

"Ticaret görüşmelerinin sonucu beklenecek"

Dışişleri Bakanımız Sayın Çavuşoğlu, Washington'da yaptığı konuşmada, S-400'lerin bitmiş bir anlaşma olduğunu belirtti. Sayın Çavuşoğlu ayrıca ABD'nin son bir Patriot önerisi yaptığını ancak satışın gerçekleşeceğine yönelik bir garantinin bulunmadığını sözlerine ekledi.

Mart ayında tüketici enflasyonu %1,03 seviyesinde, %1,00'lık tahminimize oldukça yakın gerçekleşirken (ortalama piyasa beklentisi %0,8-0,9 bandındaydı), **yıllık enflasyon %19,71'e çıkarak** (Şubat ayında %19,67 idi), Ocak ayına benzer bir şekilde, **düşüş trendine ara vermiş oldu**. Ancak, **Nisan ayından itibaren yıllık enflasyonun düşüş trendine geri döneceğini**; düşüş hareketinin önce Haziran ayında daha sonra da Ağustos'tan itibaren belirgin boyutlarda gerçekleşebileceğini tahmin ediyoruz. Eylül-Ekim döneminde %10'lu seviyeleri görmenin mümkün olacağını; ancak yıl sonunda bazın da etkisiyle %14,5 seviyesinde tamamlanabileceğini düşünüyoruz. Küresel koşulların destekleyici kalması durumunda, yıl sonu tahminimizde aşağı yönlü risklerin de bulunduğunu eklemek isteriz. 2020 sonu tahminimiz ise %11.

Şubat ayında 59,7 seviyesine yükselerek toparlanma işaretleri veren **ABD ISM Hizmet PMI verisi** Mart ayında 56,4 seviyesine gerileyerek beklentinin altında gerçekleşti. **ADP Özel Sektör İstihdamı verisi** de Mart ayında 129.000 seviyesinde beklentinin altında artış göstererek ivme kaybını ikinci aya taşıdı.

Euro Bölgesi Hizmet PMI Mart ayı verisi beklentinin üzerinde 53,3 seviyesinde gerçekleşerek yükseliş eğilimini sürdürdü. Aynı şekilde **perakende satışlar verisi** de, Ocak ayında kaydettiği sert yükselişin ardından Şubat'ta da yukarı yönlü seyrini sürdürerek %2,8 seviyesinde artış kaydetti.

AB Komisyonu Ekonomik ve Mali İşlerden Sorumlu Üyesi Moscovici, "12 Nisan'da anlaşmasız aylık riskinin arttığını ve anlaşmasız ayrılığın gerçekleşmesi halinde İngiltere bir günde AB açısından üçüncü ülke konumuna geleceğini belirtti. Avrupa Birliği Komisyonu Başkanı Juncker da Avam Kamarası'nın 12 Nisan'dan önce bir karara varamaması halinde Brexit tarihinin kısa süreli ertelenmesinin mümkün olmayacağını dile getirdi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif ağırlıklı karışık seyrer söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,15, S&P %0,31), bu sabah vadeli işlemlerde yatay negatif seyrer izleniyor (Dow Jones vadeli %0,09, S&P 500 vadeli % -0,06). Asya piyasalarında ise karışık seyrer söz konusu (Nikkei %0,00, Shanghai %0,65, Hang Seng % -0,28, IDX Composite %0,21, Nifty 50 %0,17, BSE Sensex %0,17). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek. Yurt dışında ise, ABD'de Challenger işten çıkarmalar ve ilk işsizlik başvuruları verileri takip edilecek. Euro Bölgesi'nde veri akışı sakin seyredecek.

Ticaret görüşmelerinin sonucu beklenecek. BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki alıcılı seyre eşlik ederek %0,97 yükselişle 94.441 puan seviyesinden kapattı. Yeni güne başlarken, dün ABD piyasasında, beklentinin altında gelen ABD verilerine karşın, ticaret görüşmelerinde anlaşmaya varılacağı yönündeki haberler dengeleyici olmaya çalışıyor. Öte yandan, Financial Times'in haberine göre Çin, ABD'nin uyguladığı yaptırımların kaldırılmasını isterken, Trump ise bu yaptırımların devam etmesini istiyor. Bugün Trump'ın Çin Başbakan Yardımcısı Liu ile yapacağı görüşmede sürecin seyrer açısından kritik olacak. Pariteler tarafında, dün hem beklentiden kötü gelen ABD verileri hem de ticaret savaşları sürecine ilişkin olumlu havanın dolara küresel anlamda güç kaybettirdiğini görüyoruz. EURUSD de, zayıf dolardan destek bularak 1,1241 seviyesinde seyreliyor. Brent petrol fiyatları ise, ABD ham petrol stoklarının 7,2 milyon varil artış kaydetmesinin etkisiyle 70 dolar/varil seviyesinin altına geri çekildi. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin yatay negatif başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz.

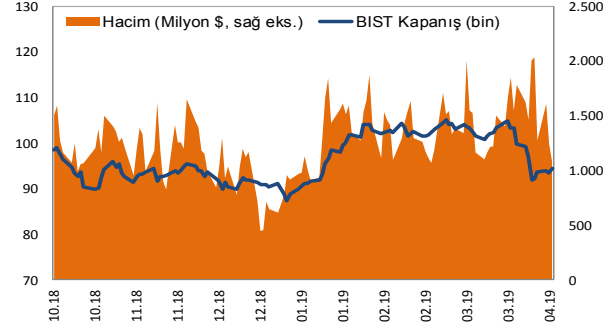
Destekler: 93.800 ve 93.300 / Dirençler: 95.100 ve 95.700

Dolar/TL'de destekler: 5,6100 ve 5,5900 / Dirençler: 5,6500 ve 5,6700

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

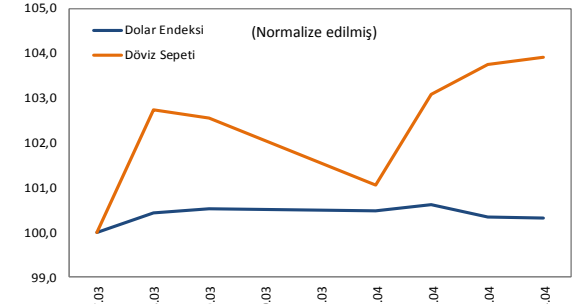
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	03.04.19	02.04.19	29.03.19	29.03.19	31.12.18
BIST100	94.441,1	1,0%	0,7%	0,7%	3,5%
BIST Banka	124.267,8	1,4%	-2,4%	-2,4%	5,5%
BIST Sınai	114.300,4	0,5%	2,0%	2,0%	9,0%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	03.04.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	331,4	-4,8%	-10,5%	52,1%	221,8%
Türkiye 5 Yıllık	392,1	-4,2%	-6,4%	26,6%	105,3%
Türkiye 10 Yıllık	432,1	-3,7%	-5,3%	17,1%	56,2%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.873,4	0,2%	1,4%	1,4%	14,6%
Dax	11.954,4	1,7%	3,7%	3,7%	13,2%
Shanghai Bileşik*	3.234,3	0,6%	4,6%	4,6%	29,7%
S&P 500 Vadeli*	2.877,8	-0,1%	1,4%	1,4%	14,9%
Kospi*	2.206,0	0,1%	3,1%	3,1%	-10,6%

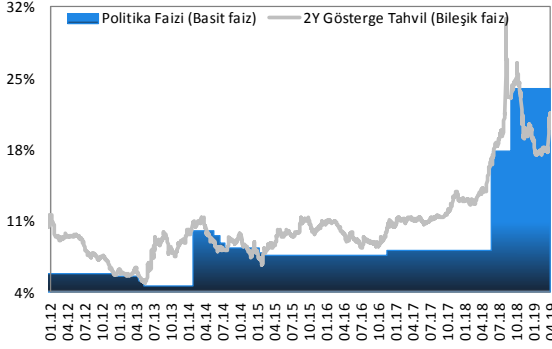
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:27:39	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	04.04.19	03.04.19	29.03.19	29.03.19	29.12.17
\$/TL	5,6315	0,2%	1,6%	1,6%	6,5%
€/TL	6,3406	0,3%	1,0%	1,0%	4,8%
€/S	1,1242	0,1%	0,2%	0,2%	-1,9%
\$/¥	111,40	-0,1%	0,5%	0,5%	1,7%
£/\$	1,3174	0,1%	1,1%	1,1%	3,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:27:39	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	04.04.19	03.04.19	29.03.19	29.03.19	29.12.17
Altın	1.292,3	0,2%	0,0%	0,0%	0,7%
Gümüş	15,1	0,0%	0,0%	0,0%	-2,2%
Brent	69,3	-0,1%	1,3%	1,3%	28,8%
WTI	62,4	-0,1%	3,7%	3,7%	37,3%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	03.04.2019	02.04.2019	29.03.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı İle, mn TL)	0	0	0	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	80.184	87.032	82.169	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	80.184	87.032	82.169	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	25,50%	25,50%	25,50%	24,06%	17,77%

Dün ABD ve Çin arasındaki ticaret anlaşmasına ilişkin olumlu beklentilerle dolar küresel piyasalarda gerilerken, gelişmekte olan ülke para birimleri dolara karşı değer kazandı. Diğer yandan TÜİK tarafından açıklanan Mart ayı enflasyon verileri yakından takip edildi. Buna göre TÜFE aylık bazda %1,03 artarken yıllık bazda %19,71 olarak açıklandı ve verinin piyasa fiyatlamalarına etkisi sınırlı kaldı. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi 1,9 milyar TL ile önceki güne göre gerilerken, işlemlerin özellikle orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Faizlerin önceki gün kapanışına göre sınırlı yükseldiği günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 3 baz puan yükselerek %17,43 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB haftalık repo ihalesi açmazken, piyasayı gecelik vadede kotasyon ile Borsa İstanbul Repo Pazarından 74,2 milyar TL, Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla 6 milyar TL fonladı. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 80,2 milyar TL'ye gerilerken, ortalama fonlama maliyeti %25,50 seviyesinde oluştu. Bugün yurt dışında Euro Bölgesinde Avrupa Merkez Bankası Para Politikası toplantı tutanakları yayınlanacakken, ABD'de işsizlik haklarından yararlanma başvuruları takip edilecek. Yurt içi tarafta ise açıklanacak verinin olmadığı günde tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

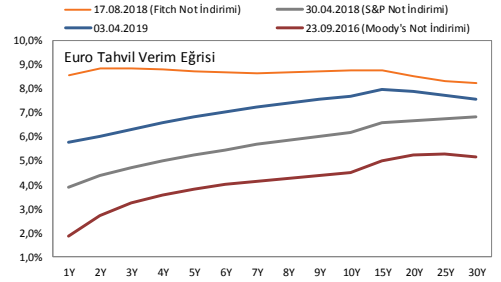
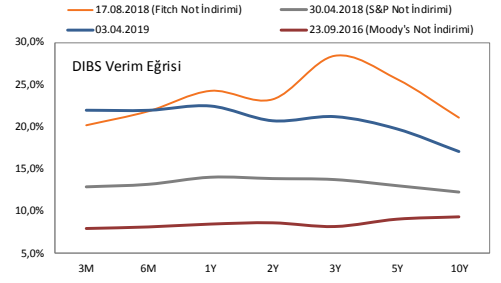
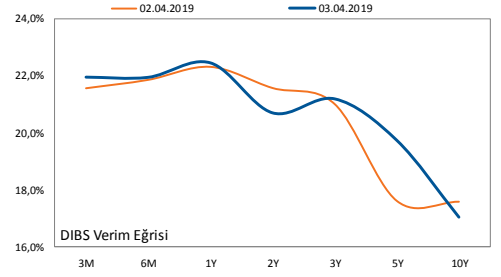
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Arçelik (ARCLK, Nötr): Şirket, Retail Holdings Bhold B.V. şirketinin satın alınmasına ilişkin Singer Grubu ile Bangladeş pazarı için 10 yıllık dağıtım ve uzatma opsiyonlu 10 yıllık marka lisans anlaşmalarının imzalanması dahil kapanış şartlarının yerine getirildiğini ve bu kapsamda, Retail Holdings Bhold B.V. ve Singer Bangladesh Ltd. şirketlerinin hazırlanacak 31.03.2019 tarihli bilançolarında yer alacak net borç ve net işletme sermayesi tutarlarına göre düzeltmeye tabi olmak üzere, Hollanda'da kurulu bağlı ortaklığı Ardutch B.V. tarafından 75 milyon dolar nakden ve peşin olarak ödenip hisse devirlerinin tamamlandığını bildirdi. Ayrıca şirket Yönetim Kurulu, Hollanda'da yerleşik ve %100 hissesine sahip olduğu Ardutch B.V. ünvanlı bağlı ortaklığının yapacağı 67 milyon Euro tutarındaki sermaye artışına katılmaya karar verildiğini ve ilgili ödemenin 03.04.2019 tarihinde gerçekleştirildiğini açıkladı.

Aksigorta (AKGRT, Nötr): Şirket, 2011 yılına ait sovtaj işlemlerinde BSMV'ye ilişkin Vergi Mahkemesi nezdinde açılan davada, Vergi Mahkemesi'nin şirket lehine (vergi ve ceza tarhiyatlarının iptaline) karar verdiğini açıkladı.

Aksa Akriklık (AKSA, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 1,1065 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 9 Nisan 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %11,5 temettü verimliliğine işaret ediyor.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		02 Nisan 2019 Salı			03 Nisan 2019 Çarşamba		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	20,00	21,00	2.000.000	20,06	21,07	7.000.000
TRT181023T19	(5y)	17,62	18,40	1.500.000	17,62	18,40	0
TRT080328T15	(10y)	16,70	17,40	9.500.000	16,73	17,43	4.530.000

Hektaş (HEKTS, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 0,50 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 2 Aralık 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Çünkü kapanışına göre, %4,7 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Polisan Holding (POLHO, Nötr): Şirket, hisse başına brüt 0,0329597 TL nakit kar payı dağıtılmasını genel kurula sunacak. Çünkü kapanışına göre, %1,0 temettü verimliliğine işaret ediyor.

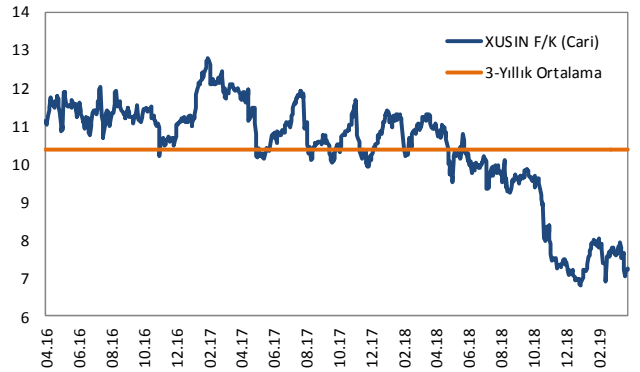
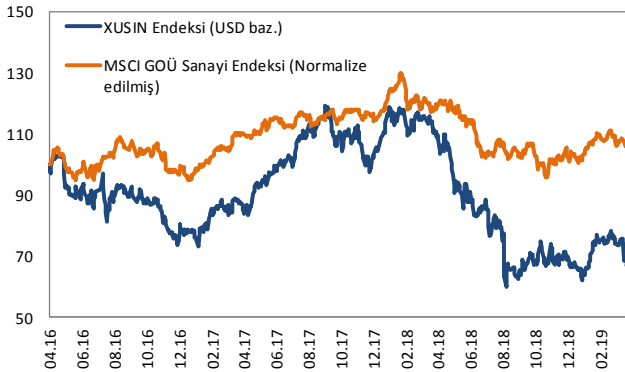
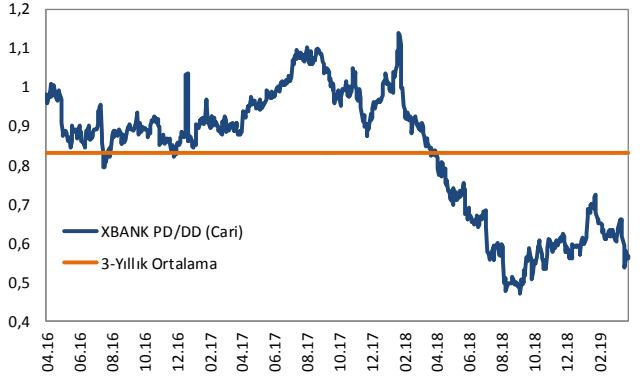
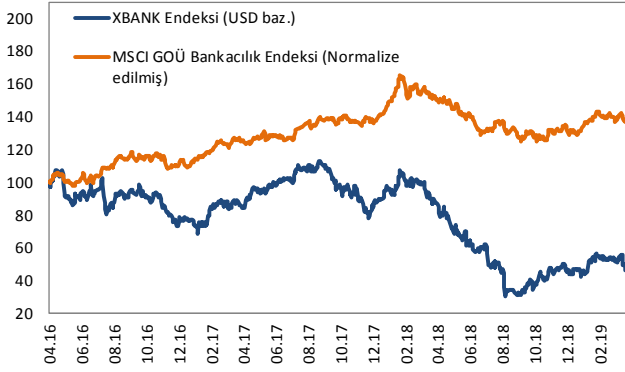
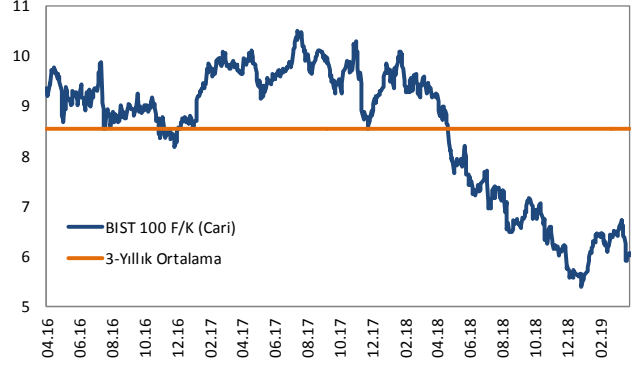
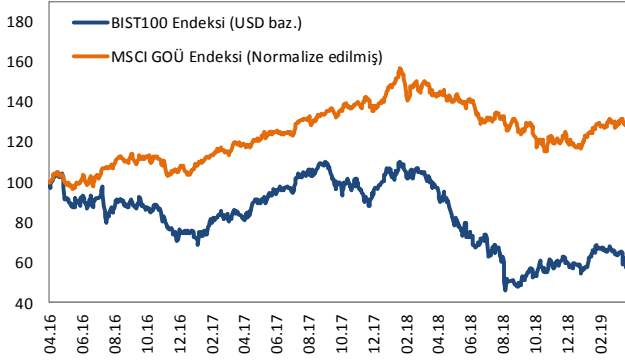
Verusa Holding (VERUS, Negatif): Borsa İstanbul, VERUS paylarında 04/07/2019 tarihine kadar 3 ay süreyle açığa satış ve kredili işlem yasağı ile brüt takas tedbiri uygulanacağını açıkladı.

Katmerciler (KATMR, Sınırlı Negatif): Şirket %37,31 oranlı hakim hissedarı İsmail Katmerci'nin 03.04.2019 tarihinde 5,50 - 5,96 TL fiyat aralığından toplam 2.877.000 adet payı Borsa İstanbul AŞ.'de sattığını ve satış sonrası İsmail Katmerci'nin şirket sermayesindeki oy oranının %25,81'e düştüğünü bildirdi.

Havacılık Sektörü: Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Cahit Turhan, Atatürk Havalimanı'nın İstanbul Havalimanı'na taşınmanın 45 saat süreceğini ve bazı yolların trafiğe kapatılacağını belirtti. İstanbul Havalimanı'nın yaklaşık 5 yıl içerisinde hizmet verilecek yolcu sayısı sıralamasında dünyada ikinciliğe yükseleceğini söyledi.

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.

