

### "BIST 100, petrol fiyatlarındaki düşüşle, pozitif ayrışıyor"

**Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak**, İVME (İleri, Verimli, Millî Endüstri) Finansman Paketinin detaylarını açıkladı. Paketin ithalata bağımlı, dış açık veren sektörlerle yönelik olacağını ve 3 kamu bankasının katılımıyla gerçekleşeceğini belirten Sayın Albayrak, yıl sonuna kadar 30 milyar liralık finansman sağlanacağını ifade etti.

**ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 18 Mayıs'ta sona eren haftada 211 bin seviyesinde gerçekleşti. Bu, son 5 haftanın en düşük seviyesi olarak kayda geçti. Beklenenden iyi gelen rakam, istihdam piyasasının tarihsel bazda güçlü seyrettiğini gösterdi. Ancak, Mayıs ayında da düşüş eğilimlerini sürdüren **imalat ve hizmet PMI verileri** bölge ekonomisinin seyrine ilişkin endişeleri tekrar gündeme getirdi. Ayrıca beklentinin oldukça altında gelen Nisan ayı **yeni konut satışları verisi** de yıllık bazda % 6,9 düşüşle 673 bin seviyesine geriledi. Bu düşüş, ikinci çeyreğin başlangıcında konut sektöründe zayıflama olduğuna işaret etti.

**The Times gazetesinde** yer alan habere göre, **İngiltere Başbakanı May'in** Brexit planına kendi kabinesinin karşı çıkması nedeniyle bugün istifasını açıklaması bekleniyor.

**Euro Bölgesi Mayıs ayı imalat ve hizmet PMI verileri** genel olarak beklentinin altında gelerek bölge ekonomisinde problematik görünümünü sürdürdüğüne işaret etti. Özellikle, aylık bazda 47,9'dan 47,7 seviyesine gerileyen imalat PMI verisi bölge ekonomisinde imalat sektöründeki daralmanın 8. ayda da devam ettiğini gösteriyor.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında pozitif eğilimli karışık seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %-1,11, S&P500 %-1,19), bu sabah ABD vadeli alıcılı seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,33, S&P500 vadeli %0,35). Asya piyasalarında ise genel olarak pozitif eğilimli karışık seyir hakim (Nikkei %-0,33, Shangai %0,03, Hong Kong %0,28, IDX Composite %0,35, KOSPI %-0,78, Nifty %0,33, BSE Sensex %0,33). Veri ajansında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de dayanıklı mal siparişleri verileri izlenecek.

**BIST 100 endeksinde pozitif seyir devam edebilir.** BIST 100 endeksi dün, petrol fiyatlarındaki sert gerilemeden destek bularak %1,10 yükselişle 84.596 puan seviyesinden kapandı. Dün ABD piyasalarında ticaret savaşlarının ekonomide yavaşlamaya sebep olacağı yönündeki endişelerle görülen satıcı seyir sonrasında bu sabah Asya piyasaları ve vadeli alıcılı genel olarak pozitif eğilimli seyir izliyor. Dün Google'ın ardından, Vodafone, BT Group, Panasonic ve Arm Holdings gibi diğer önde gelen teknoloji şirketlerinin de Huawei ile işbirliklerini durduracakları yönündeki açıklamalarının beraberinde Çin tarafından gelen sert söylemlerin piyasalarda yarattığı negatiflik, beklentiden kötü gelen PMI verileri ile pekişti. Özellikle ABD imalat PMI verisinin Eylül 2009'dan beri gördüğü en düşük seviyeye gerilemesinin küresel ekonomide yavaşlama görülebileceğine ilişkin endişeleri tekrar masaya koymasıyla, ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2,29 seviyesine geriledi. Bu seviye 7 Aralık 2017 tarihinden beri görülen en düşük seviye olarak kayıtlara geçiyor. Güvenli varlık talebinin ABD tahvil faizlerinde yarattığı belirgin düşüşün, mevcut ortamda küresel büyümeye yönelik korkuların Fed'in faiz indirimine gidebileceği yönündeki beklentileri tekrar gündeme getirmesiyle dolar üzerinde baskı yarattığını gözlemliyoruz. Bu bağlamda, Altın Ons'un hem zayıf dolar hem de artan güvenli varlık talebiyle 1.287 dolar/ons seviyesini test ettiği takip edildi. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak endeksin bugün petrol fiyatlarındaki düşüşten destek bulmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda, endeksin %0,3 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

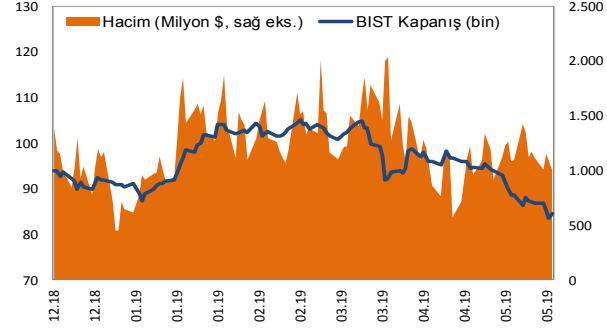
Destekler: 84.200 ve 83.500 / Dirençler: 85.500 ve 86.000

Dolar/TL'de destekler: 6,1000 ve 6,0800 / Dirençler: 6,1400 ve 6,1600

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

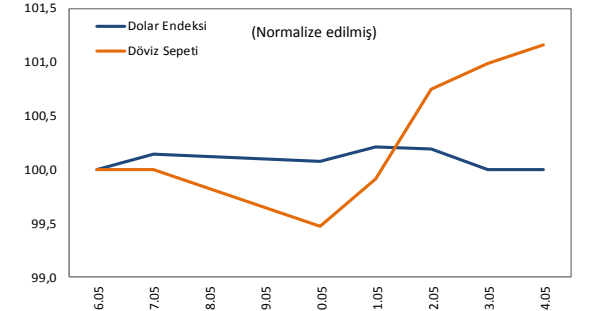
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>23.05.19</b>	<b>22.05.19</b>	<b>17.05.19</b>	<b>30.04.19</b>	<b>31.12.18</b>
BIST100	84.596,2	1,1%	-2,5%	-11,3%	-7,3%
BIST Banka	109.191,2	0,8%	-4,3%	-11,1%	-7,3%
BIST Sınai	102.296,3	0,7%	-2,4%	-10,0%	-2,5%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	23.05.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	506,9	2,8%	6,7%	28,2%	149,2%
Türkiye 5 Yıllık	515,0	2,8%	6,6%	19,6%	84,1%
Türkiye 10 Yıllık	526,8	2,3%	5,6%	13,0%	45,3%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.822,2	-1,2%	-1,3%	-4,2%	12,6%
Dax	11.952,4	-1,8%	-2,3%	-3,2%	13,2%
Shanghai Bileşik*	2.853,1	0,02%	-1,0%	-7,3%	14,4%
S&P 500 Vadeli*	2.830,0	0,4%	-1,1%	-4,0%	13,0%
Hong Kong*	27.343,4	0,3%	-2,2%	-7,9%	5,8%

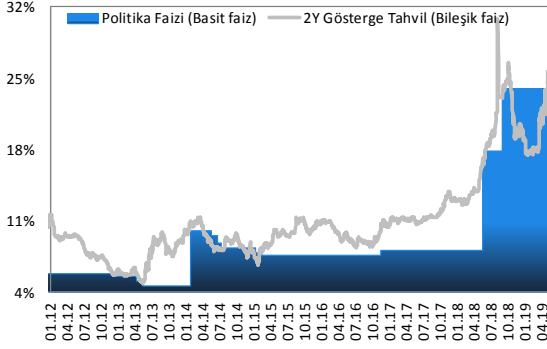
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:43:28	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>24.05.19</b>	<b>23.05.19</b>	<b>17.05.19</b>	<b>30.04.19</b>	<b>31.12.18</b>
\$/TL	6,1213	0,4%	1,1%	2,7%	15,8%
€/TL	6,8350	0,3%	1,2%	2,2%	12,9%
€/S	1,1183	0,02%	0,2%	-0,3%	-2,4%
\$/¥	109,61	0,01%	-0,4%	-1,6%	0,0%
£/\$	1,2665	0,1%	-0,4%	-2,8%	-0,7%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:43:28	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>24.05.19</b>	<b>23.05.19</b>	<b>17.05.19</b>	<b>30.04.19</b>	<b>31.12.18</b>
Altın	1.283,9	0,1%	0,5%	0,0%	0,1%
Gümüş	14,6	-0,2%	1,2%	-2,5%	-5,9%
Brent	68,7	1,3%	-4,9%	-5,7%	27,6%
WTI	58,7	1,3%	-6,5%	-8,2%	29,2%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	23.05.2019	22.05.2019	30.04.2019	31.12.2018	29.06.2018
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	44.000	33.000	75.000	105.000	140.000
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	25.667	41.579	0	4.000	1.570
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)</b>	69.667	74.579	75.000	109.000	141.570
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,55%	24,84%	24,00%	24,06%	17,77%

Dün ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik endişelerin devam etmesiyle Türkiye 5 yıllık CDS fiyatlaması 519 seviyesinde gerçekleşirken, USD/TL paritesi de gün içinde 6,15 seviyelerine kadar yükseldi. Global tahvil piyasalarında faizlerin genel olarak gerilediği gündeki kısa vadeli tahvil faizlerinin yükseldiği yurt içi tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre azalarak yaklaşık 1 milyar TL civarında gerçekleşirken, işlemlerin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 20 baz puan artarak %25,92 seviyesi ile günü tamamlarken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 8 baz puan gerileyerek %19,67 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 11 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken, Borsa İstanbul Repo Pazarından ise 25,6 milyar TL fonlama gerçekleşti. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 69,7 milyar TL'ye gerilerken, ortalama fonlama maliyeti 24,55 seviyesinde oluştu. Bugün ABD'de çekirdek dayanıklı mal sipariş verileri açıklanacakken, yurt içi tarafta ise açıklanması beklenen veri bulunmuyor. Tahvil piyasasında haftanın son işlem gününde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**İş Bankası (ISCTR, Nötr):** Banka, 644,9 milyon Euro ve 323,5 milyon dolar tutarında 367 gün vadeli sendikasyon kredisi anlaşması imzaladığını ve dış ticaretin finansmanında kullanılacak olan sendikasyon kredisinin, en yüksek tutarla katılan bankalara ait bölümünün toplam maliyetinin; Euro dilimi için Euribor+%2,40, dolar dilimi için Libor+%2,50 olarak gerçekleştiğini bildirdi.

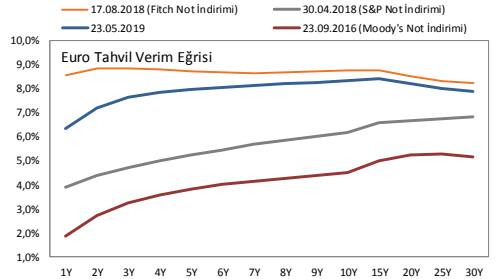
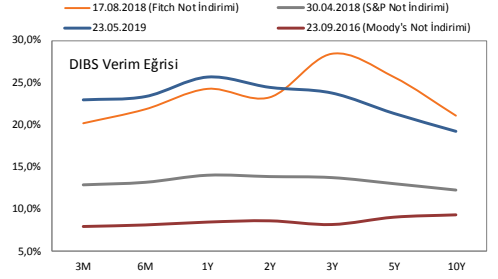
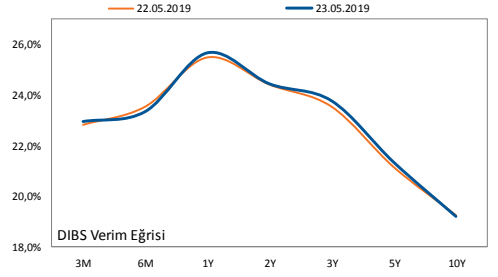
**Turkcell, Vestel Elektronik, Karsan (TCELL, VESTL, KARSN, Nötr):** Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank, 2019 yılı sonunda bir prototipin ortaya çıkacağını ve 2022 yılında da aracı piyasaya sürüleceğini söyledi. Ayrıca Varank, 15 yılda 5 model ve 3 facelift yapılımasının da düşünüldüğünü belirtti.

**Kardemir (KRDMA, KRDMB, KRDM, Nötr):** Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Kamil Güleç, geçen yıllarda devreye aldıkları Çubuk ve Kangal Haddhanesinde katma değerli çelik ürünleri tedarik ettiklerini söylerken, çok yakın bir zamanda çalışmalarının netice vereceğini, şirketin artık savunma sanayine sürdürülebilir bir şekilde çelik tedarikini yapacağını ve savunma sanayide ihtiyaç duyulan çelikleri üreterek bu alandaki yerlilik payını daha da artırmaya destek olacaklarını belirtti.

**Brisa (BRISA, Nötr):** Şirket Genel Müdürü Cevdet Alemdar, 2019 yılı ilk çeyreğin beklentileri doğrultusunda gerçekleştiğini belirtirken, 2019 yılında 277 milyon dolar ihracat hedeflediklerini söyledi. Ayrıca Alemdar, Aksaray'daki ikinci fabrikasının da devreye girdiğini ve 2019 yılında Türkiye'de 40-45 milyon dolar yatırım planladıklarını ifade etti.

**Tat Gıda (TATGD, Nötr):** Şirket, kredi derecelendirme kuruluşu Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin, şirketin daha önce AA+ olan uzun vadeli ulusal kredi derecelendirme notunu AA olarak güncellediğini, kısa vadeli ulusal kredi derecelendirme notunu A1+ olarak teyit ettiğini ve daha önce negatif olan görünümünü stabil olarak güncellediğini açıkladı.

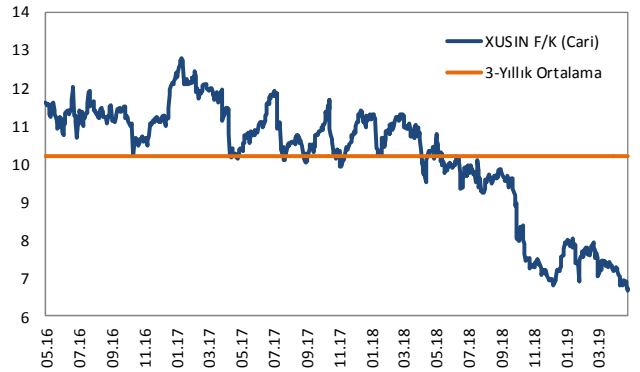
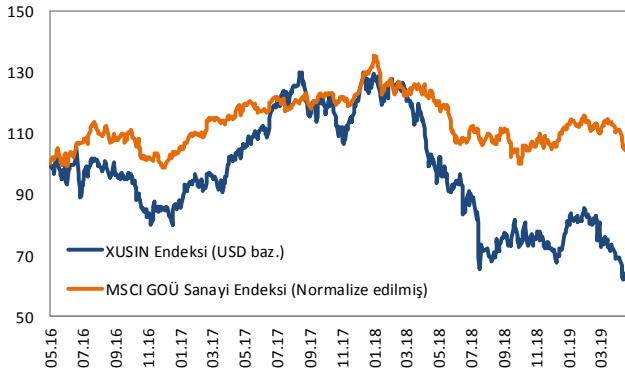
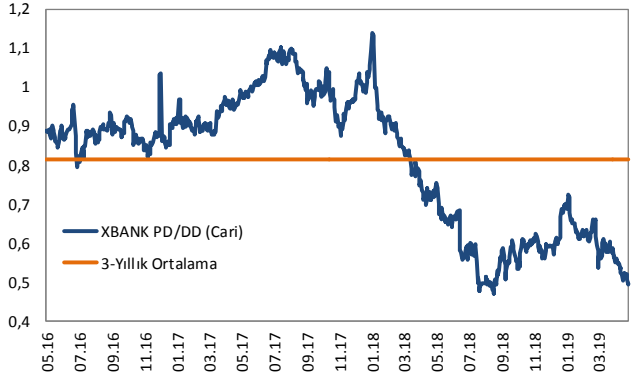
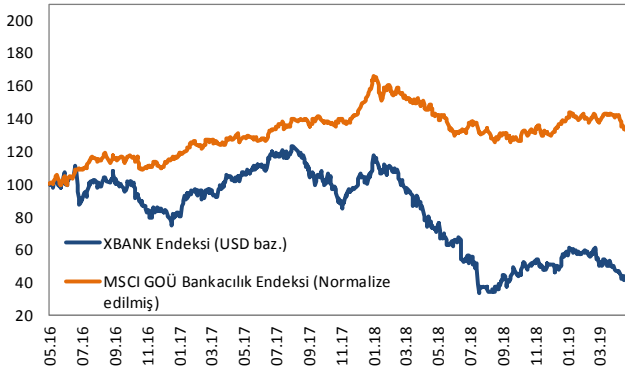
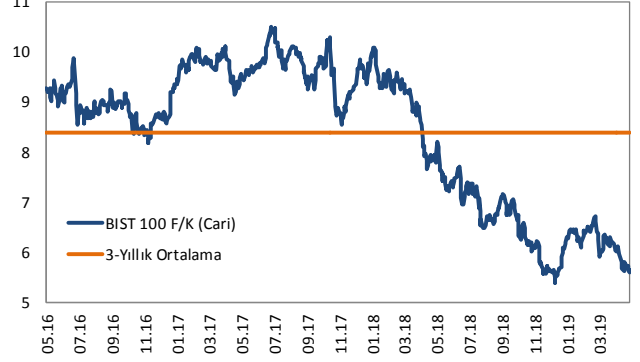
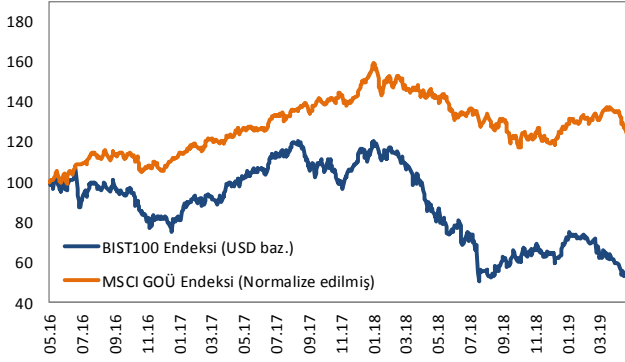
**Halk GYO, Vakıf GYO (HLGYO, VKGYO, Nötr):** Halk GYO - Vakıf GYO Adi Ortaklığı (%50/%50) ile hayata geçen Bizimtepe Aydos projesi bünyesinde yer alan depolu işyeri niteliğindeki gayrimenkulün, 01.06.2019 tarihinden itibaren, aylık 1.800 TL+KDV bedel ile bir gerçek kişiye Vakıf GYO A.Ş. ile müşterek olarak kiralandığını ve kira sözleşmesinin 3 yıllık süre için olup, yıllık kira artışının, her yıl Mayıs ayında, 12 aylık (TÜFE+ÜFE) ortalaması oranında uygulanmasına karar verildiğini açıkladı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	22 Mayıs 2019 Çarşamba			23 Mayıs 2019 Perşembe		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14 (2y)	24,25	25,72	3.000.000	24,43	25,92	14.000.000
TRT181023T19 (5y)	21,15	22,27	24.500.000	21,15	22,27	0
TRT080328T15 (10y)	18,86	19,75	1.000.000	18,79	19,67	1.000.000

## 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.

