

"Ticaret savaşlarındaki alevlenme, riskli varlıklardan çıkışın devam etmesine sebep oluyor"

Türkiye, Rusya'dan S-400 hava savunma sistemi satın almak için anlaşmanın tamamlandığını ve bundan vazgeçmeyeceğini defalarca tekrarlar; Amerika, Ankara'dan bu anlaşmadan vazgeçip Patriot savunma sistemi almasını istiyor. Taraflar arasında müzakereler sürerken CNBC, ABD'nin S-400'den vazgeçmesi için iki haftadan daha az bir süre tanıdığını iddia etti. Rusya bu habere hemen tepki göstererek bu tür ültimatların kabul edilemez olduğunu bildirdi. Alman hükümet sözcüsü Seibert ise, Türkiye'nin Rus yapımı S-400 füze savunma sistemi alım kararının NATO için cevaplanması zor sorular yarattığını ve Ankara'nın kararını tekrar değerlendirmesinin memnuniyet yaratacağını belirtti.

ABD Hazine Bakanı Mnuchin, Çin'li yetkililerle görüşmek için henüz Pekin'e gitme planının olmadığını söyledi.

Dün yayımlanan Mayıs ayı FOMC toplantı tutanakları, Fed üyelerinin bir süre daha sabırlı tutumlarını sürdürmeye işaret etti. Tutanaklarda ayrıca Fed üyelerinin küresel büyümedeki yavaşlamaya ilişkin endişelerinin de güç kaybettiği belirtildi. Üyeler, federal fon oranı için gelecekteki ayarlamaları belirlemeye yönelik sabırlı yaklaşımının, küresel ekonomik ve finansal koşullar iyileşmeye devam etse bile, özellikle ılımlı bir ekonomik büyüme ve sessiz enflasyon baskısı olan bir ortamda bir süre uygun olabileceğini gözlemledi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyr söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %-0,39, S&P500 %-0,28), bu sabah ABD vadeli de negatif seyr gözleniyor (Dow Jones vadeli %-0,38, S&P500 vadeli %-0,44). Asya piyasalarında ise genel olarak karışık seyr hakim (Nikkei %-0,73, Shangai %-0,91, Hong Kong %-1,44, IDX Composite %1,51, KOSPI %-0,24, Nifty %1,70, BSE Sensex %1,72). Veri ajansında yurt içinde kapasite kullanım oranı ve imalat güveni, ABD ve Euro Bölgesi'nde PMI izlenecek.

BIST 100 endeksinde baskılanma devam edebilir. BIST 100 endeksi dün, artan S-400 gerginliğinin TL varlıklara ilişkin negatifliği artırması sebebiyle %1,92 düşüşle 83.675 puan seviyesinden kapandı. Dün ABD piyasaları, hem Mnuchin'in demecinin yakın zamanda Pekin'e ziyaret gerçekleştirilmeyecek olmasının hem de ABD'nin Huawei'ın ardından Çin'li video şirketlerine de benzer yaptırımlar uygulayabileceği yönündeki haberler sebebiyle satıcı seyr izledi. Yeni güne başlarken, dün ABD'de yaşanan negatifliğin şu saatlerde Çin piyasaları ve ABD vadeli de devam ettiğini görüyoruz. ABD'nin Huawei yaptırımları sonrasında Çin'in ABD ile ekonomik ilişkilerini gözden geçirmek bağlamında ABD'den yaptığı doğalgaz alımlarını azaltmayı düşündüğü yönündeki haberler de piyasalardaki olumsuz seyr pekiştiren bir diğer unsur olarak karşımıza çıkıyor. Bu doğrultuda, küresel piyasalarda risklerin artmasının etkisiyle ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin %2,38 seviyesine gerilediğini gözlemliyoruz. Ayrıca dün yayımlanan tutanaklarda Fed'in sabırlı duruşunu sürdürdüğünün belirtilmesi de dolara küresel anlamda destek sağlıyor. Öte yandan, İngiltere Avam Kamarası'ndan Leadsom'un istifası sonrası Başbakan May'e karşı da istifa baskılarının artması sonucunda GBPUSD'de yaşanan aşağı yönlü baskının EURUSD paritesine satış getirdiğini görüyoruz. Brent petrol ise, son gelişmelerle alevlenen ticaret savaşlarına ek olarak ABD'de artan stoklar ve rafinerilerdeki zayıf taleple 70 dolar/varil seviyelerine doğru geriliyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, TL varlıklara ilişkin negatifliğin öne çıkmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Ancak, petrol fiyatlarında yaşanan düşüşün endekse kısmi bir destek sağlayabileceğini de belirtmek isteriz. Bu doğrultuda, endeksin bugün güne %0,3 aşağıda başlayacağını düşünüyoruz.

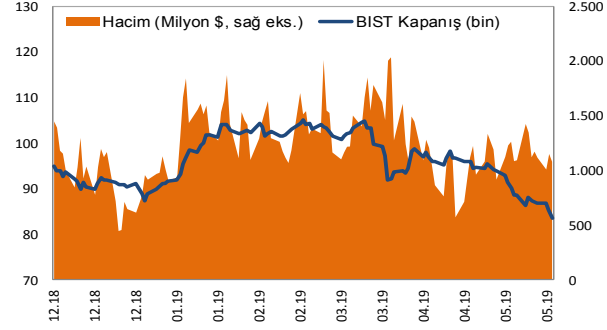
Destekler: 83.200 ve 82.800 / Dirençler: 84.100 ve 84.600

Dolar/TL'de destekler: 6,1100 ve 6,0900 / Dirençler: 6,1500 ve 6,1700

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

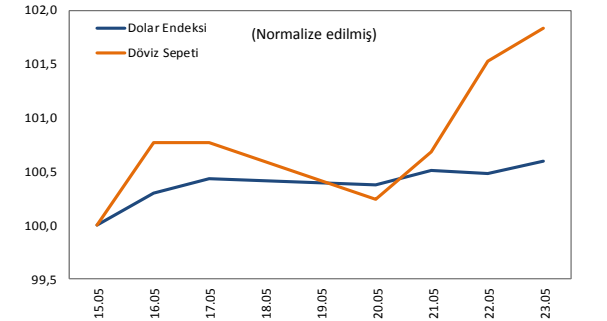
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	22.05.19	21.05.19	17.05.19	30.04.19	31.12.18
BIST100	83.675,3	-1,9%	-3,6%	-12,3%	-8,3%
BIST Banka	108.272,9	-2,7%	-5,1%	-11,9%	-8,0%
BIST Sınai	101.566,9	-1,7%	-3,1%	-10,6%	-3,2%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	22.05.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	493,0	3,2%	3,8%	26,8%	145,7%
Türkiye 5 Yıllık	500,8	3,0%	3,6%	16,8%	80,7%
Türkiye 10 Yıllık	515,0	2,6%	3,3%	11,0%	42,9%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.856,3	-0,3%	-0,1%	-3,0%	13,9%
Dax	12.168,7	0,2%	-0,6%	-1,4%	15,2%
Shanghai Bileşik*	2.865,2	-0,9%	-0,6%	-6,9%	14,9%
S&P 500 Vadeli*	2.845,3	-0,4%	-0,6%	-3,5%	13,6%
Hong Kong*	27.290,1	-1,5%	-2,3%	-8,1%	5,6%

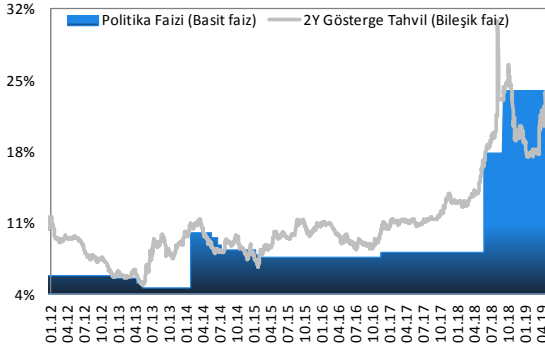
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:46:39	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	23.05.19	22.05.19	17.05.19	30.04.19	31.12.18
\$/TL	6,1307	0,7%	1,3%	2,8%	15,9%
€/TL	6,8135	0,3%	0,9%	1,9%	12,6%
€/\$/	1,1147	-0,02%	-0,1%	-0,6%	-2,7%
\$/¥	110,28	-0,1%	0,2%	-1,0%	0,6%
£/\$	1,2639	-0,2%	-0,6%	-3,0%	-0,9%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:46:39	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	23.05.19	22.05.19	17.05.19	30.04.19	31.12.18
Altın	1.273,7	0,03%	-0,3%	-0,8%	-0,7%
Gümüş	14,5	0,05%	0,4%	-3,2%	-6,6%
Brent	70,4	-0,8%	-2,5%	-3,3%	30,9%
WTI	60,9	-0,9%	-3,0%	-4,7%	34,1%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	22.05.2019	21.05.2019	30.04.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	33.000	17.000	75.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	41.579	65.876	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	74.579	82.876	75.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,84%	25,19%	24,00%	24,06%	17,77%

Dün ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik endişelerle USD/TL paritesi yukarı yönlü seyr izlerken, TL cinsi varlıklarda da satış yönlü seyr izlendi. Gelişmekte olan ülke para birimleri içinde Türk Lirası, ABD doları karşısında en çok değer kaybeden para birimi olarak günü 6,10 seviyesinin hemen altında tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre değişmeyerek 2,3 milyar TL civarında gerçekleşirken işlemlerin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı 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 49 baz puan yükselerek %19,75 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 16 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, Borsa İstanbul Repo Pazarından ise 41,6 milyar TL fonlama gerçekleştirdi. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 74,6 milyar TL'ye yükselirken, ortalama fonlama maliyeti 24,84 seviyesinde oluştu. Bugün Avrupa Merkez Bankası para politikası toplantı tutanakları yayınlanacakken, ABD'de ise işsizlik haklarından yararlanma başvuruları ile yeni konut satış verileri açıklanacak. Yurt içi tarafta da kapasite kullanım oranı ve imalat güveni verileri açıklanacakken, tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

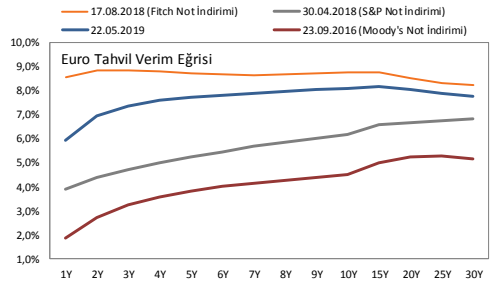
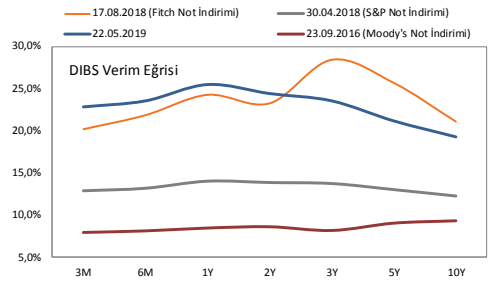
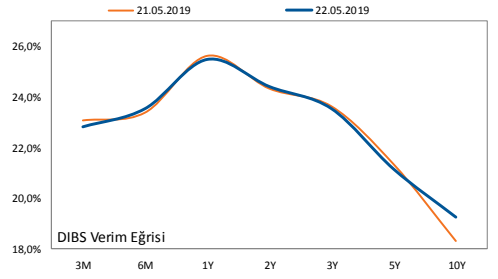
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Halkbank (HALKB): Halkbank, 29.08.2018 tarihli pay geri alım kararı uyarınca 22.05.2019 tarihinde 5,05-5,16 TL fiyat aralığından 7 milyon TL nominal tutarlı hisse geri alımı yaptığını açıkladı.

Kardemir (KRDM, Sınırlı Pozitif): Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Kamil Güleç, ek gümrük vergileri nedeniyle ABD'den yaptıkları koklaşabilir kömür ithalatında maliyetlerinin %13,7 gibi önemli oranda arttığını ve yıllık 30 milyon dolarlık ek bir yük getirdiğini belirtirken, ithal koklaşabilir kömür ithalatındaki gümrük vergisinin %5'e düşürülmesinin, ABD'den yaptıkları koklaşabilir kömür maliyetlerinde şirketi rahatlatacağını söyledi.

Tav Havalimanları (TAVHL, Sınırlı Pozitif): Bulgaristan Ulaştırma, Bilgi Teknolojileri ve Haberleşme Bakanlığı, Sofya Havalimanı imtiyaz ihalesi çerçevesinde Fransız Aeroports de Paris Group ve Tav Havalimanları şirketlerinden oluşan konsorsiyumun en yüksek ihale bedeli ödemeyi vadettiğini açıkladı. Buna göre konsorsiyum, yıllık ihale bedeli olarak 32,8 milyon euro teklif etti ve 903 milyon euro büyüklüğünde yatırım yapmayı taahhüt etti. Söz konusu yatırımın 469 milyon euroluk kısmı yeni altyapıya, geri kalan kısmı ise bakıma ayrılacak. Yatırımın bir diğer açıdan değerlendirilmesi 168 milyon euronun havalimanının ticari faaliyetlerinin iyileştirilmesinde kullanılması, geri kalan kısmının ise havacılık faaliyetlerinde kullanılmasını bekleniyor. 2055 yılında yolcu sayısının 20,9 milyona ulaşacağı tahmin ediliyor.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		21 Mayıs 2019 Salı			22 Mayıs 2019 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14	(2y)	24,25	25,72	4.000.000	24,25	25,72	3.000.000
TRT181023T19	(5y)	20,97	22,07	1.000.000	21,15	22,27	24.500.000
TRT080328T15	(10y)	18,41	19,26	500.000	18,86	19,75	1.000.000

Yataş (YATAS, Pozitif): Şirket, borsadaki pay fiyatları üzerinde piyasa koşulları veya diğer şartlara bağlı olarak oluşabilecek dalgalanmaların önlenmesi, cari fiyat seviyelerindeki kalıcılığın tesis edilmesi, gerekli durumlarda likidite sağlanabilmesi amacıyla geri alım programı oluşturulduğunu ve bu kapsamda azami 14.979.893 adet pay geri alınabileceğini açıkladı. Ayrıca şirket, geri alım programının bir yıl süreli olacağını ve geri alım işlemlerinde her bir adet pay için ödenebilecek azami bedel 20,00 TL olarak belirlendiğini bildirdi.

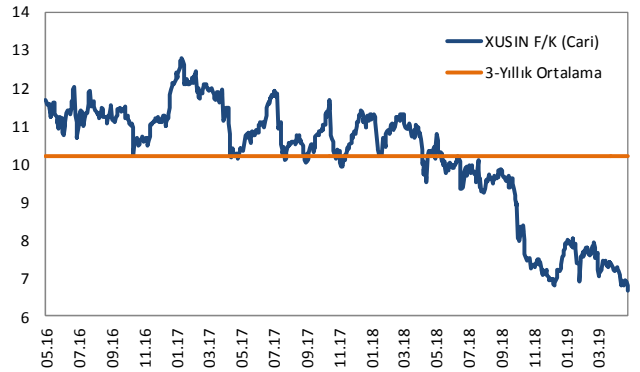
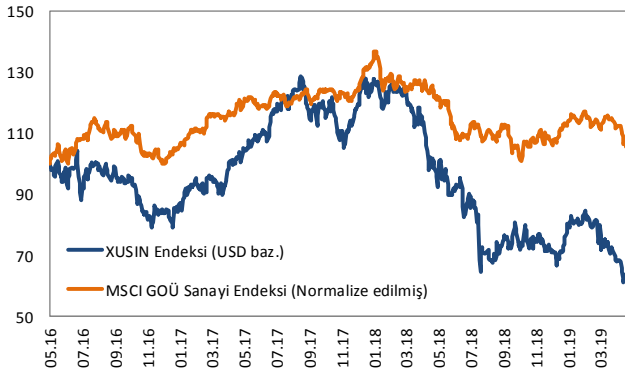
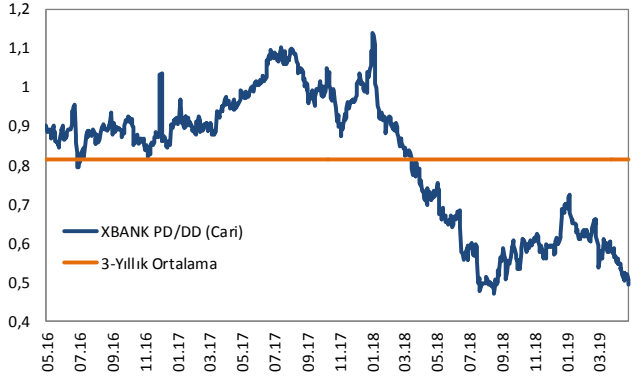
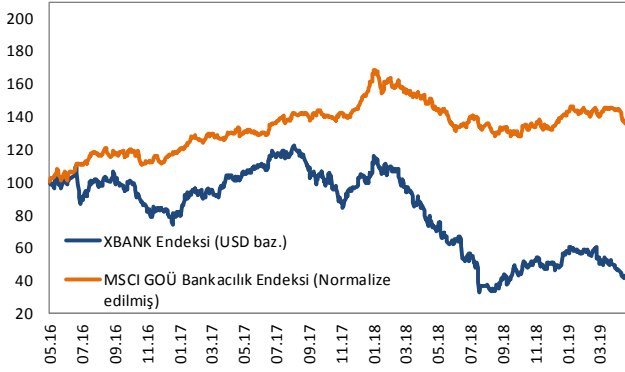
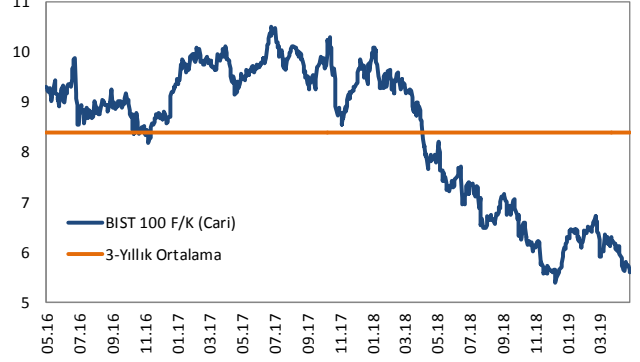
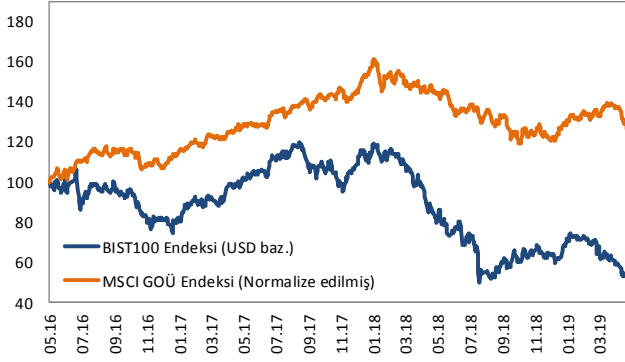
Odış Elektrik (ODAS, Nötr): Şirket, Çan-2 Termik Santralini'nin stabil üretim sürecine girdiği 01 Nisan ile 21 Mayıs arası dönemde brüt 300.761 MWh elektrik üretimi gerçekleştirdiğini açıkladı. Ayrıca şirket, Urfa Doğalgaz Çevirim Santrali ve Köprübaşı HES ile Çan-2 Termik Santrali de dahil 3 santralin üretiminden kaynaklı operasyonel karının 67,6 milyon TL'ye ulaştığını bildirdi.

Brisa (BRISA, Pozitif): Şirket, ihracat odaklı ticaret stratejisi çerçevesinde 2019 yılı ihracat ciro hedefini bir önceki yıla göre dolar bazında %15-%20 artış ve 265 milyon – 277 milyon dolar aralığında belirlediğini açıkladı.

Beyaz Eşya Sektörü: Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre iç satışlar Nisan'da %7 azalışla 620.333 adet olarak gerçekleşti. İç satışlar Ocak'ta %9, Şubat'ta %12, Mart'ta da %6 gerilemişti. İhracat ise Nisan'da %4 artış gösterdi.

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.

