

### "Merkez bankalarının küresel ekonominin seyrine ilişkin söylemleri riskli varlıklara olan talebi azaltıyor"

**Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak** "Yeni Ekonomi Programı Yapısal Dönüşüm Adımları 2019'u açıkladı. Yeni programa göre vergi mimarisi kapsamında istisna ve muafiyetler azaltılacak, kurumlar vergisi düşürülecek, kamu bankalarına toplam 28 milyar TL DİBS verilecek. Konkordatolar yeni bir yasal çerçeve ile ele alınacak. Bu adımları hayata geçirecek güçlü iradeye ve uzun zamana sahip olduklarını belirten Albayrak Türkiye'nin önünde 4,5 yıllık seçimsiz dönem olduğunu ve gündemin ekonomide reform olduğunu söyledi.

**ABD TÜFE Mart ayı verisi** aylık bazda %0,4 artışla yıllık bazda %1,9 seviyesinde, beklentinin üzerinde gerçekleşti. Çekirdek veri ise genel olarak beklentinin altında geldi. Aylık %0,1 artış kaydeden çekirdek TÜFE yıllık bazda %2 artış kaydetti.

**ECB**, Nisan toplantısında faizlerde değişikliğe gitmedi. Banka tarafından yapılan açıklamada 2019 yılı sonuna kadar faizlerin mevcut seviyelerde olacağı öngörüldü. Açıklamada ayrıca vadesi dolan kıymetlerden ana para ödemelerinin yeniden yatırıma yönlendirilmesine devam edilmesinin amaçlandığı ve yeniden yatırıma yönlendirmenin faiz artırımları başladıktan sonra uzun bir dönem için daha devam etmesinin uygun olacağı ifade edildi. Basın toplantısında ilımlı genişlemeci politikaların ekonomiyi desteklediğini belirten Draghi, TLTRO'lar hakkında daha kapsamlı analize ihtiyaç bulunduğunu ve TLTRO detayları için henüz erken olduğunu söyledi. Draghi, büyümeyi yavaşlatan bazı faktörlerin ortadan kalkmakta olduğunu ve negatif faizlerin ihtiyaç duyulursa hafifletileceğini söyledi.

Brüksel'de düzenlenen **Brexit Zirvesi** sırasında, Twitter hesabından paylaşımında bulunan Tusk, **AB ve İngiltere'nin Brexit'i 31 Ekim'e kadar erteleme konusunda anlaşmıştı** duyurdu.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,03, S&P %0,35), bu sabah vadeli işlemlerde yatay seyrin izleniyor (Dow Jones vadeli %0,00, S&P 500 vadeli %0,01). Asya piyasalarında ise negatif seyrin söz konusu (Nikkei %0,14, Hang Seng %-0,76, Shanghai %-1,12, IDX Composite %-0,79, Nifty 50 %-0,04, BSE Sensex %0,04). Veri ajandasında bugün yurt içinde cari denge, ABD'de ise ÜFE verisi takip edilecek.

**BIST 100 endeksinde satıcılı seyrin görülebilir** BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarından negatif ayrılarak %1,14 düşüşle 97.015 puan seviyesinden kapandı. Yeni güne başlarken, dün ABD'de yayımlanan FOMC toplantı tutanaklarında faizlerde bu yıl değişikliğe gidilmeyeceğinin vurgulanması sonucunda yaşanan alıcılı seyrin sonrasında bu sabah Asya piyasaları satıcılı seyrin izlerken vadeli yatay seyrin izliyor. Her ne kadar, FOMC'den gelen güvercin söylemler ABD'de pozitif seyrin izlenmesinde etkili olsa da şu saatlerde Asya piyasasındaki negatifliğin hem tutanakların hem de Draghi'den gelen söylemlerin küresel büyümeye ilişkin korkuları öne çıkarması sonucunda riskli varlıklara olan talebi azaltmasından kaynaklandığını görüyoruz. Pariteler tarafında ise Fed'den gelen güvercin söylemler dolara güç kaybettirirken, GBPUSD ile yüksek korelasyona sahip olan EURUSD paritesinin anlaşmazlık Brexit'in ölenmesi için Brexit tarihinin 31 Ekim'e ertelenmesinin ardından 1,1280 seviyesinde fiyatlandığını görüyoruz. Ancak dün Draghi'den Euro Bölgesi ekonomisinin zayıf seyrin izlediğine yönelik söylemlerinin paritede değer kayıplarına sebep olduğunu da belirtmek gerekir. Altın Ons tarafında ise fiyatlamasının ECB ve Fed'den gelen güvercin söylemler sayesinde ivmelenerek 1.307 dolar/ons seviyesine yükseldiğini görüyoruz. Öte yandan, Brent petrol fiyatlarının ABD'de artan stoklar sebebiyle 71 dolar varil seviyesinin üzerinde yatay seyrin izlediğini gözlemliyoruz. Bu arada bugün ABD'de ÜFE verisi açıklanacak. Verinin beklentinin altında gelmesi durumunda dolardaki zayıflama güç kazanabilir. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak endeksin gelişmekte olan ülke piyasalarındaki satıcılı seyrin etkisinde kalacağını ve bu bağlamda güne %0,5 aşağıda başlayabileceğini düşünüyoruz. Bugün ABD'de açıklanacak olan ÜFE verisinin yıllık %1,9 artış kaydetmesi beklentiyi. Çekirdek veriye yönelik beklenti de %2,4 artış yönünde. Öte yandan, yurt içi cari denge verisiyle ilgili olarak beklentimiz verinin 0,7 milyar dolar açık vermesi yönünde.

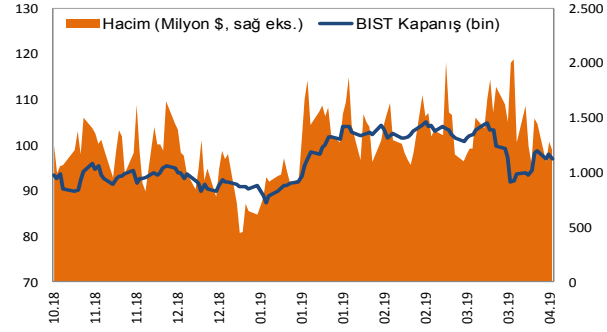
Destekler: 96.500 ve 96.000 / Dirençler: 97.500 ve 98.000

**Dolar/TL'de destekler:** 5,6600 ve 5,6400 / **Dirençler:** 5,7000 ve 5,7200

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

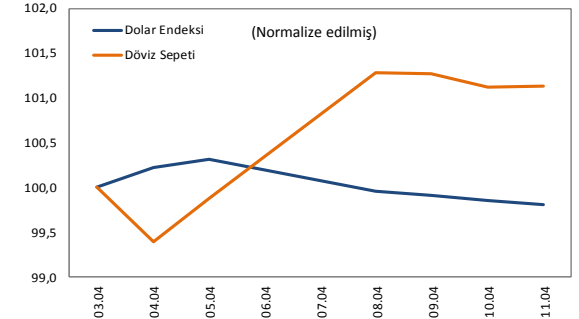
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>10.04.19</b>	<b>09.04.19</b>	<b>05.04.19</b>	<b>29.03.19</b>	<b>31.12.18</b>
BIST100	97.015,0	-1,1%	-1,8%	3,4%	6,3%
BIST Banka	129.908,5	-1,3%	-2,8%	2,1%	10,3%
BIST Sınai	116.612,0	-1,0%	-0,7%	4,1%	11,2%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	10.04.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	356,2	2,7%	9,3%	55,5%	197,3%
Türkiye 5 Yıllık	407,8	1,2%	5,9%	25,5%	96,5%
Türkiye 10 Yıllık	445,5	0,5%	4,5%	16,3%	52,3%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.888,2	0,3%	-0,2%	1,9%	15,2%
Dax	11.905,9	0,5%	-0,9%	3,3%	12,8%
Dax Vadeli*	11.922,5	-0,1%	-1,0%	3,4%	12,9%
S&P 500 Vadeli*	2.894,0	-0,02%	-0,1%	2,0%	15,5%
Kospi*	2.219,7	-0,2%	0,5%	3,7%	-10,0%

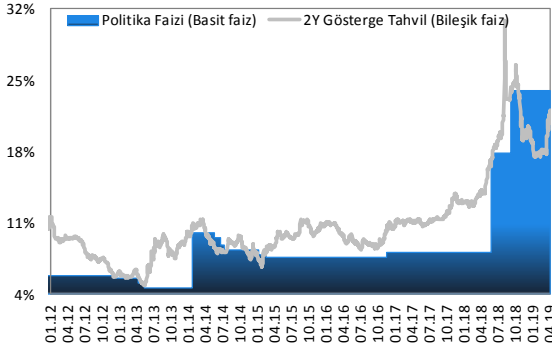
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:51:06	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>11.04.19</b>	<b>10.04.19</b>	<b>05.04.19</b>	<b>29.03.19</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,6808	0,0%	1,0%	2,5%	7,4%
€/TL	6,4086	0,1%	1,5%	2,1%	5,9%
€/S	1,1280	-0,02%	0,6%	0,5%	-1,5%
\$/¥	111,06	0,1%	-0,6%	0,2%	1,4%
£/\$	1,3102	0,1%	0,5%	0,5%	2,8%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:51:06	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>11.04.19</b>	<b>10.04.19</b>	<b>05.04.19</b>	<b>29.03.19</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.307,7	-0,01%	1,3%	1,2%	1,9%
Gümüş	15,2	0,2%	1,0%	0,6%	-1,6%
Brent	71,4	-0,4%	1,5%	4,4%	32,7%
WTI	64,3	-0,5%	1,9%	6,9%	41,5%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	10.04.2019	09.04.2019	29.03.2019	31.12.2018	29.06.2018
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)</b>	45.000	31.000	0	105.000	140.000
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)</b>	29.778	45.963	82.169	4.000	1.570
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)</b>	74.778	76.963	82.169	109.000	141.570
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,60%	24,90%	25,50%	24,06%	17,77%

Dün Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak reform paketini açıkladı. Açıklamaların piyasa fiyatlamaları üzerinde belirgin bir etkisi olmazken, gün içinde 5,72 seviyesinin üzerinde işlem gören USD/TL paritesi günün 5,69 seviyesi ile tamamlandı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi 1,3 milyar TL ile önceki güne göre gerilerken, işlemlerin özellikle orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 1 baz puan düşükle %21,25, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 13 baz puan yükselerek %17,56 seviyesinden günün tamamlandı. TL likidite tarafında ise TCMB repo ile haftalık vadede %24 faiz oranıyla 14 milyar TL fonlarken, ayrıca gecelik vadede kotasyon yöntemiyle ve %25,50 faiz oranıyla Borsa İstanbul Repo Pazarından 26 milyar TL, Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla 3,8 milyar TL fonladı. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 75 milyar TL'ye, ortalama fonlama maliyeti ise %24,60 seviyesine geriledi. Bugün yurt dışında ABD'de ÜFE verileri açıklanacakken, yurt içinde ise cari işlemler dengesi ve TCMB haftalık menkul kıymet istatistik verileri takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

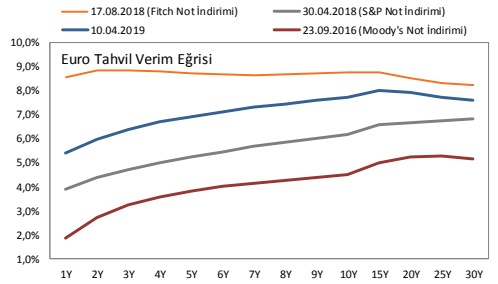
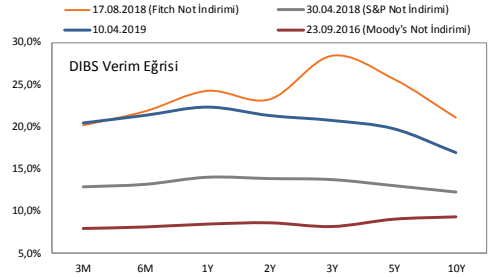
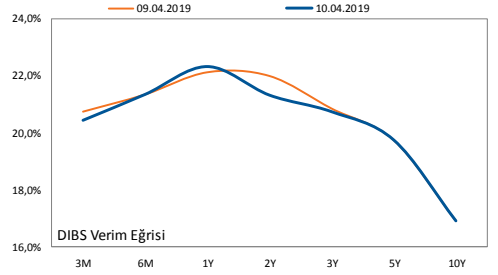
### Şirket ve Sektör Haberleri

**Eczacıbaşı İlaç (ECILC, Nötr):** Şirket, Eczacıbaşı Şire Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki payların yaklaşık 85,9 milyon TL satış bedeli karşılığında Baxalta GmbH'a devri kapsamında devir bedelinin 10.04.2019 tarihi itibarıyla tahsil edildiğini açıkladı.

**Tat Gıda (TATGD, Sınırlı Negatif):** Ulusal Süt Konseyi, 1,70 TL olan çiğ süt referans fiyatını 1 Mayıs-31 Aralık 2019 arasında uygulanmak üzere 2,00 TL'ye yükseltti.

**Sasa Polyester (SASA, Nötr):** Şirket, mevcut 1,5 milyar TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 605 milyon TL olan çıkarılmış sermayesinin 830 milyon TL'ye yükseltilmesine, artırılan 225 milyon TL'nin tamamının 2018 yılı karından karşılanmasına, ortakların elinde bulundukları beher hisseye %37,1901 oranında bedelsiz hisse verilmesine, Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdindeki işlemlerin yapılmasına ve T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'ndan izin alınmasına oy birliği ile karar verildiğini bildirdi.

**Özak GYO (ÖZKGY, Nötr):** Şirket, ortağı olduğu Özak-Yenigün-Ziylan Adi Ortaklığı tarafından İstanbul, Kazlıçeşme bölgesinde geliştirilen Büyükyalı projesinde 2019 yılının 1.çeyreğinde KDV hariç yaklaşık 270,8 milyon TL değerinde 70 adet bağımsız bölümün ön satış gerçekleştirildiğini açıkladı.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		09 Nisan 2019 Salı			10 Nisan 2019 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	20,24	21,26	2.000.000	20,23	21,25	2.000.000
TRT181023T19	(5y)	17,78	18,57	0	17,78	18,57	0
TRT080328T15	(10y)	16,73	17,43	9.000.000	16,85	17,56	4.000.000

**Halk GYO, Vakıf GYO (HLGYO, VKGYO, Pozitif):** Halk GYO, Halk GYO - Vakıf GYO Adi Ortaklığı (%50/%50) ile hayata geçen Bizimtepe Aydos projesi bünyesinde yer alan kreş niteliğindeki gayrimenkulün, 10.07.2019 tarihinden itibaren, aylık 29.000.-TL+KDV bedel ile Yakın Ufuklar Eğitim Kurumları A.Ş.'ye, Vakıf GYO A.Ş. ile müşterek kiralandığını, kira sözleşmesinin 5+5 yıllık süre için olduğunu ve yıllık kira artışının, her yıl Haziran ayında, 12 aylık TÜFE ve ÜFE'nin ortalaması oranında uygulanmasına karar verildiğini bildirdi.

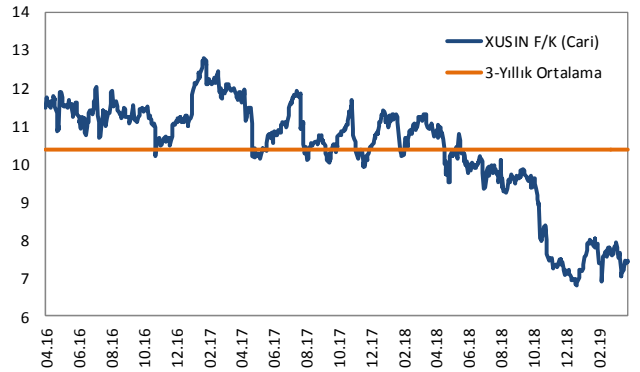
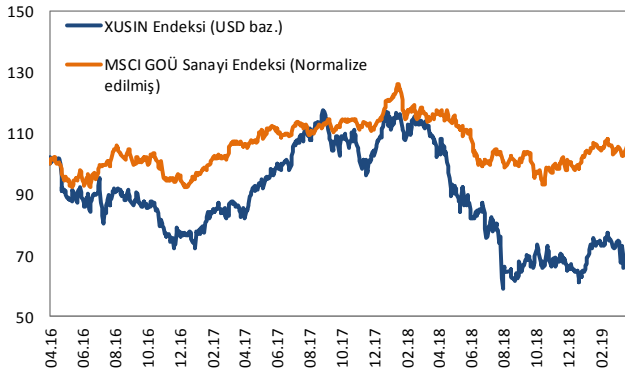
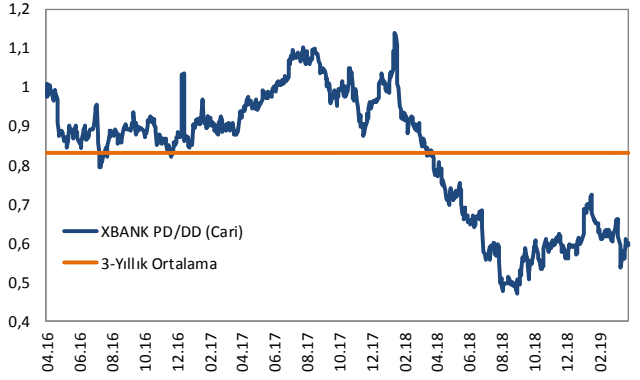
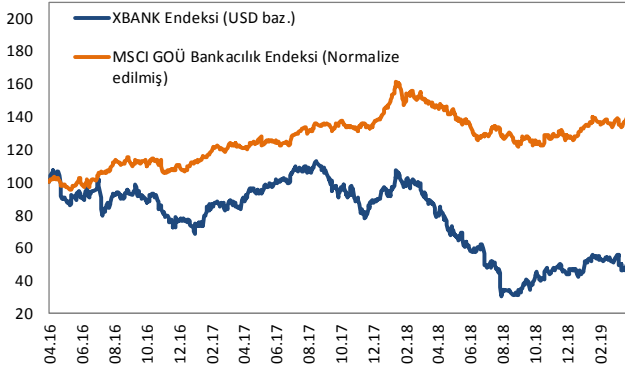
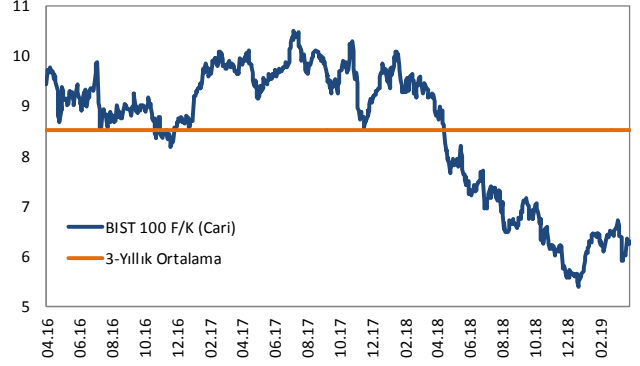
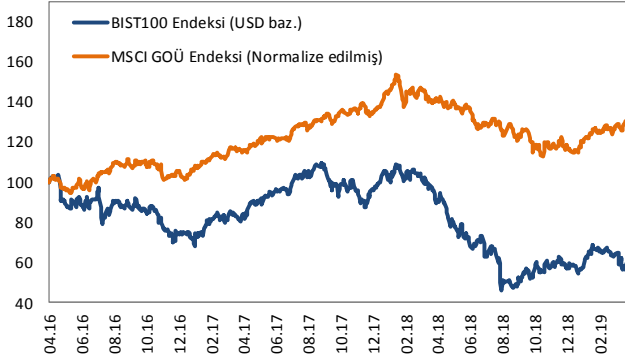
**Aksigorta (AKGRT, Nötr):** Şirket, 2019 Mart ayında prim üretiminin yıllık %2 azalışla 406,8 milyon TL seviyesinde gerçekleştiğini açıkladı.

**İhlas Ev Aletleri (IHEVA, Nötr):** Şirket, yaklaşık 191,4 milyon TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle yaklaşık 208,6 milyon TL nakit (bedelli) olarak %109,019 oranında artırılarak 400 milyon TL'ye çıkarılmasına karar verildiğini bildirdi.

**Boyer Perakende (BOYP, Nötr):** Şirket, grup yapısının güçlendirilmesi amacıyla farklı stratejik opsiyonları değerlendirmek üzere ortaklar ile başlanan görüşmelere ilişkin henüz herhangi bir sözleşme imzalanmadığını veya bağlayıcı bir karar alınmadığını açıkladı.

## Hisse Senedi Piyasaları

### BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



## KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI  
Araştırma Direktörü  
[BTokali@halkyatirim.com.tr](mailto:BTokali@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 81 88

İlknur HAYIR TURHAN  
Yönetmen  
[ITurhan@halkyatirim.com.tr](mailto:ITurhan@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 81 85

Abdullah DEMİRER  
Uzman  
[ADemirer@halkyatirim.com.tr](mailto:ADemirer@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 24

Ayşegül BAYRAM  
Uzman  
[ABayram@halkyatirim.com.tr](mailto:ABayram@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 30

Uğur BOZKURT  
Uzman Yardımcısı  
[UBozkurt@halkyatirim.com.tr](mailto: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.

