

"ABD'de bilanço sezonuna yönelik beklentiler piyasalarda kazançları sınırlıyor"

Cari denge Şubat ayında beklentilerimize yakın seviyede olarak 0,72 milyar dolarlık açık sonrasında (geçen yılın aynı ayında 4,53 milyar dolarlık açık kaydedilmişti), yıllık cari açık Ocak sonundaki 20,8 milyar dolardan Aralık sonunda 17,0 milyar dolara geriledi. Mart ayına ilişkin dış ticaret verileri de, yıllık açıktaki gerilemenin devam ederek 13-14 milyar dolar civarına inebileceği yönünde.

TCMB verilerine göre, 5 Nisan'da brüt döviz rezervleri, 1,27 milyar dolar artışla 76,68 milyar dolar oldu. Brüt döviz rezervleri, 29 Mart ile biten haftada 75,41 milyar dolar seviyesindeydi. Söz konusu dönemde altın rezervleri, 207 milyon dolar azalarak 20,83 milyar dolardan 20,63 milyar dolara geriledi. Böylece Merkez Bankası'nın toplam rezervleri geçen hafta, bir önceki haftaya kıyasla 1,06 milyar dolar artarak 96,24 milyar dolardan 97,30 milyar dolara yükseldi.

New York Fed Başkanı Williams, ABD ekonomisinin Fed'in politika perspektifinden bakıldığında sağlıklı olduğunu söyledi. **Fed Başkan Yardımcısı Clarida ise**, şu an her iki yönde de bir faiz adımına ihtiyaç olmadığı açıklamasını yaptı.

ABD ÜFE verisi Mart ayında aylık bazda beklentinin üzerinde %0,6 artışla Ekim ayından bu yana en hızlı artışını gerçekleştirdi. Yıllık bazda ise veri %2,2 seviyesinde gerçekleşti. Çekirdek veri de aylık bazda %0,3 artışla beklentileri aşarken, yıllık bazda beklentilere paralel olarak %2,4 artış kaydetti.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 6 Nisan haftasında 196 bin seviyesinde gelerek tüm beklentilerin altında gerçekleşti. İşsizlik haklarından yararlanma başvuruları beklenmedik şekilde azalarak Ekim 1969'dan beri en düşüğüne geriledi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak karışık seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen yatay seyrin ardından (Dow Jones %-0,05, S&P %0,00), bu sabah vadeli işlemlerde hafif alıcılı seyir izleniyor (Dow Jones vadeli %0,20, S&P 500 vadeli %0,13). Asya piyasalarında ise karışık seyir söz konusu (Nikkei %0,66, Hang Seng %-0,26, Shangai %0,22, IDX Composite %0,08, Nifty 50 %0,09, BSE Sensex %0,14). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek. Yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi verisi takip edilecek.

BIST 100 endeksinde temkinli seyir görülebilir. BIST 100 endeksi dün %0,97 düşüşle 96.072 puan seviyesinden kapandı. Dün ABD'de olumlu seyir izleyen ticaret görüşmeleri sürecine rağmen bugün başlayacak olan bilanço sezonuna ilişkin olumsuz beklentilerin öne çıkması sonucunda yatay seyir izledi. Sezon geneline ilişkin olarak Factset, S&P 500 karlarının %4,2 gerileyerek, 2016'dan beri yaşanacak olan en kötü bilanço sezonunun yaşanacağını tahmin ediyor. Bu bağlamda yeni güne başlarken, ABD'deki temkinliliğin bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli de yansıtıldığını görüyoruz. Asya piyasaları karışık seyir izlerken, ABD vadeli de hafif pozitif seyir hakim. Pariteler tarafında ise, Fed üyelerinin sıkılaştırma sürecinin sonuna gelindiğine işaret eden konuşmalarının etkisiyle dün güçlü gelen ABD verilerine karşın, doların küresel piyasalarda güç kaybettiğini görüyoruz. EURUSD paritesi ise dolardaki zayıflığın beraberinde Brexit'in 30 Ekim'e ertelenmesinin sürece ilişkin belirsizlikleri ötelemesinin yarattığı iyimserlikle 1,1289 seviyesinde fiyatlanıyor. Öte yandan, Altın Ons fiyatları güçlü gelen ABD verileri sebebiyle 1.300 dolar ons seviyesinin altına geriledi. Brent petrol tarafında fiyatlama 70 dolar varil seviyesi üzerindeki seyrini sürdürüyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki temkinli seyrin etkisiyle güne yatay negatif başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

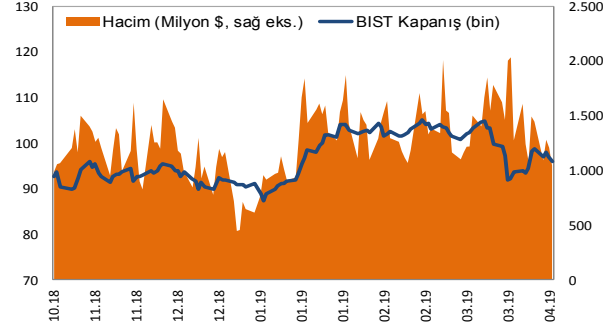
Destekler: 95.200 ve 94.400 / Dirençler: 96.700 ve 97.400

Dolar/TL'de destekler: 5,7300 ve 5,7100 / Dirençler: 5,7700 ve 5,7900

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

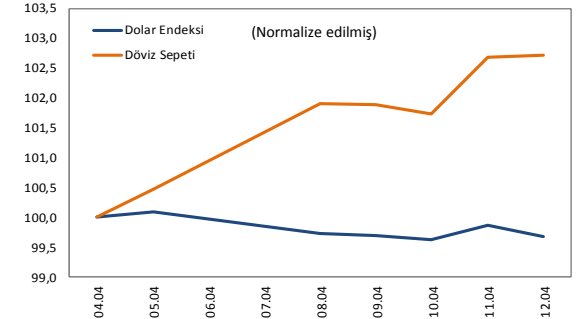
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	11.04.19	10.04.19	05.04.19	29.03.19	31.12.18
BIST100	96.073,0	-1,0%	-2,7%	2,4%	5,3%
BIST Banka	128.449,4	-1,1%	-3,9%	0,9%	9,1%
BIST Sınai	114.857,6	-1,5%	-2,2%	2,5%	9,5%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	11.04.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	393,5	10,5%	20,7%	76,4%	209,2%
Türkiye 5 Yıllık	432,8	6,1%	12,4%	35,7%	106,6%
Türkiye 10 Yıllık	466,7	4,8%	9,4%	23,8%	58,6%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.888,3	0,0%	-0,2%	1,9%	15,2%
Dax	11.935,2	0,2%	-0,6%	3,5%	13,0%
Dax Vadeli*	11.970,0	-0,03%	-0,6%	3,8%	13,3%
S&P 500 Vadeli*	2.895,5	0,1%	0,0%	2,0%	15,6%
Kospi*	2.231,0	0,3%	1,0%	4,2%	-9,6%

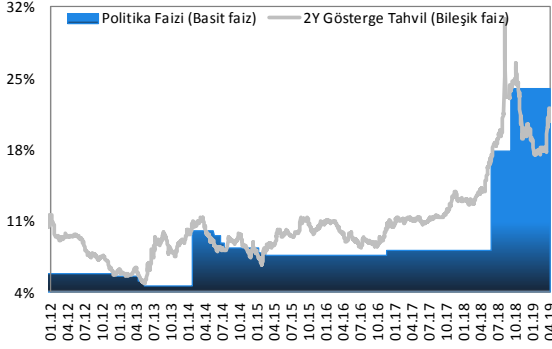
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:34:25	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	12.04.19	11.04.19	05.04.19	29.03.19	29.12.17
\$/TL	5,7426	0,1%	2,1%	3,6%	8,6%
€/TL	6,4635	0,2%	2,4%	3,0%	6,8%
€/S	1,1285	0,3%	0,6%	0,6%	-1,5%
\$/¥	111,79	0,1%	0,1%	0,9%	2,0%
£/\$	1,3068	0,1%	0,3%	0,2%	2,5%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:34:25	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	12.04.19	11.04.19	05.04.19	29.03.19	29.12.17
Altın	1.293,1	0,1%	0,1%	0,1%	0,8%
Gümüş	15,0	0,2%	-0,6%	-1,0%	-3,2%
Brent	71,1	0,4%	1,1%	3,9%	32,1%
WTI	63,9	0,4%	1,2%	6,2%	40,6%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	11.04.2019	10.04.2019	29.03.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	65.000	45.000	0	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	2.750	29.778	82.169	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	67.750	74.778	82.169	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,06%	24,60%	25,50%	24,06%	17,77%

Dün açıklanan cari denge verilerine göre; Şubat ayında cari açık 718 milyon USD düzeyinde gerçekleşirken, yıllık bazda cari açık 17 milyar USD ile son 9 yılın en düşük düzeyine indi. Verinin piyasalar üzerinde etkisi sınırlı kalırken, ABD-Türkiye ilişkilerinin fiyatlamalara olumsuz etkisi ile USD/TL paritesi gün içinde 5,75 seviyesine kadar yükseldi ve gelişmekte olan ülke para birimleri içinde Türk Lirası negatif ayrıştı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi 1,5 milyar TL ile önceki güne göre yükselirken, işlemlerin özellikle orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Kurdaki yükselişe paralel 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 95 baz puan yükselişe %22,20 seviyesine ile günü tamamlarken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 18 baz puan gerileyerek %17,38 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB repo ile haftalık vadede %24 faiz oranıyla 20 milyar TL fonlarken, ayrıca gecelik vadede kotasyon yöntemiyle ve %25,50 faiz oranıyla Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla 2,8 milyar TL fonladı. Merkez Bankası Borsa İstanbul Repo Pazarından ise dün fonlama yapmadı. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 67,8 milyar TL'ye, ortalama fonlama maliyeti ise %24,06 seviyesine geriledi. Bugün yurt dışında Euro Bölgesinde sanayi üretimi verisi açıklanacakken, yurt içi tarafta veri açıklaması bulunmuyor. Tahvil piyasasında haftanın son işlem gününde USD/TL paritesindeki seyre paralel tahvil faizlerinin yön bulması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

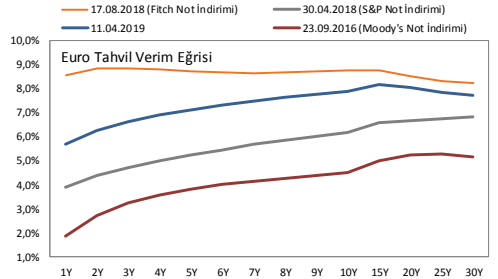
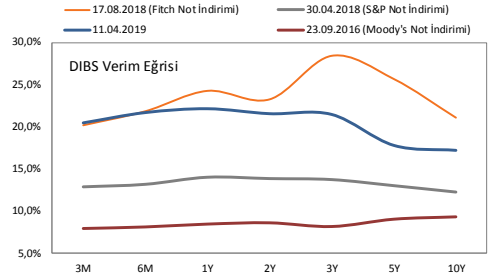
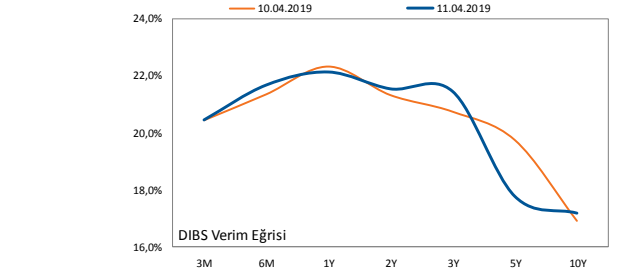
Şirket ve Sektör Haberleri

Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr): Banka, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından yapılan denetim neticesinde 2016 yılında bankaya verilen idari para cezasının iptaline ilişkin istinaf başvurusunun reddi kararın Danıştay tarafından bozulmasına karar verildiğini ve yasal sürecin devam ettiğini açıkladı.

Turkcell (TCELL, Nötr): S&P, Turkcell'in kredi notunu 'BB-' olarak, görünümü de durağan olarak teyit etti.

Pegasus (PGSUS, Pozitif): Toplam yolcu sayısı Mart ayında yıllık bazda %2,2 azalış ile 2,33 milyon olurken, iç hatlar yolcu sayısı yıllık %11,7 azalış, dış hatlar yolcu sayısı yıllık %16,1 artış kaydetti. Toplam yolcu doluluk oranı yıllık 0,1 puan artış ile %85,1 seviyesine yükselirken, iç hatlar doluluk oranı yıllık 0,6 puan artışla %87,6, dış hatlar doluluk oranı yıllık 0,5 puan artışla %82,0 seviyesine gerçekleşti. İç hatlardaki zayıf görünüme rağmen dış hatlardaki güçlü artışın devam etmesi ve artan yolcu doluluk oranları nedeniyle mart ayı trafik verilerini olumlu olarak değerlendiriyoruz.

Eczacıbaşı İlaç (ECILC, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 0,30 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 20 Mayıs 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %10,7 temettü verimliliğine işaret ediyor.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		10 Nisan 2019 Çarşamba			11 Nisan 2019 Perşembe		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	20,23	21,25	2.000.000	21,09	22,20	5.000.000
TRT181023T19	(5y)	17,78	18,57	0	17,78	18,57	125.000.000
TRT080328T15	(10y)	16,85	17,56	4.000.000	16,68	17,38	9.558.000

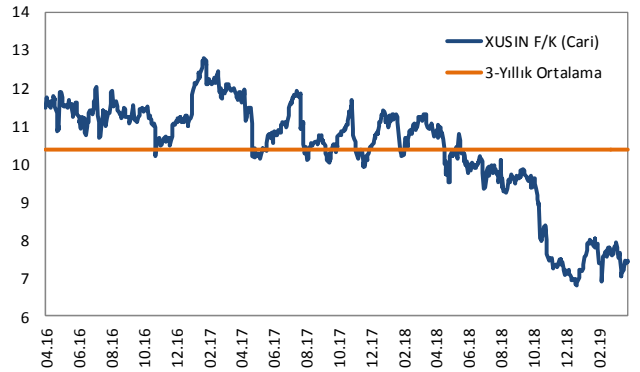
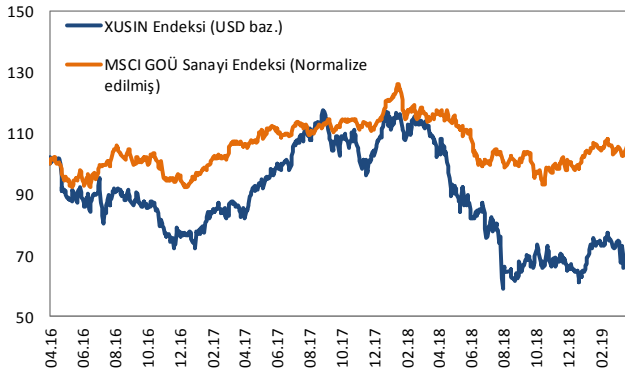
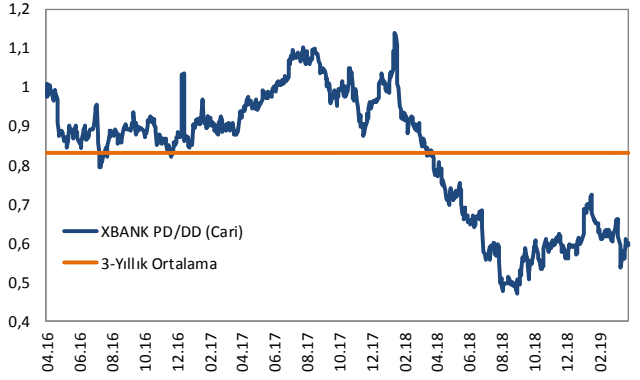
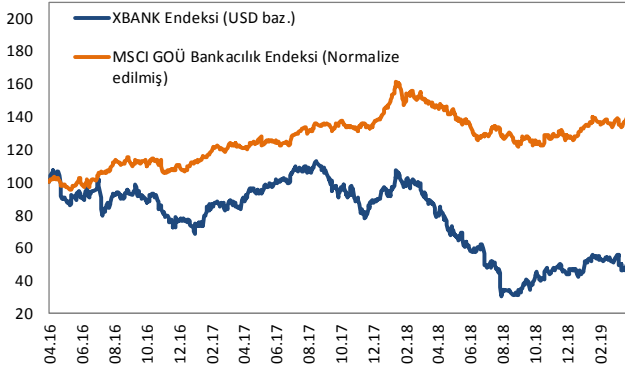
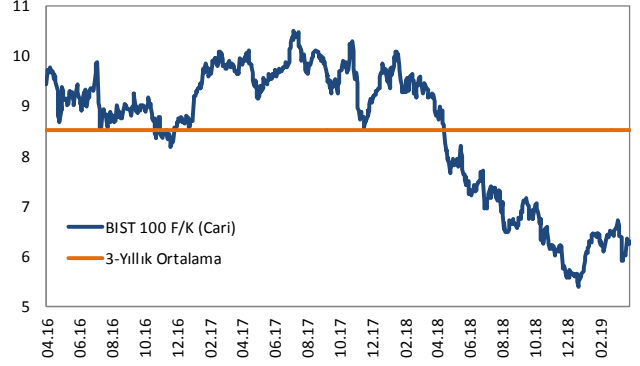
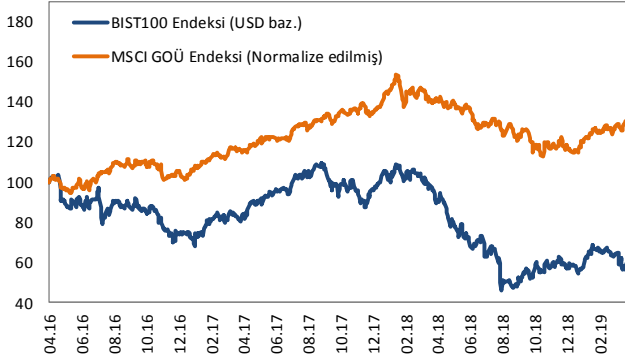
Goodyear (GOODY, Nötr): Şirket, hisse başına brüt 0,0901866 TL'lik nakit kar payının vergi düzenlemelerine uygun olarak vergi stopajı yapılmasını takiben en geç 31 Mayıs 2019 tarihine kadar nakden dağıtılmasına karar verildiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %2,7 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Ulusoy Elektrik (ULUSE, Sınırlı Pozitif): Şirket, aktifinde kayıtlı 3 adet aracın sigortadan alınan kasko değeri baz alınarak 2,3 milyon TL (KDV hariç) ve Bozat Elektrik Üretim A.Ş.'nin de aktifinde kayıtlı net defter değeri olan 21 milyon TL bedel karşılığında Ulusoy Elektrik Enerji Yatırımları A.Ş.'ye; Ankara'da bulunan 2 adet arsa da tapu değeri olan 1,3 milyon TL bedel karşılığında Jüpiter Gayrimenkul Yatırım Turizm İnşaat ve Enerji Ltd. Şti.'ye devredildiğini açıkladı.

Atlas Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı (ATLAS, Negatif): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında ATLAS.E paylarında 12/04/2019 tarihi işlemlerden (seans başından) 26/04/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır. VBTS kapsamında ATLAS.E paylarında uygulanmakta olan açığa satış ve kredili işlem yasağı brüt takas uygulaması ile birlikte 26/04/2019 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir.

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.

