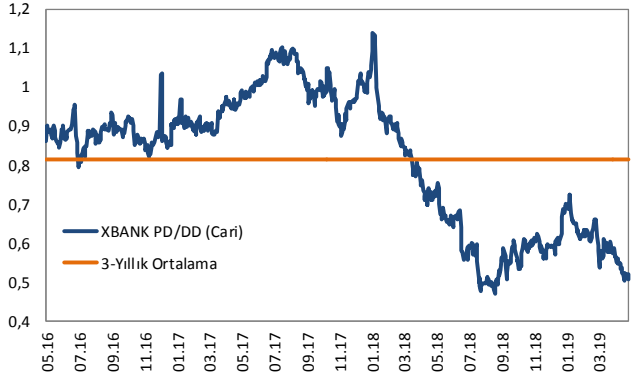
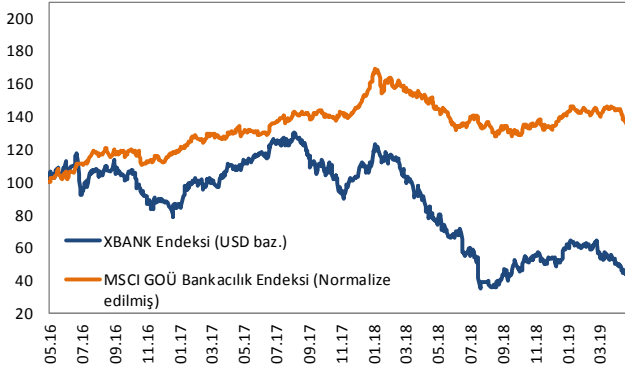
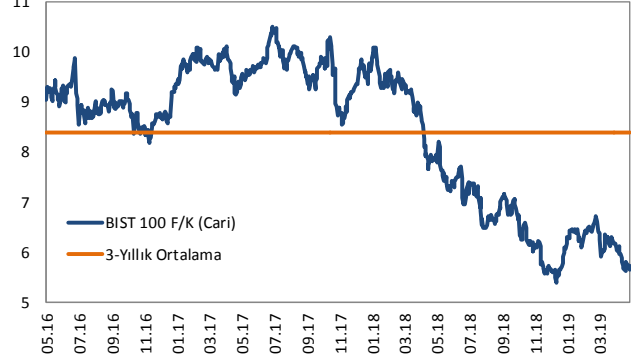
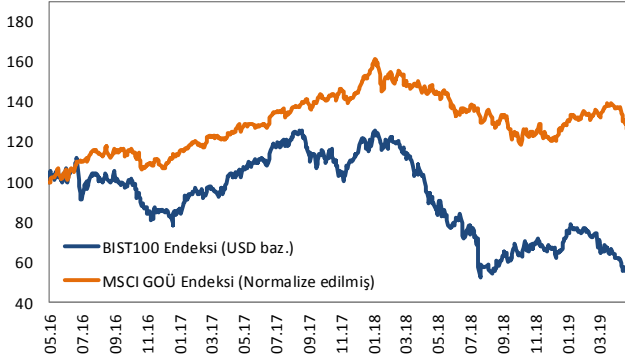
Bim (BIMAS, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan ve iki eşit taksitte ödenecek hisse başına brüt 2,40 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihlerinin 12 Haziran 2019 ve 18 Kasım olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %3,3 temettü verimliliği işaret ediyor. Ayrıca şirket, mevcut 303,6 milyon TL ödenmiş sermayesinin tamamının 607,2 milyon TL'ye çıkartılması amacıyla hazırlanan şirket esas sözleşmesinin tadil tasarımsının Genel Kurul tarafından onaylandığını bildirdi.

Koza Altın (KOZAL, Nötr): Şirket, Kayseri'nin Himmetdede Beldesi'nde yer alan Himmetdede Altın Madeni işletmesi projesiyle ilgili olarak Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından verilen 14.07.2016 tarihli ÇED olumlu kararının iptali ve yürütülmesinin durdurulması istemiyle açılan davanın Kayseri 2. İdare Mahkemesi'nin reddetmesi ve söz konusu karar hakkında Danıştay 14. Daire Başkanlığı'nın bozma kararı vermesinin ardından yerel mahkemece yapılan keşif ve bilirkişi incelemesi sonucunda, Kayseri 2. İdare Mahkemesi'nin 08.05.2019 tarihli kararıyla ilgili davanın reddedildiğini bildirdi.

Yataş (YATAS, Nötr): Şirket, 2019 yılında hayata geçireceği yeni marka yapılanması ve genel ekonomik konjonktür göz önüne alındığında mevcut karın şirket bünyesinde bırakılması teklifinin Yönetim Kurulu'nda oybirliği ile kabul edildiğini 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.

