

"TCMB faiz toplantısında sıkı duruş söyleminde değişiklik beklemiyoruz"

Yatırım Ortamını İyileştirme Koordinasyon Kurulu (YOİKK), Cumhurbaşkanı Yardımcısı Sayın Oktay başkanlığında bugün toplanacak. Toplantıda, yatırım ortamının iyileştirilmesine yönelik tedbirleri kapsayan reform süreciyle ilgili gerçekleştirilecek faaliyetler ve buna ilişkin takvim tespit edilecek.

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak, dengelenme sürecinin sanayide ve reel kesim güvenindeki pozitif yansımaları devam ettiğini belirtti. Albayrak ayrıca, konkordato başvurularının ilk çeyrekte bir önceki çeyreğe göre 67% oranında düştüğünü belirtti. Sayın Albayrak dengelenme sürecinin etkisi ve bankaların aldığı sorumluluk ile konkordatoların gündemden çıktığını sözlerine ekledi.

Fitch Solutions Group Ltd., TCMB'nin para politikasına ilişkin yaptığı değerlendirmede, TCMB'nin gelecek aylarda yabancı fon girişi ihtiyacı ve yurt içi mudilere yönelik TL'yi cazip kılmak için politika faizinin gevşetilmesi yönünde alanı bulunmadığını ancak yine de 2019 yılında politika faizinde 400 baz puan faiz indirimi beklediğini belirtti.

RKGE Nisan ayında bir önceki aya göre 3,4 puan artarak 102,1 seviyesinden 105,5'e yükseldi. TCMB, imalat sanayinde **KKO'nun** Nisan ayında aylık bazda 0,7 puan artarak %75'e yükseldiğini açıkladı. TCMB verilerine göre mevsimsel etkilere arındırılmış kapasite kullanım oranı ise bir önceki aya göre 0,3 puan artarak % 75 seviyesinde gerçekleşti. Böylece, ekonomide yeniden dengelenme sürecinin ılımlı hızda da olsa sürdüğünü söyleyebiliriz.

Rus haber ajansı IFAX, Türkiye'ye S-400 füze savunma sistemi sevkiyatının Temmuz ayından itibaren yapılacağını duyurdu. Rusya devlet savunma sanayisi şirketi Rosoboronexport Başkanı Miheyev, Türkiye'nin F-35'e alternatif Rus savaş uçağı tedariki konusunda istişarelere hazır olduklarını da belirtti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %0,22, S&P500 %0,22), bu sabah vadeli piyasalarda yatay pozitif seyir izleniyor (Dow Jones vadeli %0,13, S&P500 vadeli %0,14). Asya piyasalarında ise karışık seyir söz konusu (Shanghai %0,91, KOSPI %0,40, IDX Composite %1,01, Nifty 50 %0,37, BSE Sensex %0,28). Veri ajandasında bugün yurt içinde TCMB'nin Nisan ayı PPK toplantısı, ABD'de ise dayanıklı mal siparişleri verileri izlenecek.

BIST 100 endeksinde temkinli seyir görülebilir. BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarından pozitif ayrılarak %0,20 yükselişle 96.142 puan seviyesinden kapattı. Dün ABD'de açıklanan bilançoların hepsinin beklentileri karşılamaması sonucunda satıcı seyrin yaşandı. Caterpillar hisseleri beklentinin üzerinde kar açıklamasına rağmen Çin'deki operasyonlarında olası bir yavaşlama görülebileceği yönündeki endişelerle %3 geriledi. AT&T hissesi beklentinin altında gelen net kar sebebiyle %4 geriledi. Domino's Pizza ve Ebay hisseleri ise beklentileri aşan net karları sonucunda %5'e yakın yükseliş kaydettiler. Yeni güne başlarken, dün ABD'de yaşanan satıcı seyrin bu sabah Asya piyasalarında devam ederken, ABD vadeli yatay pozitif seyir izliyor. Pariteler tarafında, EURUSD paritesinde dün Almanya'da açıklanan IFO iş iklimi verisinin bozulma göstererek bölge ekonomisinin seyrine yönelik tehditlerin devam ettiğine işaret etmesinin etkisiyle dolar endeksinin 98 seviyesi civarındaki seyrini koruduğunu görüyoruz. Verinin etkisiyle küresel piyasalarda güvenli varlık talebinin artması sonucunda ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin %2,52 seviyesine gerilediğini gözlemliyoruz. Altın Ons fiyatlarının ise volatilitedeki kısmi yükselişin etkisiyle 1.275 dolar/ons seviyesi civarındaki seyrini sürdürmesi gözlerden kaçmıyor. Brent petrol tarafında ise, ABD'de artan üretim ve ham petrol stoklarındaki artış karşın, ABD'nin İran yaptırımlarını sıkılaştıracak olmasının etkisiyle 74 dolar/varil seviyesindeki seyrini koruyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin petrol fiyatlarındaki yüksek seyir ve gelişmekte olan ülke piyasalarındaki temkinli seyrin etkisiyle yatay negatif başlayacağını düşünüyoruz. Bugün gerçekleşecek PPK toplantısından gelecek açıklamalar endeksin seyrinde belirleyici olacaktır. TCMB'nin bugün gerçekleşecek olan Nisan ayı PPK toplantısında faizlerde değişikliğe gidilmesini beklemiyoruz.

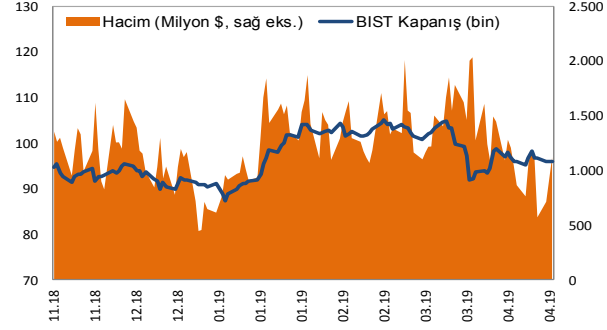
Destekler: 95.200 ve 94.500 / Dirençler: 96.700 ve 97.400

Dolar/TL'de destekler: 5,8600 ve 5,8400 / Dirençler: 5,9000 ve 5,9200

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

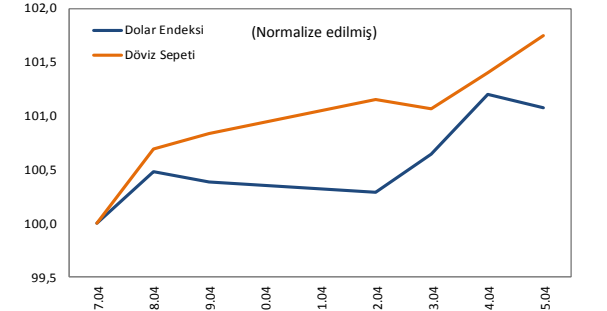
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	24.04.19	23.04.19	19.04.19	29.03.19	31.12.18
BIST100	96.142,2	0,2%	-0,7%	2,5%	5,3%
BIST Banka	128.625,4	2,0%	0,3%	1,1%	9,2%
BIST Sınai	113.901,9	-0,6%	-1,7%	1,7%	8,6%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	24.04.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	400,9	1,4%	3,1%	15,2%	265,9%
Türkiye 5 Yıllık	433,7	0,7%	1,1%	8,5%	125,7%
Türkiye 10 Yıllık	469,1	0,7%	1,2%	7,2%	69,0%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.927,3	-0,2%	0,8%	3,3%	16,8%
Dax	12.313,2	0,6%	0,7%	6,8%	16,6%
Shanghai Bileşik*	3.174,5	-0,8%	-2,3%	2,7%	27,3%
S&P 500 Vadeli*	2.935,0	0,1%	0,9%	3,4%	17,2%
Hong Kong*	29.803,1	-0,01%	-0,5%	2,6%	15,3%

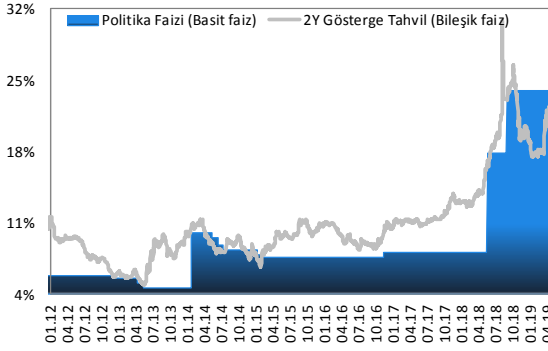
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:36:46	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	25.04.19	24.04.19	19.04.19	29.03.19	29.12.17
\$/TL	5,8855	0,3%	1,3%	6,2%	11,3%
€/TL	6,5703	0,3%	0,6%	4,7%	8,6%
€/S	1,1151	-0,03%	-0,8%	-0,6%	-2,7%
\$/¥	111,95	-0,2%	0,0%	1,0%	2,2%
£/\$	1,2905	0,02%	-0,6%	-1,0%	1,2%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:36:46	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	25.04.19	24.04.19	18.04.19	29.03.19	29.12.17
Altın	1.275,0	0,0%	0,0%	-1,3%	-0,6%
Gümüş	14,9	-0,2%	-0,7%	-1,6%	-3,8%
Brent	74,7	0,1%	3,7%	9,2%	38,8%
WTI	65,8	-0,1%	2,9%	9,5%	45,0%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	24.04.2019	22.04.2019	29.03.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	60.000	62.000	0	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	1.000	975	82.169	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	61.000	62.975	82.169	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,02%	24,02%	25,50%	24,06%	17,77%

Dün petrol fiyatlarındaki yükseliş ve Dolar endeksinin 97,800 seviyelerine yükselmesinin etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimlerinin tamamında değer kaybı izlendi. USD/TL paritesi gün içinde 5,89 seviyesine yükselse de günü 5,87 seviyesi ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi 1,3 milyar TL ile önceki işlem gününe göre yükselirken, işlemlerin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 12.08.2020 vadeli gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 1 baz puan gerileyerek %20,92, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 31 baz puan yükselişle %18,30 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 9 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın haftalık vadede %24,00 faiz oranıyla 7 milyar TL fonlarken, ayrıca gecelik vadede kotasyon yöntemiyle %25,50 faiz oranıyla 1 milyar TL fonlama gerçekleştirdi. Böylece toplam fonlama tutarı 61 milyar TL'ye gerilerken ortalama fonlama maliyeti değişmeyerek %24,02 seviyesinde kaldı. Bugün ABD'de dayanıklı mal sipariş verileri açıklanacakken, yurt içi tarafta ise TCMB Para Politikası Kurulu'nun faiz kararına odaklanılacak. Tahvil piyasasında TCMB faiz kararı öncesi piyasa faizlerinde yatay seyir beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

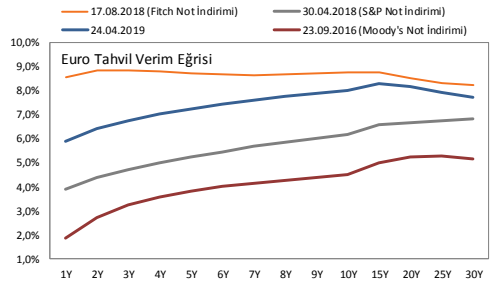
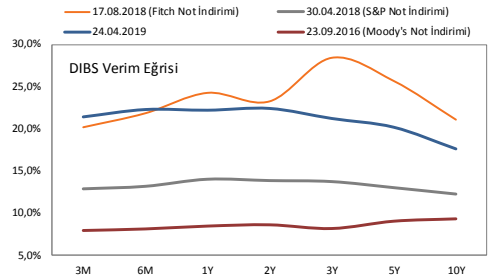
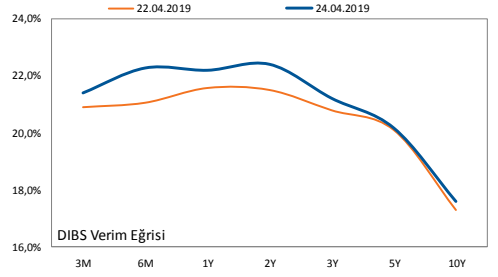
Şirket ve Sektör Haberleri

Vakıfbank (VAKBN, Nötr): Banka, 700 milyon Euro nominal değerdeki İlave Ana Sermaye Hesaplamasına dahil edilecek tahvilin kupon oranının %5,076 olarak belirlendiğini açıkladı.

İş Bankası (ISCTR, Nötr): Banka, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından banka aleyhine 110,1 milyon TL tutarında uygulanan ve bankanın ilgili mevzuat uyarınca indirimden yararlanılarak 82,6 milyon TL olarak ödediği idari para cezasına ilişkin Danıştay'ın ilgili bakanlığın temiz isteminin reddine ve Bölge İdare Mahkemesi'nin cezanın iptal edilmesine yönelik kararının onanmasına karar verdiğini ve yasal sürecin banka lehine sonuçlandığını açıkladı.

Tofaş (TOASO, Nötr): Basında yer alan habere göre, Tofaş'ın gerek iç pazardaki daralma, gerekse ihracat planlarındaki değişiklikten dolayı vardiya sayısını 28 Nisan itibarıyla üçten ikiye düşüreceği belirtilirken, şirketin daha önce 9 bin olan çalışan sayısını da 7 bin olarak güncellediği ifade edildi. Ayrıca, Tofaş'ın 2019 yılında emeklilik, askerlik veya başka sebeplerle ayrılanların yerine işçi alımının yapılmadığı ve çeşitli sebeplerle ayrılan tüm çalışanlara hakları ödenirken, üretim rakamında düşüş olmayacak şekilde üretim süreçlerinin planlandığı belirtildi.

Safkar Ege Soğutmacılık (SAFKR, Pozitif): Şirket, İstanbul Büyükşehir Belediyesi tarafından alımı yapılan ve Anadolu yakasında, Dudullu-Bostancı hattında çalışacak sürücüsüz metro araçlarının Hvac sistemi için Hyundai Eurotem A.Ş.'den yaklaşık 9 milyon TL'lik sipariş alındığını açıkladı.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		22 Nisan 2019 Pazartesi			24 Nisan 2019 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	19,94	20,93	8.000.000	19,93	20,92	2.500.000
TRT181023T19	(5y)	18,45	19,30	0	18,45	19,30	0
TRT080328T15	(10y)	17,25	17,99	1.000.000	17,53	18,30	12.000.000

Tat Gıda (TATGD, Nötr): Şirket, Tekgıda-İş Sendikası arasında yürütülen 01.01.2019 - 31.12.2020 dönemini kapsayan İşletme Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri anlaşma ile sonuçlandığını ve 01.01.2019 tarihinde işyerinde çalışan sendika üyesi daimi işçilerin, almakta oldukları brüt aylık ücretlerine 01.01.2019 tarihinden geçerli olmak üzere %25 ücret zammı uygulanacağını açıkladı.

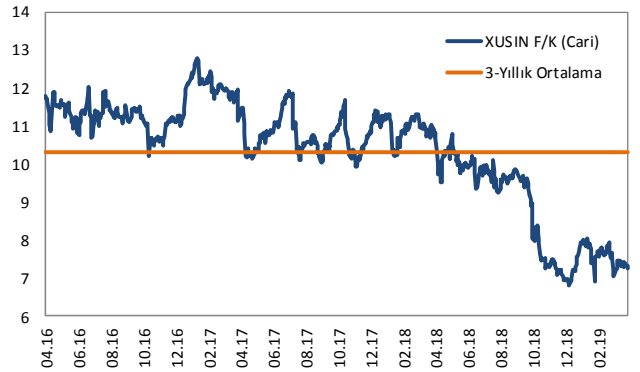
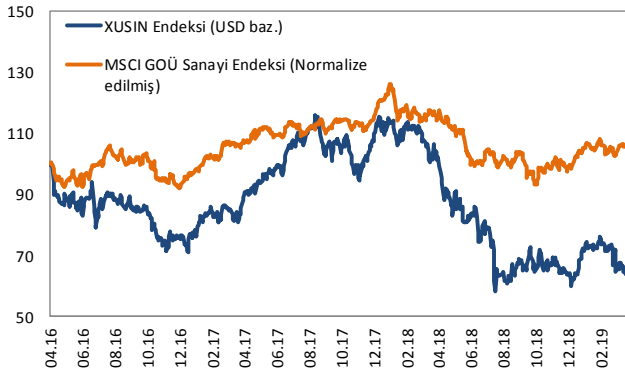
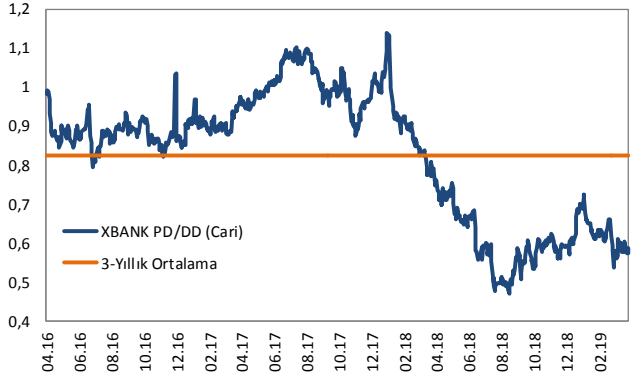
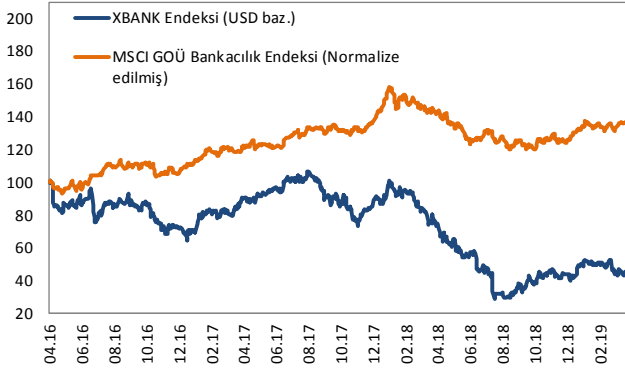
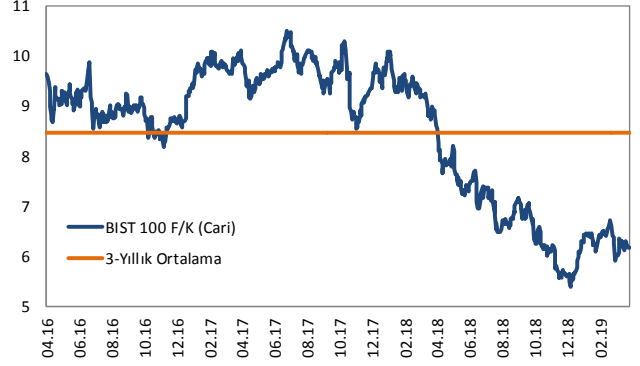
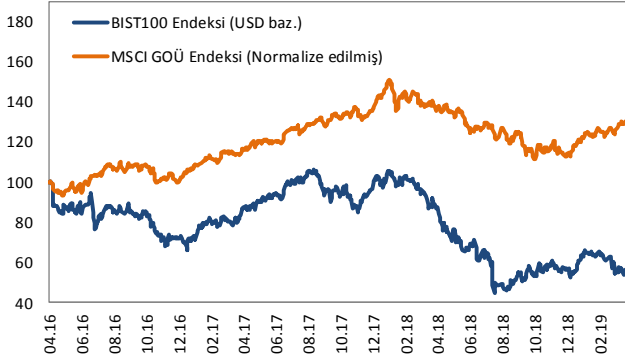
İz Hayvancılık Tarım (IZTAR, Negatif): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, IZTAR.E payları 25/04/2019'dan (seans başından) itibaren 09/05/2019'a (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

Beyaz Eşya Sektörü: TÜRKBESED verilerine göre; iç satışlar Mart ayında %6 azalış gösterirken, iç satışlar Ocak ayında %9, Şubat ayında da %12 gerilemişti. Buna göre Ocak-Mart döneminde iç satışlar %7 düşüşle 1,36 milyon adet olarak gerçekleşti. Beyaz eşya ihracatı ise Mart ayında %6 düşüşle 1,49 milyon adet, Ocak-Mart döneminde de %3 düşüşle 4,17 milyon adet oldu. Diğer yandan beyaz eşya üretimi Ocak-Mart döneminde ise %3 geriledi.

Telekom Sektörü: Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu, mobil şebekelere erişim ve çağrı başlatma pazarının dereğüle edilmesi için belirlenmiş olan bir yıllık geçiş sürecinin, bu süre içerisinde anılan pazarın düzenleme dışı bırakılmasına yönelik olarak kuruma ulaşan çeşitli rekabetçi kaygıların değerlendirilmesini teminen 31.12.2019 tarihine kadar uzatılmasına 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.

