

"Küresel resesyon endişelerinin azalması riskli varlıklara talebi artırıyor"

Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan, yerel seçimlerin ardından yaptığı iki konuşmada da ekonomiye dair mesajlar verdi. Hem İstanbul hem de Ankara konuşmasında Sayın Erdoğan, gelecek 4,5 yıllık "seçimsiz" döneme dikkati çekerek yapısal reformlara odaklanacaklarını söyledi.

İTO verilerine göre, Mart 2018 itibarıyla İstanbul'da perakende fiyatlarda aylık %0,75'lik, toptan fiyatlarda ise %0,71'lik artış kaydedildi. Söz konusu verilere yıllık bazda bakıldığında ise perakende fiyatlarda %17,74, toptan fiyatlarda %23,36 yükseliş yaşandı. İTO rakamlarında, yaş sebze ve meyve fiyatlarındaki artışın yüksek seviyelerde kalmaya devam ettiğini görüyoruz. Mart ayında aylık %7,1'lik artış söz konusu.

Yurt içi Mart ayı imalat PMI verisi aylık bazda 46,40'tan 47,20'ye yükselerek imalat sektöründeki toparlanma eğiliminin devam ettiğine işaret etti.

Şubat ayında Kasım 2016'dan beri görülen en düşük seviye olan 54,2'ye gerileyen **ABD ISM imalat PMI verisi** Mart ayında beklentinin üzerinde 55,3 seviyesinde gerçekleşti. **Euro Bölgesi imalat PMI ise**, Mart ayında önceki aya göre hafif düşüş kaydederek 47,5 seviyesine geriledi.

Euro Bölgesi manşet enflasyon Mart ayı verisi %1,4 seviyesine geriledi. Volatil enerji ve gıda fiyatları hariç çekirdek enflasyon verisi %0,8 ile yaklaşık bir yılın en düşük seviyesine indi.

İngiltere Parlamentosu, Brexit sürecinin geleceğine ilişkin 4 farklı senaryoyu oyladı ancak hiçbir seçenek çoğunluk desteğini alamadı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif eğilimli karışık seyrin hakim. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %1,27, S&P %1,16), bu sabah vadeli işlemlerde hafif negatif seyrin izleniyor (Dow Jones vadeli %-0,11, S&P 500 vadeli %-0,14). Asya piyasalarında ise hafif alıcılı seyrin söz konusu (Nikkei %0,13, Shangai %0,48, Hang Seng %0,18, IDX Composite %0,10, Nifty 50 %0,08, BSE Sensex %0,12). Veri ajansında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Euro Bölgesi'nde ise ÜFE ve işsizlik verisi izlenecek.

BIST 100 endeksinde yatay seyrin görülebilir. BIST 100 endeksi dün %0,34 yükselişle 94.101 puan seviyesinden kapandı. Yeni güne başlarken, dün ABD'de hem ticaret görüşmelerine ilişkin olumlu hava hem de ISM İmalat PMI verisinin ABD'de imalat sektörünün toparlanmaya başladığını işaret etmesinin ardından görülen alıcılı seyrin sonrası bu sabah Asya piyasaları hafif alıcılı seyrin izlerken, ABD piyasasında vadeli lerde sınırlı negatif seyrin hakim. Dün Çin'de açıklanan imalat PMI rakamlarının yarattığı olumlu havanın ABD'den gelen imalat PMI verisi ile desteklenmesi küresel piyasalarda resesyon endişelerini azalttı. Bu bağlamda güvenli varlık talebinin azalması sonucunda ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2,4880 seviyesine yükselmesi sonucunda doların da küresel piyasalarda güçlendiği takip edildi. Pariteler tarafında ise, EURUSD tarafında güçlü doların beraberinde dün beklentinin altında gelen Euro bölgesi enflasyon verisinin daha fazla parasal teşviğe ihtiyaç duyulduğunu göstermesi sonrasında paritenin 1,1202 seviyesine gerilediğini görüyoruz. Bunun dışında dün Brexit konusunda yaşanan olumsuz gelişmelerin de paritenin zayıf seyrinde etkili olduğunu belirtmekte fayda var. Altın Ons tarafında ise, küresel resesyon endişelerinin azalması sonucunda piyasalarda volatilitenin azalması ve dolarda görülen güçlü seyrin etkisiyle fiyatların 1.286 dolar seviyesine düştüğünü takip ediyoruz. Brent petrol ise, ABD'nin İran'a uyguladığı yaptırımları artırmayı planlaması ve küresel resesyon endişelerinin hafiflemesi sonucunda ivmelenerek 69 dolar/varil seviyesini aştı. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, bugün ENJSA, KARTN,TBORG, KFEIN, TKFEN ve YUNSA'nın gerçekleştireceği temettü dağıtımının endekse 132,7 puan aşağı yönlü etki yapabileceğini hesaplıyoruz. Endeksin bugün yatay negatif başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

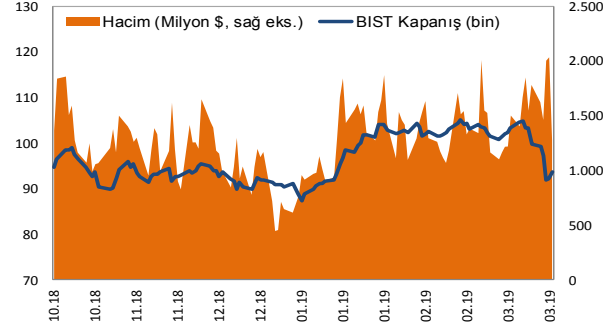
Destekler: 93.500 ve 92.900 / Dirençler: 94.600 ve 95.100

Dolar/TL'de destekler: 5,5300 ve 5,5100 / Dirençler: 5,5500 ve 5,5700

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

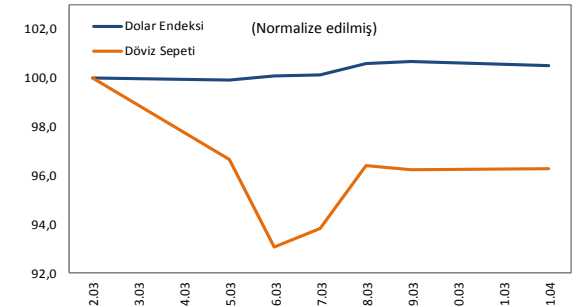
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	29.03.19	28.03.19	22.03.19	28.02.19	31.12.18
BIST100	93.784,2	1,8%	-6,1%	-10,3%	2,8%
BIST Banka	127.280,8	4,4%	-6,1%	-7,8%	8,1%
BIST Sınai	112.022,2	0,8%	-5,7%	-9,1%	6,8%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	29.03.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	370,2	-8,6%	10,4%	72,9%	257,8%
Türkiye 5 Yıllık	419,0	-7,1%	7,1%	36,9%	118,9%
Türkiye 10 Yıllık	456,3	-5,7%	6,3%	24,6%	64,7%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.834,4	0,7%	1,2%	1,8%	13,1%
Dax	11.526,0	0,9%	1,4%	0,1%	9,2%
Shanghai Bileşik*	3.163,0	2,3%	1,9%	7,5%	26,8%
S&P 500 Vadeli*	2.856,5	0,7%	1,6%	2,6%	14,0%
Kospi*	2.169,3	1,3%	-0,8%	-1,2%	-12,1%

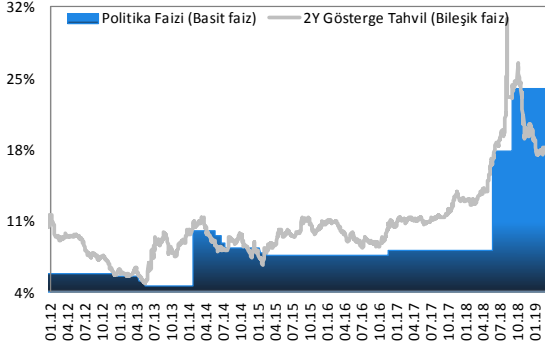
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:29:30	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	01.04.19	29.03.19	22.03.19	28.02.19	29.12.17
\$/TL	5,5591	0,3%	-3,5%	4,2%	5,1%
€/TL	6,2608	-0,3%	-3,9%	3,2%	3,4%
€/S	1,1237	0,2%	-0,6%	-1,2%	-1,9%
\$/¥	111,01	0,2%	1,0%	-0,3%	1,3%
£/\$	1,3054	0,1%	-1,2%	-1,6%	2,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:29:30	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	01.04.19	29.03.19	22.03.19	28.02.19	29.12.17
Altın	1.292,8	0,1%	-1,5%	-1,5%	0,8%
Gümüş	15,2	0,1%	-1,7%	-2,9%	-2,1%
Brent	68,1	-0,4%	1,7%	3,2%	26,7%
WTI	60,5	0,7%	2,5%	5,8%	33,3%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	01.04.2019	29.03.2019	28.02.2018	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	0	0	58.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	91.396	82.169	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	91.396	82.169	58.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	25,50%	25,50%	24,00%	24,06%	17,77%

Yerel seçimlerin sona ermesinin ardından haftanın ilk işlem gününde USD/TL paritesi dalgalı bir seyir izledi. Gün içinde 5,70 seviyesini görse de bu seviyede kalıcı olamadı ve günü 5,49 seviyesinden tamamladı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi 3,7 milyar TL'ye yükselirken, işlemlerin özellikle orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Faizlerin önceki gün kapanışına göre gerilediği günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 11 baz puan gerileyerek %21,08, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 43 baz puan düşüyle %17,49 seviyesinden haftayı tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB haftalık repo ihalesi açmazken, piyasayı gecelik vadede kotasyon ile Borsa İstanbul Repo Pazarından 85 milyar TL, Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla 6,3 milyar TL fonladı. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 91,3 milyar TL'ye yükselirken, ortalama fonlama maliyeti %25,50 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içinde fiyatlamaları etkileyecek veri açıklaması bulunmazken, yurt dışı tarafta Euro Bölgesinde ÜFE ve işsizlik oranı, ABD'de ise dayanıklı mal siparişleri takip edilecek. Tahvil piyasasında yeni günde faizlerde sınırlı gerilemenin devamı beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

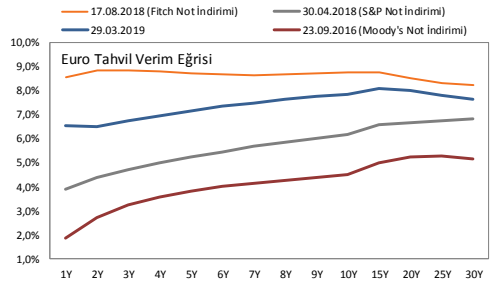
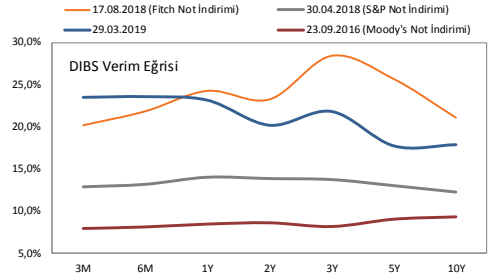
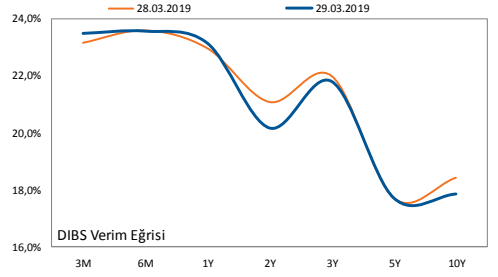
Şirket ve Sektör Haberleri

Bagfaş (BAGFS, Sınırlı Pozitif): Şirket, Mart ayı içerisinde İtalya, Bulgaristan ve Fas'a ihraç edilmek üzere farklı firmalardan toplam bedeli 1,6 milyon USD tutarında 10.080 ton CAN gübresi siparişi alındığını, ödemelerin peşin tahsil edildiğini ve teslimatların ay sonu itibarıyla tamamlandığını açıkladı.

Netaş Telekomünikasyon (NETAS, Nötr): Şirket, Mohamed Karim Faraoun ile Cezayir'de 23,8 milyon Cezayir Dinarı sermayeli Netaş Telecommunications Algeria Sarl LLC ortak şirketinin kuruluş tescil işlemlerinin 31.03.2019 tarihi itibarıyla gerçekleştirildiğini ve Netaş Telekomünikasyon A.Ş'nin %49'una sahip olduğu şirketin yönetim kontrolünün yapılan anlaşma gereği Netaş Telekomünikasyon A.Ş'ye ait olduğunu bildirdi.

Özak GYO (ÖZKGY, Sınırlı Pozitif): Şirket, portföyünde yer alan ve Aktay Otel İşletmeleri A.Ş. tarafından işletilmekte olan Ela Quality Resort Hotel'in Ocak ve Şubat aylarında 2019 yılı için aldığı rezervasyonların değerlendirildiğini ve buna göre 01.01.2019 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere; 5,5 milyon dolar + KDV olan otelin mevcut yıllık sabit kira bedelinin 7,5 milyon dolar + KDV olarak güncellenmesine karar verildiğini açıkladı.

Datagate Bilgisayar (DGATE, Sınırlı Pozitif): Şirket, Türk Telekom Grubu ile devam eden cihaz satışı ve diğer distribütörlük hizmetlerinde mevcut illere ilave olarak Ankara, Bursa, Eskişehir, Çanakkale, Balıkesir, Bilecik, Yalova, Kütahya ve Kırıkkale illerinin de dahil edildiğini ve bu illerde 1 Nisan 2019 tarihinden itibaren faaliyete başlanacağını bildirdi.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		29 Mart 2019 Cuma			01 Nisan 2019 Pazartesi		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	20,17	21,19	61.100.000	20,07	21,08	7.020.000
TRT181023T19	(5y)	17,72	18,50	0	17,72	18,50	0
TRT080328T15	(10y)	17,18	17,92	65.000.000	16,79	17,49	8.500.000

Zorlu Enerji (ZOREN, Nötr): Şirket, Konya'da kurmayı planladığı 18 MW kurulu güce sahip Alibeyhöyüğü Güneş Enerji Santrali için üretim lisansı almak üzere EPDK'ya başvurduğunu açıkladı.

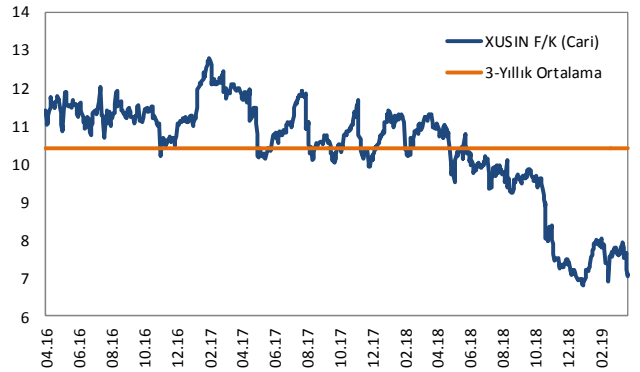
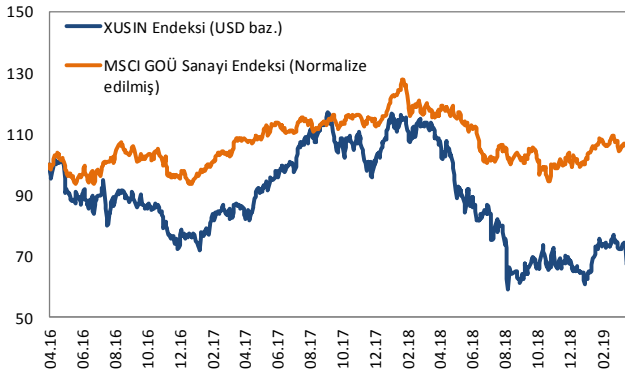
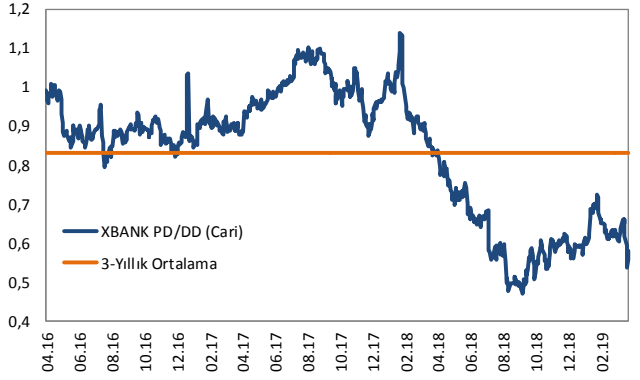
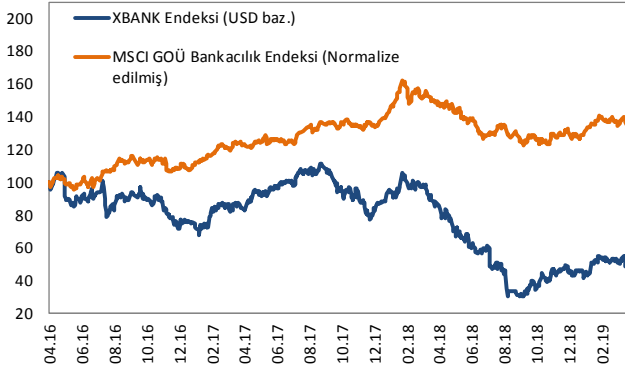
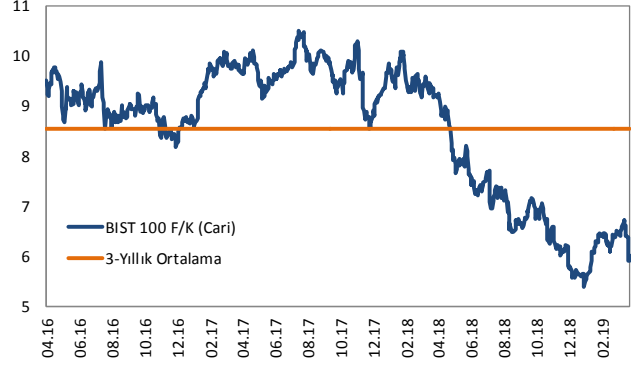
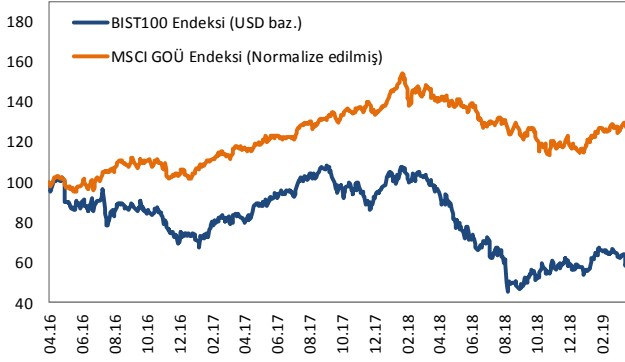
İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret (İHLGM, Nötr): Şirket, sahip olduğu maden ruhsatlarından, Hakkari Çukurca'da bulunan 2 adet işletme talepli maden arama ruhsatının, Hakvan Madencilik Nakliye İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'ne devri için sözleşme yapıldığını ve ruhsatları devir alan şirketin sözleşme imzalanmasından ruhsatların devrine kadar geçecek sürede 275 bin dolar peşin; üretim başladıktan sonra üreteceği tüvenan cevherin satışından aylık bazda elde ettiği gelir üzerinden %20 nispetinde şirkete "Satıştan Pay Ödemesi" yapacağını açıkladı.

MCT Danışmanlık, İhlas Ev Aletleri, İhlas Yayın Holding (IDEAS, İHEVA, İHYAY, Negatif): SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, IDEAS.E, İHEVA.E, İHYAY.E payları 02/04/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 16/04/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satış ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

Enerjisa, Kafein Yazılım, Kartonsan, Tuborg, Tekfen Holding, Yünsa (ENJSA, KFEIN, KARTN, TBORG, TKFEN, YUNSA, Nötr): Enerjisa Enerji, Kafein Yazılım, Kartonsan, Tuborg, Tekfen Holding ve Yünsa, bugün sırasıyla hisse başı 0,40 TL, 0,0759493 TL, 7,604992 TL, 1,6640393 TL, 1,13926 TL ve 0,20 TL brüt kar payı ödemesi gerçekleştirecek. Temettü ödemesi sonrasında teorik fiyatlar sırasıyla 4,81 TL, 7,25 TL, 331,40 TL, 8,83 TL, 20,52 TL ve 4,51 TL'ye denk geliyor.

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.

