

### "Endeksin seyrinde yurt içi gelişmeler ön plana çıkabilir"

**İBB Başkanı Ekrem İmamoğlu**, İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin Saraçhane'deki binasında Mevlüt Uysal'dan görevi devraldı.

**ABD ile uçak üreticilerine verilen sübvansiyonlar nedeniyle anlaşmazlık yaşayan Avrupa Komisyonu**, Washington'a misilleme olarak gümrük vergisi alabileceği 20 milyar dolar değerinde ürünün listesini yayımladı. ABD ve AB, yaklaşık 15 yıldır DTÖ nezdinde ABD'li uçak üreticisi Boeing ve Avrupalı rakibi Airbus'a verilen sübvansiyonlar nedeniyle anlaşmazlık yaşıyor.

**AMB Yönetim Konseyi üyesi Nowotny**, AMB'nin büyüme tahminlerini Haziran'da önemli ölçüde düşürmesinin fazla mümkün olmadığını ve bölge ekonomisinin yılın ikinci yarısında en azından dengeye kavuşabileceğini söyledi. Nowotny, New York'taki konuşmasında geçen hafta IMF toplantısı esnasındaki tartışmalarda yetkililerin Çin'e ilişkin görünümünün hafifçe daha iyi olduğunu ifade etti.

**Almanya Ekonomi Bakanlığı**, Almanya'nın 2019 yılı büyüme tahminini %0,5 seviyesine (önceki tahminin yarısı) düşürdü. Böylece, büyüme beklentisi aşağı yönlü revizyonlar serisinin ardından bir önceki yılın tahmini olan %2,1'den %0,5'e inmiş oldu. Bakanlık açıklamasında küresel büyümedeki yavaşlama ve Brexit ile ticaret endişeleri işaret edildi.

Şubat ayında %1,5 olan **Euro Bölgesi TÜFE verisi** Mart ayında beklentilere paralel olarak yıllık bazda %1,4 seviyesinde gerçekleşti.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak negatif seyr söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %-0,01, S&P %-0,23), bu sabah vadeli işlemlerde de negatif seyr izleniyor (Dow Jones vadeli %-0,27, S&P 500 vadeli %-0,23). Asya piyasalarında da genel olarak satıcı seyr söz konusu (Nikkei %-0,80, Hang Seng %-0,60, Shanghai %-0,27, IDX Composite %0,61, Nifty 50 %-0,26). Veri ajansında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de PMI ve perakende satışlar, Euro Bölgesi'nde PMI, İngiltere'de ise perakende satışlar verisi açıklanacak.

**BIST 100 endeksinde kazançların korunmasını bekliyoruz.** BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarından pozitif ayrılarak %1,44 yükselişle 98.203 puan seviyesinden kapandı. Dün ABD'de Morgan Stanley ve Pepsico'nun güçlü gelen bilançolarının beraberinde beklentileri aşan Çin büyüme verisinin etkisiyle seans başında alıcılı seyr izlenmiş olmasına rağmen beklentileri karşılayamayan sağlık sektörü bilançoları ABD piyasalarının günü eksiye kapatmasına sebep oldu. Ayrıca, dün Fed tarafından açıklanan Bej kitapta Mart ayı ve Nisan başında ABD ekonomisinde ekonomik aktivitenin hafif artış kaydettiğini belirtmesinin de piyasalardaki negatiflikte etkili olduğu düşünülebilir. Yeni güne başlarken, ABD piyasalarındaki negatifliğin, Asya piyasaları ve ABD vadeliilere de yansıdığını görüyoruz. Bu doğrultuda piyasalarda volatilitenin hafif artış kaydetmesiyle VIX endeksinin 12,60 seviyesine yükseldiğini gözlemliyoruz. Pariteler tarafında dolar küresel anlamda sakin seyrini korurken, beklentileri aşan Çin büyüme verisinin küresel resesyon endişelerini azaltması sonucunda Altın Ons'un 1.272 dolar ons seviyesine geriledi. Dün 1,1325 seviyesini test eden ancak zayıf görünüm sergileyen enflasyon verisinin etkisiyle 1,1296 seviyesine gerileyen EURUSD paritesi şu saatlerde bu civardaki seyrini sürdürüyor. Bugün açıklanacak olan Euro Bölgesi PMI rakamlarının bölge ekonomisinin seyrine ilişkin vereceği işaretler paritenin seyrinde etkili olacak. Brent petrol fiyatları ABD ham petrol stoklarındaki düşüş karşın üretimde görülen artışla 71,70 dolar varil seviyesinde civarında fiyatlanıyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki hafif negatif seyrin etkisiyle güne yatay negatif başlangıç yapabilir. Ancak dün yurt içinde yaşanan gelişmeler ve hacimle toparlanmanın etkisiyle dünkü kazançlarını koruması beklenebilir.

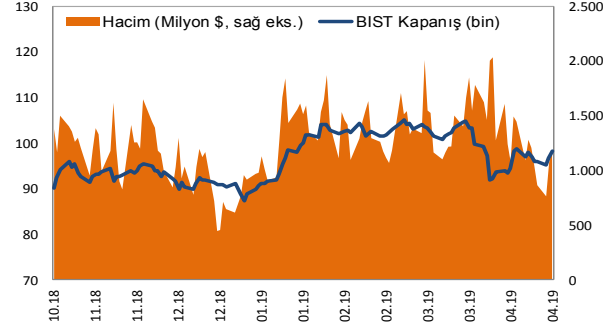
Destekler: 97.800 ve 97.500 / Dirençler: 98.500 ve 98.800

**Dolar/TL'de destekler:** 5,7400 ve 5,7200 / **Dirençler:** 5,7800 ve 5,8000

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

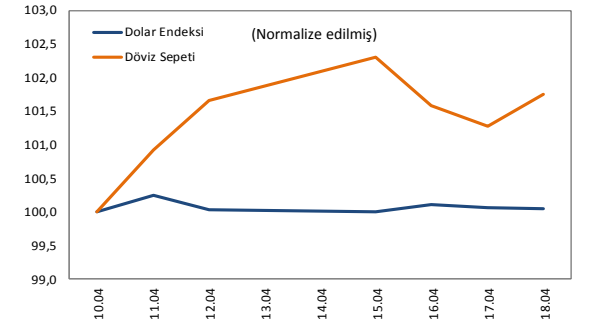
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>17.04.19</b>	<b>16.04.19</b>	<b>12.04.19</b>	<b>29.03.19</b>	<b>31.12.18</b>
BIST100	98.203,2	1,4%	2,3%	4,7%	7,6%
BIST Banka	132.509,5	2,5%	4,5%	4,1%	12,5%
BIST Sınai	116.360,5	0,6%	0,5%	3,9%	11,0%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	17.04.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	369,3	-7,6%	-10,7%	80,4%	205,8%
Türkiye 5 Yıllık	415,6	-5,0%	-7,3%	36,0%	104,6%
Türkiye 10 Yıllık	452,6	-4,0%	-5,7%	23,1%	57,0%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.900,5	-0,2%	-0,2%	2,3%	15,7%
Dax	12.153,1	0,4%	1,3%	5,4%	15,1%
Dax Vadeli*	12.151,0	-0,3%	1,0%	5,3%	15,0%
S&P 500 Vadeli*	2.893,8	-0,2%	-0,6%	2,0%	15,5%
Kospi*	2.215,0	-1,4%	-0,8%	3,5%	-10,2%

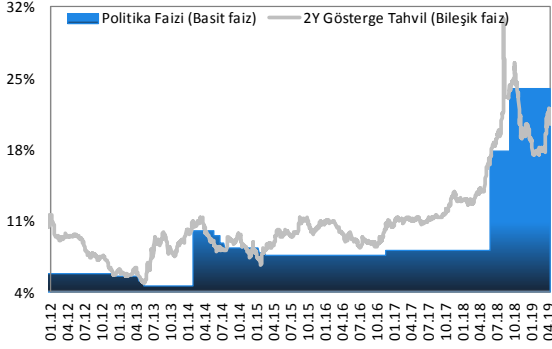
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:41:43	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>18.04.19</b>	<b>17.04.19</b>	<b>12.04.19</b>	<b>29.03.19</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,7689	0,6%	0,0%	4,1%	9,1%
€/TL	6,5315	0,5%	0,2%	4,1%	7,9%
€/S	1,1300	0,04%	0,0%	0,7%	-1,4%
\$/¥	111,86	-0,2%	-0,1%	0,9%	2,1%
£/\$	1,3047	0,02%	-0,2%	0,1%	2,4%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:41:43	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>18.04.19</b>	<b>17.04.19</b>	<b>12.04.19</b>	<b>29.03.19</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.272,2	-0,1%	-1,4%	-1,5%	-0,8%
Gümüş	14,9	-0,3%	0,0%	-1,3%	-3,5%
Brent	71,6	-0,01%	0,1%	4,7%	33,1%
WTI	63,8	0,03%	-0,2%	6,1%	40,5%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	17.04.2019	16.04.2019	29.03.2019	31.12.2018	29.06.2018
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı İle, mn TL)	58.000	63.000	0	105.000	140.000
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	3.200	1.200	82.169	4.000	1.570
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)</b>	61.200	64.200	82.169	109.000	141.570
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,08%	24,03%	25,50%	24,06%	17,77%

Dün güne 5,76 seviyesi ile başlayan USD/TL paritesi, Çin'den gelen olumlu verilerin küresel risk iştahını artırması ve yerel gündemde İstanbul seçim belirsizliğinin ortadan kalkması ile gün içinde 5,70 seviyesine kadar geriledi. Türk Lirası cinsi varlıklarda pozitif seyir izlenirken, tahvil faizlerinde de geri çekilme yaşandı. Tahvil piyasasında toplamda 2,4 milyar TL ile işlem hacmi önceki güne göre yükselirken, işlemlerin özellikle orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 44 baz puan gerileyerek %21,51, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 124 baz puan düşüyle %17,12 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafından ise TCMB 14 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın haftalık vadede %24,00 faiz oranıyla 9 milyar TL fonlarken, ayrıca gecelik vadede kotasyon yöntemiyle %25,50 faiz oranıyla Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla 3,2 milyar TL fonlama gerçekleştirdi. Böylece işlemler sonrası toplam fonlama tutarı 61,2 milyar TL'ye düşerken, ortalama fonlama maliyeti ise %24,08 seviyesine yükseldi. Bugün yurt dışında ABD'de çekirdek perakende satışlar, işsizlik haklarından yararlanma başvuruları ile Euro Bölgesi'nde hizmet satın alma müdürleri endeksi açıklanacak. Yurt içi tarafta ise TCMB haftalık menkul kıymet istatistikleri verileri takip edilecek. Bugün tahvil piyasasında TL'deki değer kazancına paralel faizlerde sınırlı alıcılı seyir beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

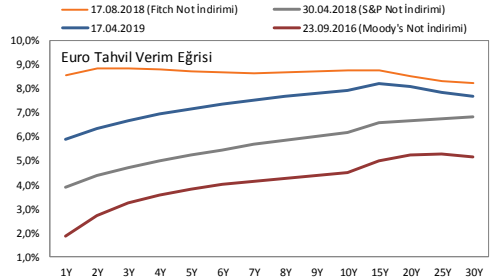
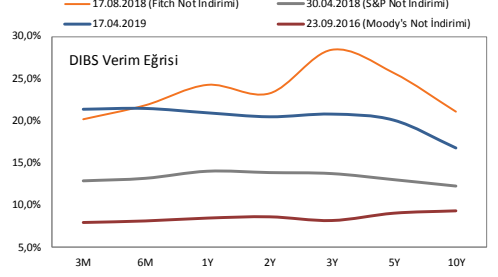
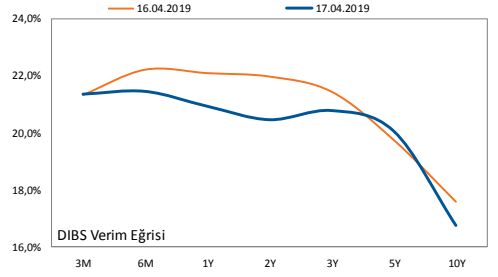
### Şirket ve Sektör Haberleri

**Tofaş (TOASO, Nötr):** Şirket CEO'su Cengiz Eroldu, Mayıs ayında ABD'nin Avrupa menşeli otomotiv ürünlerine gümrük vergisi uygulayıp uygulamayacağını belli olacağını söyledi. Eroldu ayrıca, otomotiv üretiminin 2019'da 1,4-1,5 milyon bandında, iç piyasada otomotiv satışlarının ise 360-420 bin bandında olmasını beklediğini ifade etti. Ek olarak Eroldu, Rusya pazarının büyüme olduğunu, Türkiye'de ise 1995 yılından beri yeni otomotiv yatırımı yapılmadığını ve çözümün iç pazarın büyütülüp niteliğinin artırılmasında olduğunu belirtti.

**Bagfaş (BAGFS, Pozitif):** Şirket, Mayıs-Aralık 2019 tarihleri arasında, aylık peyderpey sevk edilmek üzere, Hexagon Group AG firması ile takriben 60.000 tonluk, yaklaşık 8.000.000,-Euro tutarında granül CAN gübresi satış/ihraçat anlaşması imzaladığını açıkladı.

**Zorlu Enerji (ZOREN, Nötr):** Şirket, Konya'da kurmayı planladığı 18 MW kurulu güce sahip olacak Alibeyhöyüğü Güneş Enerji Santrali Projesi için üretim lisansı aldığını ve ilgili lisansın %100 bağlı ortaklığı olan Çumra Güneş Enerjisi ve Üretim AŞ'ye devredilmesi için EPDK'ya başvurduğunu bildirdi.

**Türk Prysmian Kablo (PRKAB, Nötr):** Şirket, bugün hisse başı 0,046 TL brüt kar payı ödemesi gerçekleştirecek. Temettü ödemesi sonrasında teorik fiyatlar 1,96 TL'ye denk geliyor.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	16 Nisan 2019 Salı			17 Nisan 2019 Çarşamba		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12 (2y)	20,86	21,95	4.000.000	20,46	21,51	3.000.000
TRT181023T19 (5y)	17,71	18,49	5.500.000	17,78	18,57	1.500.000
TRT080328T15 (10y)	17,59	18,36	17.000.000	16,44	17,12	12.500.000

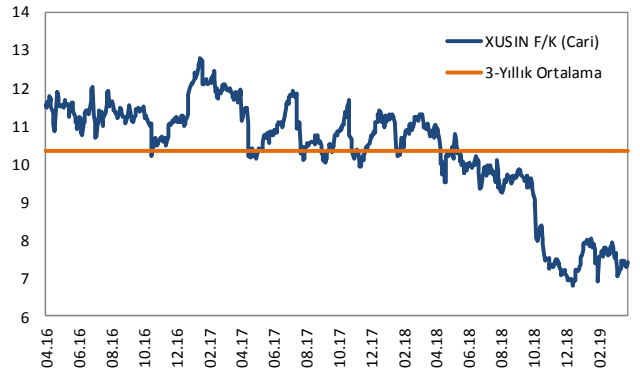
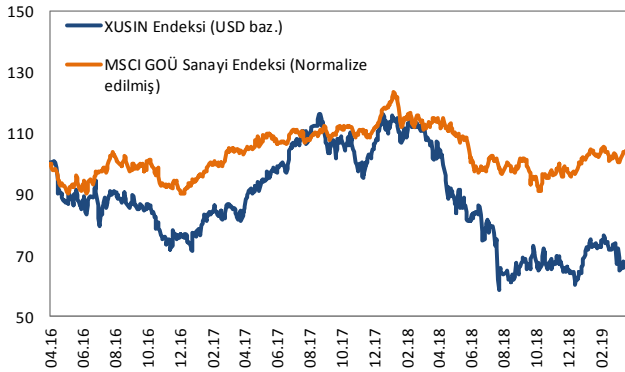
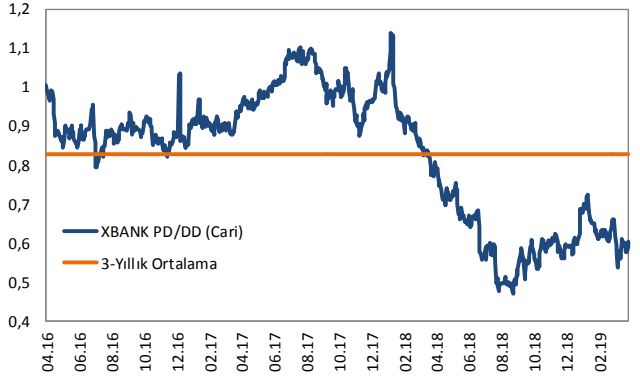
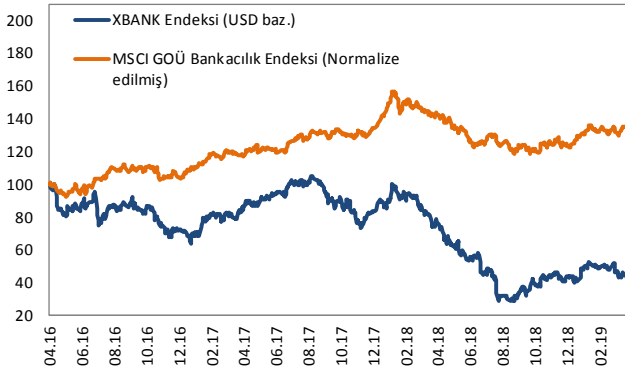
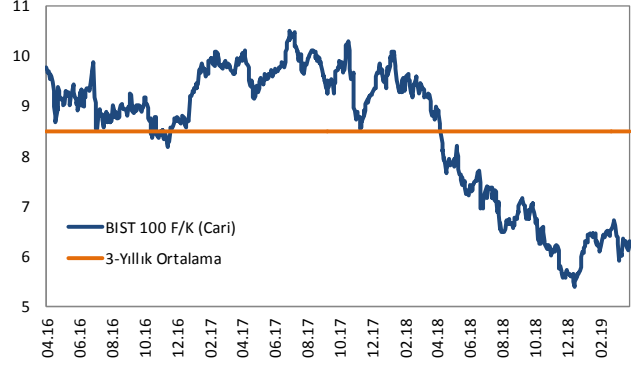
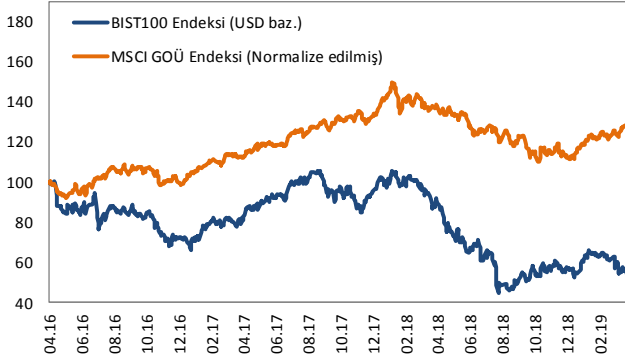
**Senkron Güvenlik ve İletişim Sistemleri (SNKRN, Negatif):** SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, SNKRN.E payları 18/04/2019 tarihli işlemlerden (seans başından) 02/05/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir.

**Konut Sektörü:** TÜİK verilerine göre, toplam konut satışları Mart ayında yıllık %5,3 azalarak 105.046 adet olarak gerçekleşti (Şubat 2019'da %18,2 düşüş). Yabancılarla konut satışları ise, Mart ayında 3.129 adet seviyesinde gerçekleşirken, yıllık artış oranı %71,3 oldu. Bir önceki aya göre ise %5,8 düşüş kaydedildi. Yabancıların toplam konut satışlarındaki payı Mart ayında %3,0 olarak gerçekleşti (Mart 2018'de %1,6 seviyesindeydi). Yıllık bazda, toplam konut satışlarının düşüş hızındaki yavaşlamayı olumlu buluyor, açıklanan Mart ayı verisini konut alanına odaklı GYO şirketleri için 'pozitif' olarak değerlendiriyoruz.

**Demir Çelik Sektörü:** Türkiye'nin ham çelik üretimi, Mart'ta yıllık %11,7 düşüyle, 2 milyon 986 bin ton seviyesinde gerçekleşti. Buna karşılık Türkiye'nin ham çelik üretimi aylık %13,3 artış gösterdi. Elektrik ark ocaklı tesislerin üretimi, yıllık %16,6, entegre tesislerin üretimleri ise %0,5 azaldı. 2019 yılının ilk çeyreğinde toplam ham çelik üretimi ise, %14,5 azalışla, geçtiğimiz yılın aynı dönemindeki 9,6 milyon ton seviyesinden 8,2 milyon tona düştü.

## 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.

