

"Ticaret görüşmelerine ilişkin olumlu beklentiler piyasalarda risk iştahını artırıyor"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan döviz kurunda yaşanan dalgalanma ile ilgili olarak alınan önlemlerle bu saldırgan boşa çıkartıldığını belirterek, bunların ABD'nin Türkiye'yi sıkıştırma operasyonu olduğunu dile getirdi. Sayın Erdoğan, seçimden sonra yapısal reformları gerçekleştireceklerini de sözlerine ekledi.

TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri'ne göre, 22 Mart'ta bankanın brüt döviz rezervleri, 2,38 milyar dolar azalışla 71,40 milyar dolar olarak gerçekleşti. Brüt döviz rezervleri, 15 Mart ile biten haftada 73,78 milyar dolar seviyesindeydi. TCMB Başkanı Murat Çetinkaya dün yaptığı açıklamada, 27 Mart itibarıyla son bir haftada toplam rezervin 4,3 milyar dolarlık artışla 96,7 milyar dolar seviyesine ulaştığını belirtti.

TCMB bünyesindeki döviz karşılığı TL swap piyasasında, vadesi gelmemiş toplam swap satış sınırı %20'den %30'a çıkarıldı. TCMB'nin bankalara ilettiği yazıda limit kullanımlarının döviz ve efektif piyasaları işlem limitlerinden düşülmeden bağımsız olarak uygulanacağı da belirtildi. İlgili piyasada kullanımın artması TCMB rezervlerine de kullanıma paralel artış olarak yansıyor. Bu bağlamda söz konusu adım, bankacılık sisteminde TL likiditesini destekleyici bir hareket olarak yorumlanabilir.

ABD'li kaynaklar, NATO üyesi Türkiye'yi trilyon dolarlık F-35 savaş uçağı programından çıkarmanın Ankara'nın jet üretim sürecindeki bütünsel rolünden dolayı zor olacağını; ancak bunun imkansız olmadığını belirtti.

ABD 4Ç18 büyüme verisi %2,6'dan %2,2'ye revize edilerek beklentinin altında gerçekleşti. Böylece yılın tamamında büyüme %2,9 oldu. ABD ekonomisi bu dönemde tüketici harcamalarında ılımlılığa ve zayıf şirket yatırımlarının etkisiyle daha yavaş büyüdü.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif seyir hakim. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,36, S&P %0,36), bu sabah vadeli işlemlerde de pozitif seyir izleniyor (Dow Jones vadeli %0,22, S&P 500 vadeli %0,18). Asya piyasalarında da genel olarak alıcılı seyir söz konusu (Nikkei %0,80, Shangai %2,53, Hang Seng %0,79, IDX Composite %0,57, Nifty 50 %0,13, BSE Sensex %0,12). Veri ajansında bugün yurt içinde dış ticaret dengesi ve yabancı turist girişi verileri izlenecek. Yurt dışında ise, ABD'de çekirdek kişisel tüketim harcamaları verisi izlenecek.

BIST 100 endeksinde alıcılı seyir devam edebilir. BIST 100 endeksi dün TL destekleyici gelişimle %0,29 yükselişle 92.120 puan seviyesinden kapandı. Dün ABD'de devam eden küresel büyüme endişelerine karşın, Pekin'de yeniden başlayan ticaret görüşmelerinin etkisiyle yaşanan alıcılı seyrin bu sabah Asya ve vadeli piyasalarda da devam ettiğini görüyoruz. Reuters'in haberine göre Çin'li yetkililer yapılan görüşmelerin ana gündem konularından olan teknoloji transferleri konusunda benzersiz tekliflerde bulundu. Konu ile ilgili iki ülke arasında yaşanan olumlu gelişmeler, küresel resesyon endişelerinin öne çıktığı şu günlerde yatırımcılar için önem arz ediyor. Halihazırda konu ile ilgili olumlu beklentilerin piyasalarda volatilitenin azalmasında etkili olduğunu görüyoruz. VIX endeksi şu saatlerde 14,43 seviyesinde seyrediyor. Pariteler tarafında ise, ABD 4Ç18 revize büyüme verisinin beklentinin altında gerçekleşmesine rağmen, ECB'den gelen güvercin söylemlerin doların güçlenmesinde etkili olduğunu gözlemliyoruz. Bu bağlamda piyasalarda risk iştahının da artmasının etkisiyle Altın Ons fiyatlarının 1.289 dolar/ons seviyesine gerilediğini görüyoruz. Bu arada bugün ABD'de açıklanacak çekirdek kişisel tüketim harcamaları verisi piyasalar açısından kritik olabilir. Fed tarafından önemli bir enflasyon göstergesi olarak takip edilen verinin beklentileri aşması halinde dolardaki güçlenmenin devam etmesi beklenebilir. Brent petrol tarafında ise fiyatlama 67 dolar/varil seviyesine civarındaki seyrini sürdürüyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün hem ticaret görüşmelerine ilişkin olumlu beklentilerle Çin öncülüğünde gelişmekte olan ülke piyasalarındaki alıcılı seyrin hem de TL varlıklarına yönelik toparlanma eğilimiyle %0,3 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz. Yurt içi dış ticaret dengesi Şubat ayı verisinin 1,85 milyar dolar seviyesinde açık vereceğini düşünüyoruz.

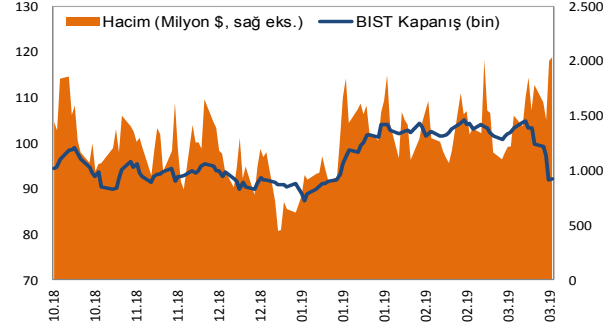
Destekler: 91.700 ve 90.900 / Dirençler: 92.600 ve 93.400

Dolar/TL'de destekler: 5,5600 ve 5,5400 / Dirençler: 5,6000 ve 5,6200

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

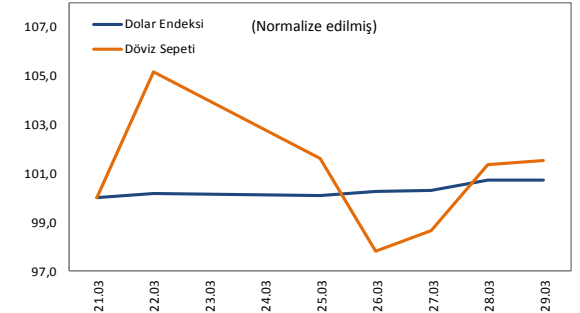
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	28.03.19	27.03.19	22.03.19	28.02.19	31.12.18
BIST100	92.120,3	0,3%	-7,7%	-11,9%	0,9%
BIST Banka	121.879,1	3,7%	-10,0%	-11,7%	3,5%
BIST Sınai	111.130,5	-2,0%	-6,5%	-9,8%	6,0%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	28.03.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	404,8	-3,2%	20,7%	88,1%	257,8%
Türkiye 5 Yıllık	451,0	-3,2%	15,3%	46,9%	124,5%
Türkiye 10 Yıllık	483,6	-2,8%	12,6%	32,7%	69,0%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.815,4	0,4%	0,5%	1,1%	12,3%
Dax	11.428,2	0,1%	0,6%	-0,8%	8,2%
Shanghai Bileşik*	3.069,4	2,5%	-1,1%	4,4%	23,1%
S&P 500 Vadeli*	2.826,3	0,2%	0,6%	1,5%	12,8%
Kospi*	2.137,5	0,4%	-2,3%	-2,6%	-13,4%

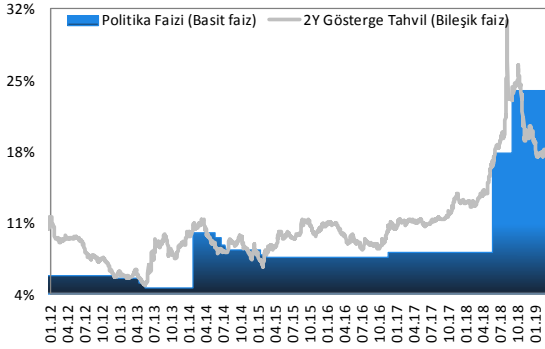
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:29:57	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	29.03.19	28.03.19	22.03.19	28.02.19	29.12.17
\$/TL	5,5849	0,7%	-3,1%	4,7%	5,6%
€/TL	6,2737	0,5%	-3,7%	3,4%	3,7%
€/S	1,1234	0,1%	-0,6%	-1,2%	-1,9%
\$/¥	110,72	0,1%	0,7%	-0,6%	1,1%
£/\$	1,3074	0,2%	-1,0%	-1,4%	2,6%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:29:57	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	29.03.19	28.03.19	22.03.19	28.02.19	29.12.17
Altın	1.289,6	-0,05%	-1,8%	-1,8%	0,5%
Gümüş	15,0	0,1%	-2,6%	-3,7%	-3,0%
Brent	68,1	0,4%	1,6%	3,1%	26,6%
WTI	59,6	0,5%	1,0%	4,2%	31,3%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	28.03.2019	27.03.2019	28.02.2018	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	28.000	50.000	58.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	57.118	42.902	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	85.118	92.902	58.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	25,01%	24,69%	24,00%	24,06%	17,77%

Londra swap piyasasında işlemlerin yeniden likidite kazandığı günde USD/TL paritesi gün içinde 5,61 seviyesine kadar yükselse de günü 5,55 seviyesi ile tamamladı. Böylece Türk Lirası, gelişmekte olan ülke para birimleri içinde ABD Dolarına karşı en çok değer kaybeden para birimi olurken yüzdesel bazda kayıp %3,70 oldu. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi 3,6 milyar TL civarında oluşurken, işlemlerin özellikle orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Faizlerin tüm vadelerde yükselmeye devam ettiği günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 77 baz puan yükselerek %21,21, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 45 baz puan yükselerek %18,66 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 22 milyar TL'lik haftalık repo dönüşüne karşı yeni ihale açmazken, piyasayı gecelik vadede kotasyon ile Borsa İstanbul Repo Pazarından 51,9 milyar TL, Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla 5,2 milyar TL fonladı. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 85,1 milyar TL'ye gerilerken, ortalama fonlama maliyeti %25,01 seviyesine yükseldi. Bugün yurt içinde dış ticaret açığı ile Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Nisan-Haziran dönemi borçlanma programı açıklanacak. Yurt dışı tarafta ise Euro Bölgesi'nde TÜFE verisi ABD'de çikirek kişisel tüketim giderleri verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında haftanın ve ayın son işlem gününde faizlerde yatay seyr beklenilebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

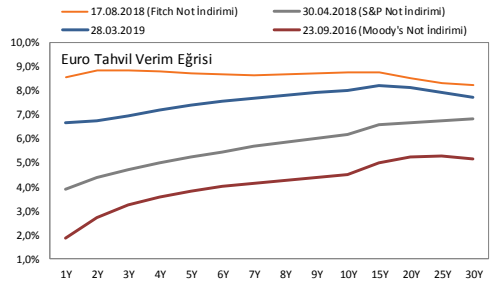
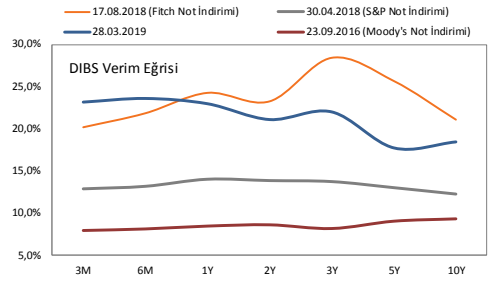
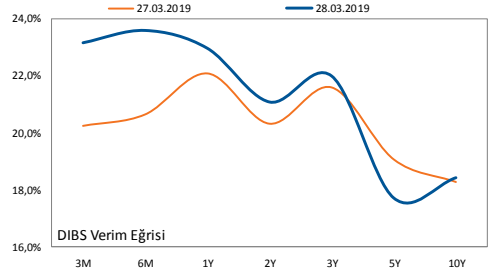
Şirket ve Sektör Haberleri

Halkbank (HALKB): Banka, Fitch Ratings'in, 27 Mart 2019 tarihinde bankanın Uzun Vadeli Yabancı Para Notunu "B+", Destek Derecelendirme Tabanı Notunu "B+", Uzun Vadeli Yabancı Para Tahvil Notunu "B+" olarak teyit ettiğini; "b+" olan Finansal Kapasite Notunu teyit ederek "Negatif İzleme" statüsünden çıkardığını bildirdi.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, projelerinden İstanbul Başakşehir Kayabaşı 6. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı içinde, 976 Ada 2 Parsel, 443 Ada 62 ve 63 Parsel Konutlar İle Ticaret, Otopark, Sosyal Tesisler, Altyapı ve Çevre Düzenleme işlerinin kısmi kesin kabulünün yapıldığını ve kısmi kesin kabul tutanağının 27.03.2019 tarihinde onaylandığını açıkladı.

Akenerji (AKENR, Nötr): Şirket, mevcut borçlarının refinansmanını sağlamak üzere, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile 30.09.2015 tarihinde imzalanan kredi sözleşmesinin Akenerji ve Egemer birleşmesi dolayısıyla tadil edilmesine ve toplam kredi vadesi değişmeden, 2019 yılı için, kredi geri ödeme koşullarının kısa vadeli olarak yeniden düzenlenmesine ilişkin Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile yürütülen müzakerelerin olumlu olarak sonuçlandırıldığını ve bahse konu kredinin uzun vadeli yapılandırılması amacıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile görüşmelerin devam ettiğini açıkladı.

Enerjisa (ENJSA, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 0,40 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 2 Nisan 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %7,7 temettü verimliliğine işaret ediyor.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	27 Mart 2019 Çarşamba			28 Mart 2019 Perşembe		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	19,49	20,44	44.970.000	20,19	21,21	9.500.000
TRT181023T19 (5y)	17,26	18,00	3.500.000	17,72	18,50	500.000
TRT080328T15 (10y)	17,45	18,21	30.755.000	17,86	18,66	34.400.000

Alkim Kimya (ALKIM, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 2,288587 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 24 Nisan 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %9,4 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Pinar Entegre Et ve Un (PETUN, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 0,93 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 30 Nisan 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %14,3 temettü verimliliğine işaret ediyor.

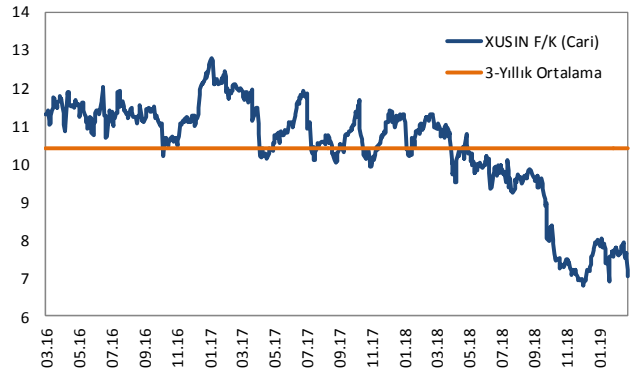
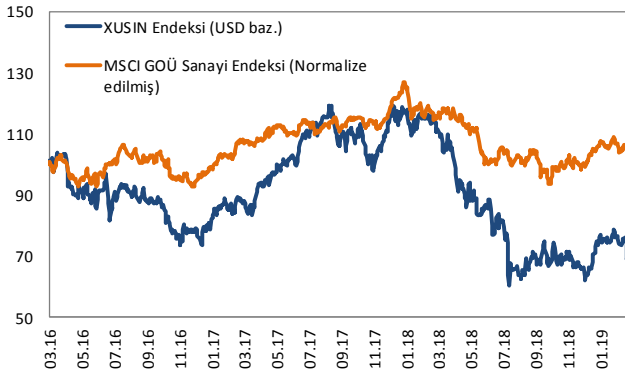
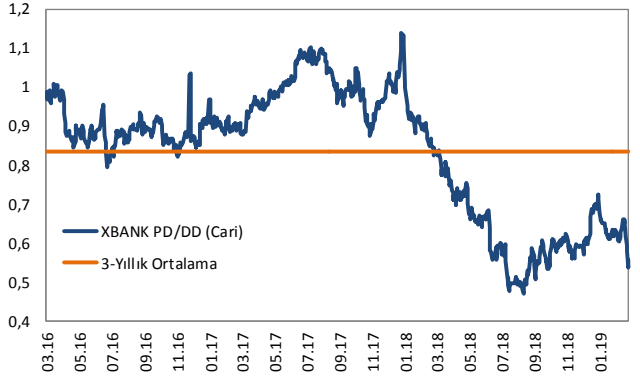
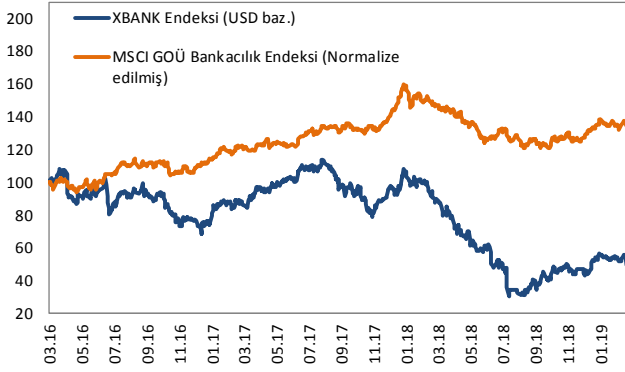
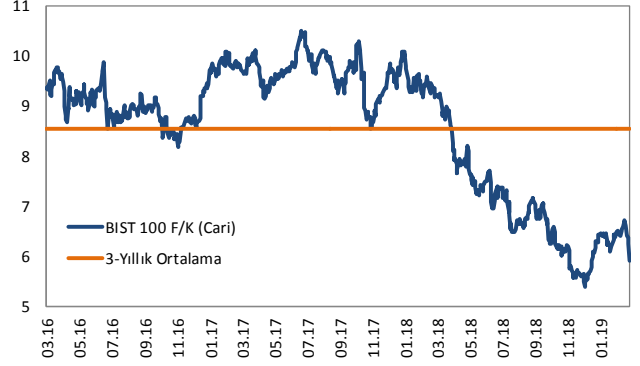
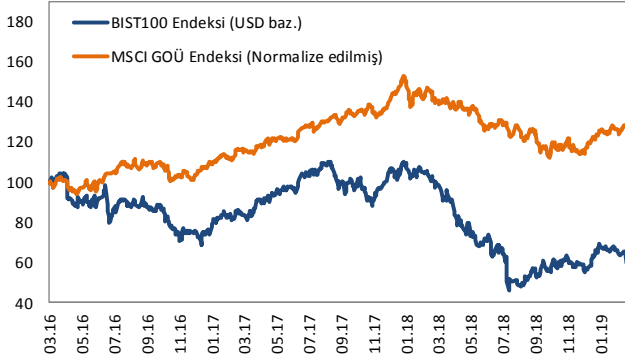
Pinar Süt (PNSUT, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 0,425 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 30 Nisan 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %6,5 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Yünsa (YUNSA, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 0,20 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 2 Nisan 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %4,4 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Akçansa (AKCNS, Nötr): Şirket, bugünkü hisse başı 0,798 TL brüt kar payı ödemesi gerçekleştirecek. Temettü ödemesi sonrasında teorik fiyat 6,46 TL'ye denk geliyor. Bu doğrultuda da, 9,32 TL olan 12 aylık hedef fiyatımızı, 8,52 TL olarak revize ediyoruz.

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.

