

"ABD büyüme verisi ile küresel resesyon senaryoları tekrar test edilebilir"

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan KOBİ'lere yönelik devlet destekli ticari alacak sigortası, tarife ve talimat değişikliğine ilişkin tebliğ Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi.

Ticaret müzakerelerini sürdürmek üzere bu hafta Beijing'e giden ABD Ticaret Temsilcisi Lighthizer, tarafların anlaşmaya varmalarını umut ettiğini söyledi.

ABD Başkanı Trump'ın Fed'deki boş üyelik için aday göstereceği Moore, Fed'in Eylül ve Aralık aylarındaki toplantılarda aldığı faiz artırımı kararının yanlış olduğu yolundaki görüşünü savundu. Moore, Fed'in acil yönünü değiştirmesi ve faizi 0,5 puan düşürmesi gerektiğini belirtti.

ECB Başkanı Draghi, bölgenin dış talebin daha kalıcı bozulmasıyla karşı karşıya kaldığını ve bankanın gerekirse planlanan faiz artışını daha fazla ertelemeye hazır olduğunu belirtti.

İngiltere Parlamentosu, Brexit sürecinin geleceğine ilişkin 8 senaryoyu oylarken, hiçbir seçenek arkasında çoğunluk desteği oluşmadı. Bu sonuç, parlamento karşısında Başbakan Theresa May'in elini güçlendirdi. Bununla birlikte parlamentonun Brexit seçeneklerini pazartesi günü de tartışmaya devam etmesi bekleniyor.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyir hakim. Dün ABD'de görülen negatif seyrin ardından (Dow Jones %-0,13, S&P %-0,46), bu sabah vadeli işlemlerde de satıcılı seyir izleniyor (Dow Jones vadeli %-0,32, S&P 500 vadeli %-0,32). Asya piyasalarında da genel olarak negatif seyir söz konusu (Nikkei %-1,68, Shanghai %-0,61, Hang Seng %-0,13, IDX Composite %0,06, Nifty 50 %0,50 BSE Sensex %0,46). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de büyüme ve çekirdek kişisel tüketim giderleri, Euro Bölgesi'nde ise tüketici güveni takip edilecek.

BIST 100 endeksinde satıcılı seyir devam edebilir. BIST 100 endeksi dün küresel piyasalarda hakim olan resesyon fiyatlamasına ek olarak yurt içinde devam eden volatilitenin etkisiyle %5,67 düşüşle 91.855 puan seviyesinden kapandı. Yeni güne başlarken, dün ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin 15 Aralık 2017 tarihinden beri gördüğü en düşük seviyeye gerilemesinin küresel büyüme endişelerini artırması sebebiyle görülen satıcılı seyrin ardından, bu sabah Asya ve vadeli piyasalarda da genel olarak negatif seyir görülüyor. Ayrıca, Çin'de sanayi sektörünün karlılığının bu yılın Ocak ve Şubat aylarında 2011 sonundan beri yaşadığı en belirgin düşüşü kaydetmesi de, küresel büyüme endişelerini alevlendiren bir diğer unsur. Pariteler tarafında, dün ECB Başkanı Draghi'den gelen güvercin söylemler EURUSD paritesinde kazançları sınırlandırırken, ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin düşüşünü sürdürerek küresel büyüme endişelerini güçlendirmesine karşın volatilitenin düne göre kayda değer bir artış sergilememesi Altın Ons fiyatlarının 1.310 dolar/ons seviyesindeki seyrini sürdürmesinde etkili oluyor. Brent petrol tarafında ise, dün ABD'de açıklanan ham petrol stokları verisinin piyasa beklentisi olan 1,2 milyon varil düşüşe karşın 2,8 milyon varil artış kaydetmesi sebebiyle 67 dolar/varil seviyesindeki seyrini sürdürüyor. Bugün ABD'de açıklanacak 4Ç18 büyüme verisi takip edilecek. Verinin beklentinin altında gelmesi halinde Fed'in FOMC toplantısında verilen mesajların doğrulanmasına ek olarak ABD tahvil faizlerinde düşüşün devam etmesi beklenebilir. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, TL'deki spekülasyonun önlenmesine karşın, faizler ve CDS'lerdeki yükseliş doğrultusunda Türk varlıklarına ilişkin negatif algının satış baskısının devam etmesine neden olabileceğine işaret ediyor. Ayrıca Tüpraş'ın temettü dağıtımının endekste 812 puan düşüşe neden olacağını hesaplıyoruz. Bu bağlamda, endeksin bugün güne %0,90 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz. ABD 4Ç18 büyüme verisine ilişkin piyasa beklentisi %2,4 seviyesinde bulunuyor. ABD ekonomisi 3Ç18'de %2,6 büyüme kaydetmişti.

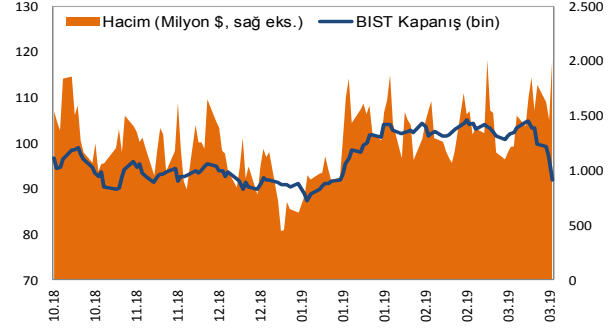
Destekler: 90.800 ve 89.800 / Dirençler: 92.700 ve 93.400

Dolar/TL'de destekler: 5,3900 ve 5,3700 / Dirençler: 5,4300 ve 5,4500

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

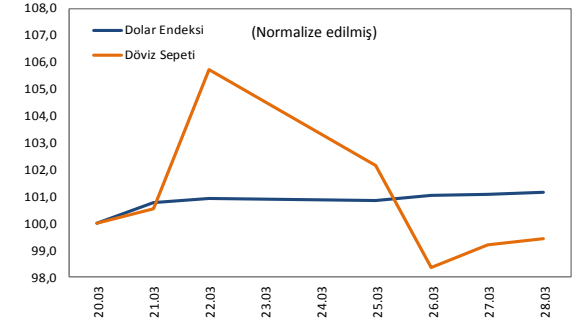
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	27.03.19	26.03.19	22.03.19	28.02.19	31.12.18
BIST100	91.855,1	-5,7%	-8,0%	-12,1%	0,6%
BIST Banka	117.528,2	-7,6%	-13,3%	-14,9%	-0,2%
BIST Sınai	113.438,8	-4,3%	-4,5%	-8,0%	8,2%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	27.03.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	418,0	15,8%	24,7%	92,4%	282,9%
Türkiye 5 Yıllık	466,0	13,0%	19,1%	51,4%	136,7%
Türkiye 10 Yıllık	497,5	10,0%	15,9%	36,2%	76,4%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.805,4	-0,5%	0,2%	0,7%	11,9%
Dax	11.419,0	0,0%	0,5%	-0,8%	8,1%
Shanghai Bileşik*	3.003,1	-0,7%	-3,3%	2,1%	20,4%
S&P 500 Vadeli*	2.803,3	-0,3%	-0,3%	0,7%	11,9%
Kospi*	2.131,2	-0,7%	-2,6%	-2,9%	-13,6%

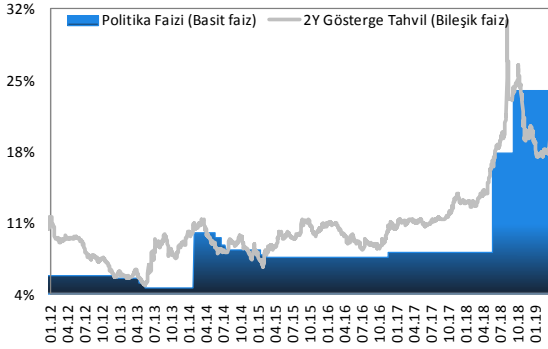
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:47:40	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	28.03.19	27.03.19	22.03.19	28.02.19	29.12.17
\$/TL	5,4325	2,0%	-5,7%	1,8%	2,7%
€/TL	6,1143	0,6%	-6,2%	0,8%	1,0%
€/S	1,1254	0,1%	-0,4%	-1,1%	-1,8%
\$/¥	110,14	-0,3%	0,2%	-1,1%	0,5%
£/\$	1,3196	0,1%	-0,1%	-0,5%	3,5%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:47:40	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	28.03.19	27.03.19	22.03.19	28.02.19	29.12.17
Altın	1.310,9	0,1%	-0,2%	-0,1%	2,2%
Gümüş	15,3	0,2%	-0,7%	-1,9%	-1,1%
Brent	67,6	-0,3%	0,9%	2,4%	25,7%
WTI	59,2	-0,4%	0,2%	3,4%	30,3%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	27.03.2019	26.03.2019	28.02.2018	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	50.000	56.000	58.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	42.902	33.391	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	92.902	89.391	58.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,69%	24,56%	24,00%	24,06%	17,77%

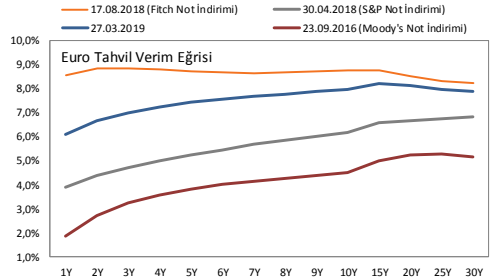
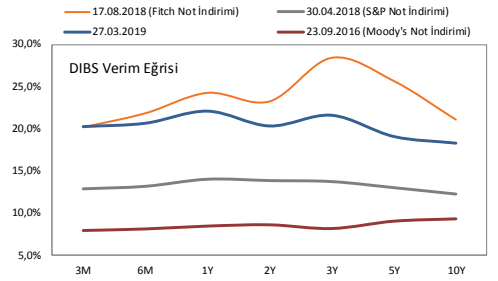
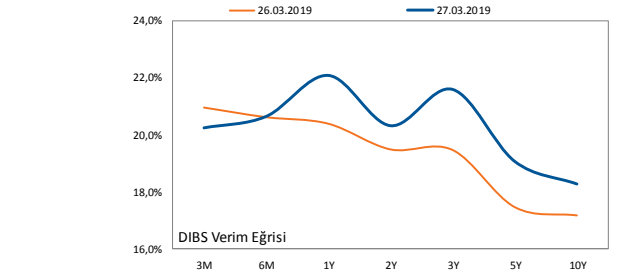
Türk Lirasında yaşanan oynaklığa karşın, TC Merkez Bankası attığı adımlarla fonlama maliyetini yükseltirken, diğer yandan Londra swap piyasasında gecelik faizlerin de yükselmesinin etkisiyle USD/TL kuru önceki güne göre gerileyerek 5,42 seviyesi ile günü tamamladı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi 4,8 milyar TL civarında oluşurken, işlemlerin özellikle orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Faizlerin özellikle yabancı yatırımcı satışlarıyla tüm vadelerde sert yükseldiği günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 91 baz puan yükselerek %20,44, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 200 günlük ortalamayı yukarı yönlü kırarak 86 baz puan yükselerek %18,21 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 6 milyar TL'lik haftalık repo dönüşüne karşı yeni ihale açmazken, piyasayı gecelik vadede kotasyon ile Borsa İstanbul Repo Pazarından 35,6 milyar TL, Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla 7,3 milyar TL fonladı. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 92,9 milyar TL'ye, ortalama fonlama maliyeti %24,69 seviyesine yükseldi. Bugün yurt içinde TCMB tarafından haftalık menkul kıymet istatistik verileri yayınlanacakken, yurt dışı tarafta ise ABD GSYH ve işsizlik haklarından yararlanma başvuruları takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin USD/TL paritesindeki seyri paralel yön bulması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Akbank (AKBNK, Nötr): Banka, uluslararası piyasalardan 700 milyon dolar karşılığı 356 milyon dolar ve 303 milyon euro olmak üzere iki dilimden oluşan 367 gün vadeli sendikasyon kredisi sağlandığını ve kredinin maliyetinin dolar ve euro için sırasıyla Libor+%2,50 ve Euribor+%2,40 olduğunu açıkladı. Akbank Genel Müdürü Hakan Binbaşgil ise, güçlü finansalları ve uluslararası piyasalardaki yüksek itibarıyla finansman sağlamaya devam ettiklerini belirtirken, başarıyla sonuçlandırdıkları söz konusu son işlemin de yurtdışındaki yatırımcıların Türkiye'ye ilgisinin devam ettiğinin önemli bir göstergesi olduğunu ifade etti. Binbaşgil ayrıca, kararlılıkla uygulanan Yeni Ekonomik Program, sıkı para politikası ve Türk bankacılık sektörünün güçlü durumu sonucunda yatırımcıların Türk ekonomisine bakışında geçtiğimiz yılın ikinci yarısına kıyasla önemli bir iyileşme olduğunu, maliyetlerin de bu pozitif gelişmelerden olumlu etkilendiğini ve geçtiğimiz Eylül ayındaki sendikasyon kredisine kıyasla maliyeti 25 bps düşürdüklerini söyledi.

Halkbank (HALKB, Nötr): Fitch, bankanın uzun vadeli döviz cinsi IDR ve kıdemli borçlanma notunu B+ olarak teyit ederken, yaşayabilirlik notunu (VR) negatif izlemeden çıkarırken 'b+' olarak teyit etti. Uzun vadeli IDR notunun görünümünün ise negatif olduğunu bildirdi.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapasite Bilgileri					
		26 Mart 2019 Salı			27 Mart 2019 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	18,66	19,53	55.500.000	19,49	20,44	44.970.000
TRT181023T19	(5y)	16,80	17,51	0	17,26	18,00	3.500.000
TRT080328T15	(10y)	16,66	17,35	5.500.000	17,45	18,21	30.755.000

Tüpraş, Aygaz (TUPRS, AYGZ, Nötr): Tüpraş ve Aygaz, bugün hisse başı 15,15 TL ve 1,2866667 brüt kar payı ödemesi gerçekleştirecek. Temettü ödemesi sonrasında Tüpraş için teorik fiyat 127,85 TL, Aygaz için ise 9,23 TL'ye denk geliyor.

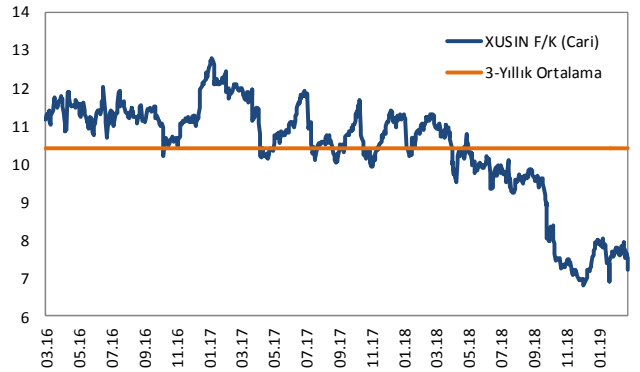
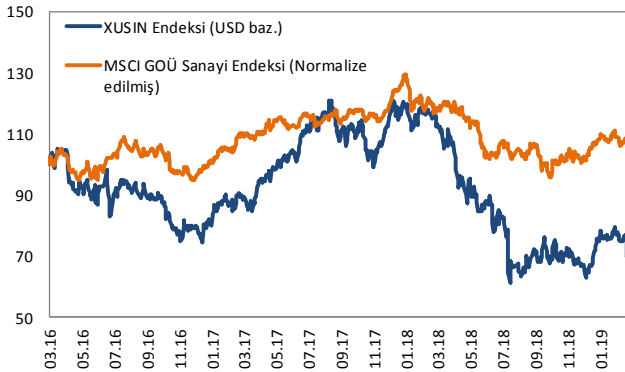
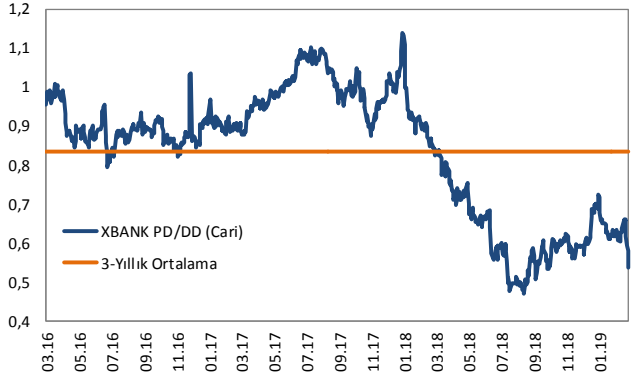
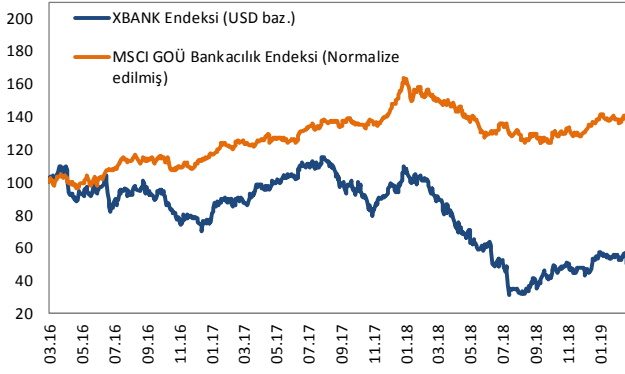
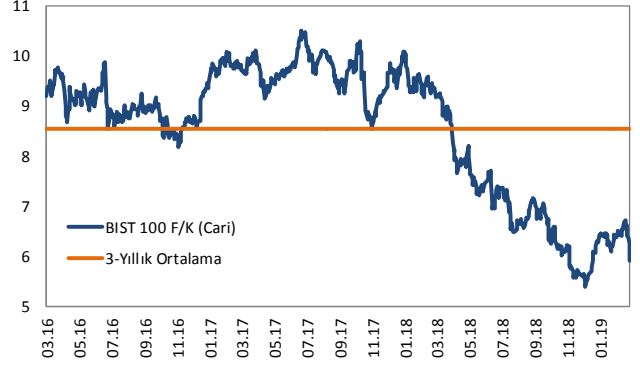
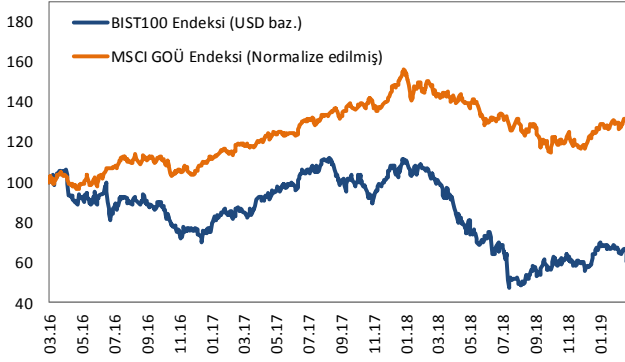
İş Bankası, İş GYO (ISCTR, ISGYO, Nötr): İş GYO, nakit ihtiyaçlarında kullanılmak üzere İş Bankası A.Ş.'den 150 milyon TL tutarında nakdi kredi kullanıldığını açıkladı.

Tekfen Holding (TKFEN, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 1,13926 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 02 Nisan olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %4,8 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Kiler GYO (KLGYO, Sınırlı Pozitif): Şirket, bankalara olan kısa ve uzun vadeli kredileri protokol imzalanarak yeniden yapılandırıldığını ve yapılandırma işlemi kapsamında gerekli teminatlar sağlanarak dövizli kredilerin Türk Lirasına çevrilerek yapılandırma işleminin tamamlandığını açıkladı. Ayrıca şirket, İstanbul'da bulunan 39 adet brüt 5.914,20 m2 bağımsız bölüme ait "Düzenleme Şeklinde Arsa Karşılıklı Hasılat Paylaşım İş Sözleşmesi"nden kaynaklanan hakların herhangi bir iskonto yapılmadan, yaklaşık 31,3 milyon TL bedel üzerinden Biskon Yapı A.Ş.'ye satılmasına karar verildiğini bildirdi.

Hisse Senedi Piyasaları

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI
Araştırma Direktörü
BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 88

İlknur HAYIR TURHAN
Yönetmen
ITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Abdullah DEMİRER
Uzman
ADemirer@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 24

Ayşegül BAYRAM
Uzman
ABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

Uğur BOZKURT
Uzman Yardımcısı
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 dayanarak 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. Raporda 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.

