

"Tekrar öne çıkan küresel resesyon endişeleri riskli varlıklara talebi azaltıyor"

TCMB, dün gerçekleştirdiği PPK toplantısında, beklentilere uygun olarak, politika faiz göstergelerinde herhangi bir değişikliğe gitmedi. Ancak banka, para politikası duruşuyla ilgili olarak, risklerin artması durumunda "ek sıkılaştırma"ya başvurulabileceği ifadesinin yerine, politikanın "enflasyon hedeflenen patikası"yla uyumlu ayarlanacağı ifadesinin yer aldığını görüyoruz. TCMB'nin Ocak sonunda yaptığı en son projeksiyonlarında, 2019 enflasyon tahmininin %15,2'den %14,6'ya indirildiğini biliyoruz. Bu doğrultuda, enflasyonun hedeflenen patikaya gerilememesi ve bunun da finansal istikrarsızlığa neden olması halinde ilave sıkılaştırmadan bahsedebileceğiz; tersi durumda ise, yani enflasyon risklerinin azalması halinde, politika faizinde indirimlerin gündeme gelebileceğine dair ilk sinyallerin verildiğini düşünüyoruz.

TCMB'nin net uluslararası rezervleri 19 Nisan itibarıyla 1,54 milyar dolar azalışla 26,9 milyar dolara geriledi. Rezervler bir önceki hafta 28,44 milyar dolar olmuştur.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 20 Nisan'da sona eren haftada 37.000 artarak 230.000 seviyesinde beklentiden kötü seviyede gerçekleşti. Bu, 2017'den beri görülen en büyük artış oldu. Öte yandan, Mart ayı dayanıklı mal siparişleri verisi ise aylık bazda beklentinin oldukça üzerinde %2,7 artış kaydetti. Aynı şekilde çekirdek veri de %0,4 artışla beklentileri aştı.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyriz söz konusu. Dün ABD'de görülen karışık seyrin ardından (Dow Jones %-0,51, S&P500 %-0,04), bu sabah vadeli piyasalarda yatay negatif seyriz izleniyor (Dow Jones vadeli %-0,02, S&P500 vadeli %-0,05). Asya piyasalarında da karışık seyriz söz konusu (Shanghai %-0,19, KOSPI %-0,50, Hang Seng %0,25, IDX Composite %-0,05, Nifty 50 %0,23, BSE Sensex %0,15). Veri ajandasında yurt içinde veri akışı sakın seyrederken, ABD'de büyüme ve reel tüketici harcamaları verileri izlenecek.

BIST 100 endeksi güne tepki alımlarıyla başlayabilir. BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarından negatif ayrıyarak %1,71 düşüşle 94.498 puan seviyesinden kapattı. ABD'de ise dün genel olarak karışık seyriz izlendi. 3M hissesinin hem beklentinin altında bilanço açıklaması hem de şirketin beklentilerinde aşağı yönlü revizyon yapılması sebebiyle hissenin %12,9 gerilemesi sonucunda DJIA endeksi günü eksiye kapattı. S&P 500 endeksi ise sağlık ve iletişim sektörü hisselerindeki kazançların sanayi sektörü hisselerinde görülen düşüşü dengelemesi sonucunda günü yatay kapattı. Öte yandan beklentiden iyi bilanço açıklayan Facebook ve Microsoft hisselerindeki yükselişle Nasdaq alıcılı seyriz izledi. Yeni güne başlarken, dün ABD'de görülen karışık seyriz bu sabah Asya piyasalarında da devam ederken, ABD vadeli yatay seyriz izliyor. Pariteler tarafında, dolar endeksinin, imalat sektöründe toparlanmaya işaret eden dayanıklı mal siparişleri verisi ve bugün açıklanacak olan ABD büyüme verisinin önceki çeyreğe yakın seviyelerde gerçekleşeceği yönündeki beklentilerle güçlü seyrini sürdürdüğünü görüyoruz. Bu bağlamda, ABD büyüme verisinin beklentileri aşması halinde dolar endeksindeki yükseliş ivmelenebilir. Ayrıca, Euro Bölgesi ekonomisine yönelik devam eden tehditler de EURUSD paritesinde gözlenen aşağı yönlü baskıyı destekleyen unsurlardan. Bu arada Güney Kore büyümesinin küresel krizden bu yana en düşük seviyede gerçekleşmesi de küresel resesyon endişelerini tekrar gündeme getiriyor. Küresel resesyon endişelerinin tekrar gündeme gelmesi riskli varlıklara olan talebi azaltarak Altın Ons ve ABD tahvilleri gibi güvenli varlıklara alım gelmesini tetikliyor. Brent petrol fiyatlarında ise 74 dolar/varil civarındaki yüksek seyriz devam ediyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin dün yaşanan sert düşüşün ardından bugün güne tepki alımlarıyla başlayacağını, ancak gün içinde hem küresel piyasalardaki mevcut hava hem de TL özelindeki negatifliği etkisiyle satıcılı seyre dönülebileceğini düşünüyoruz. ABD 1Ç19 büyüme verisine yönelik piyasa beklentisi, ABD ekonomisinin söz konusu dönemde %2 büyüme kaydetmiş olması yönünde.

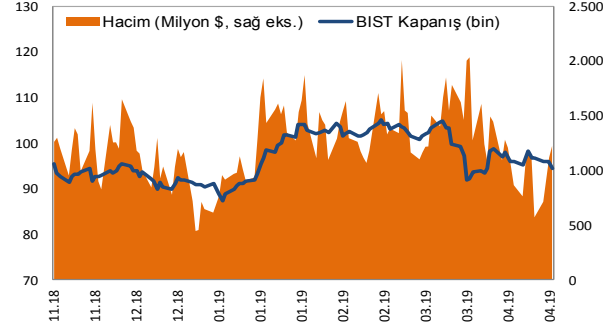
Destekler: 94.000 ve 93.600 / Dirençler: 95.000 ve 95.600

Dolar/TL'de destekler: 5,9200 ve 5,9000 / Dirençler: 5,9600 ve 5,9800

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

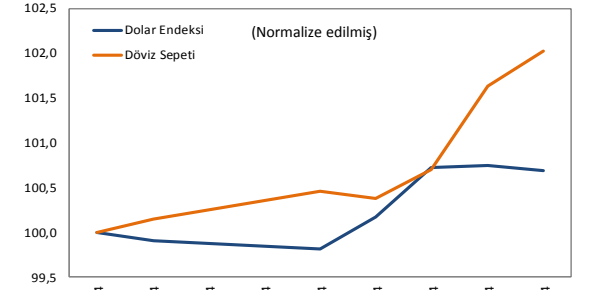
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	25.04.19	24.04.19	19.04.19	29.03.19	31.12.18
BIST100	94.498,5	-1,7%	-2,4%	0,8%	3,5%
BIST Banka	123.744,2	-3,8%	-3,5%	-2,8%	5,1%
BIST Sınai	112.917,6	-0,9%	-2,6%	0,8%	7,7%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	25.04.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	425,3	6,1%	9,4%	17,9%	282,7%
Türkiye 5 Yıllık	452,0	4,2%	5,4%	9,6%	133,3%
Türkiye 10 Yıllık	487,2	3,8%	5,1%	7,7%	74,4%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.926,2	-0,04%	0,7%	3,2%	16,7%
Dax	12.282,6	-0,2%	0,5%	6,6%	16,3%
Shanghai Bileşik*	3.116,9	-0,2%	-4,1%	0,8%	25,0%
S&P 500 Vadeli*	2.925,8	-0,02%	0,5%	3,1%	16,8%
Hong Kong*	29.621,8	0,2%	-1,1%	2,0%	14,6%

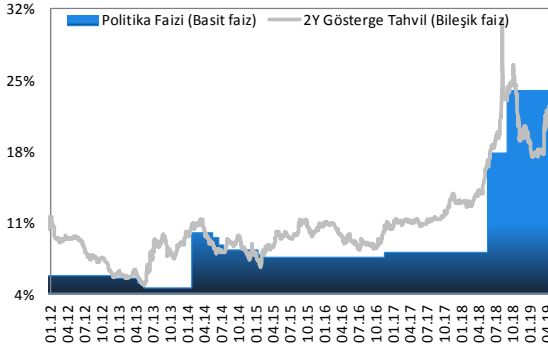
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:37:51	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	26.04.19	25.04.19	19.04.19	29.03.19	29.12.17
\$/TL	5,9508	0,4%	2,4%	7,4%	12,5%
€/TL	6,6260	0,5%	1,4%	5,6%	9,5%
€/\$/	1,1136	0,04%	-1,0%	-0,7%	-2,8%
\$/¥	111,69	0,1%	-0,2%	0,8%	1,9%
£/\$	1,2902	0,1%	-0,7%	-1,0%	1,2%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:37:51	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	26.04.19	25.04.19	18.04.19	29.03.19	29.12.17
Altın	1.280,1	0,2%	0,4%	-0,9%	-0,2%
Gümüş	15,0	0,4%	0,0%	-0,9%	-3,1%
Brent	74,3	-0,1%	3,2%	8,6%	38,0%
WTI	65,0	-0,4%	1,5%	8,0%	43,1%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	25.04.2019	24.04.2019	29.03.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	60.000	60.000	0	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	1.000	82.169	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	60.000	61.000	82.169	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,02%	25,50%	24,06%	17,77%

Dün TCMB Para Politikası Kurulu faiz kararı takip edildi. Politika faizi %24,00 seviyesinde sabit tutulurken, açıklama metninde ek sıkılaştırma söyleminin çıkarılmasının etkisiyle USD/TL paritesi gün içinde en yüksek 5,98 seviyesini gördü. Türk Lirası cinsi varlıklarda negatif seyir izlenirken tahvil faizlerinin de yükseldiği izlendi. Bu çerçevede tahvil piyasasında işlem hacmi önceki güne göre artarak 2,3 milyar TL olurken, işlemlerin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. 21.04.2021 vadeli yeni gösterge tahvil bileşik faizi %22,70 ile önceki güne göre değişmezken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 47 baz puan yükselişle %18,77 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 22 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın haftalık vadede %24,00 faiz oranıyla 22 milyar TL fonlarken, toplam fonlama tutarı 60 milyar TL ve ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün ABD'de GSYİH verisi açıklanacakken, yurt içi tarafta veri akışı bulunmuyor. Tahvil piyasasında haftanın son işlem gününde faizlerde yatay seyir beklenebilir.

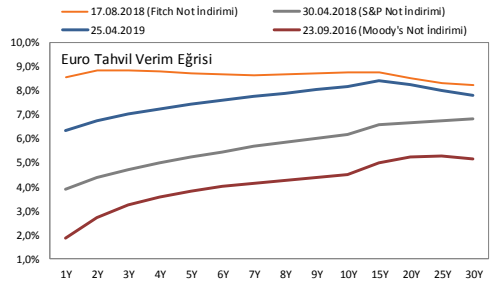
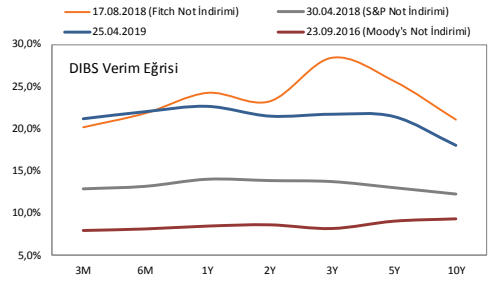
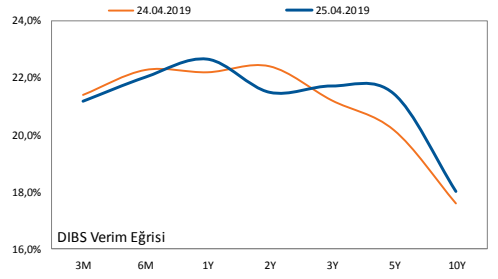
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Tav Havalimanları (TAVHL, Nötr): Şirket 1Ç19'da, ortalama piyasa beklentisi olan 26 milyon euronun %8 altında, yıllık bazda %233 artışla 24 milyon euro net kar açıkladı. Satışlar 1Ç19'da ortalama piyasa beklentisinin %7 üzerinde, yıllık bazda %9 artışla 270 milyon euro seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %2 üzerinde, yıllık %1,7 artışla 98 milyon euro seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda, FAVÖK marjı da, yıllık 2,5 puan gerileyerek %36,5 seviyesinde gerçekleşti.

Tekfen Holding (TKFEN, Nötr): Şirket 1Ç19'da, ortalama piyasa beklentisinin %2,2 altında, yıllık bazda %224,7 artışla 782,3 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 1Ç19'da ortalama piyasa beklentisinin %4,9 üzerinde yıllık bazda %102,5 artışla 4.587 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentileri ile uyumlu, yıllık %236,9 artışla 938,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da, yıllık 8,2 puan iyileşerek %20,5 seviyesinde gerçekleşti.

Aksigorta (AKGRT, Sınırlı Pozitif): Şirket 1Ç19'da piyasa ortalama beklentisinin %8,9 üzerinde, yıllık bazda %52,7 artışla 78,3 milyon TL solo net kar açıkladı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	24 Nisan 2019 Çarşamba			25 Nisan 2019 Perşembe		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14 (2y)	21,54	22,70	9.000.000	21,54	22,70	1.500.000
TRT181023T19 (5y)	18,45	19,30	0	18,74	19,62	3.000.000
TRT080328T15 (10y)	17,53	18,30	12.000.000	17,96	18,77	13.500.000

Garanti Bankası (GARAN, Nötr): Banka, 01.01.2019 – 31.03.2019 dönemine ilişkin üç aylık konsolide ve konsolide olmayan finansal tabloları, bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar ile sınırlı denetim raporlarının 29.04.2019 tarihinde kamuya açıklanmasının planlandığını bildirdi.

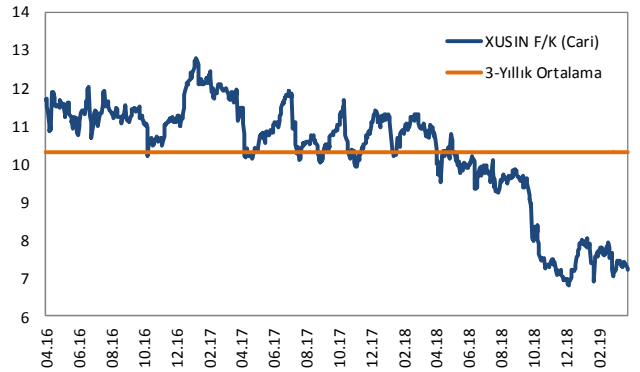
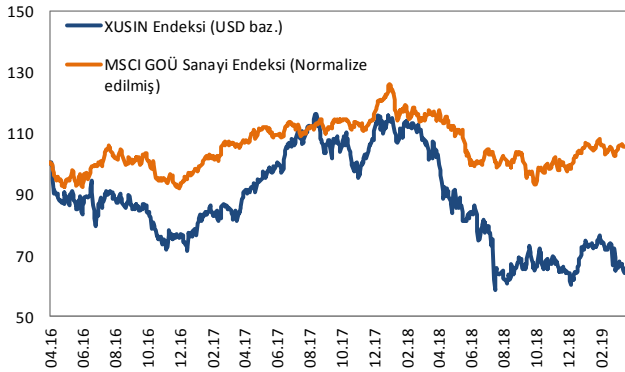
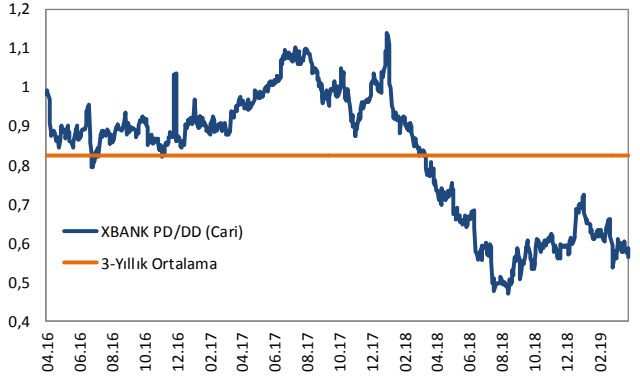
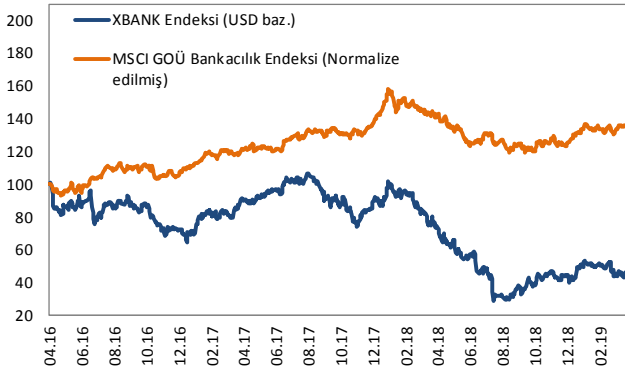
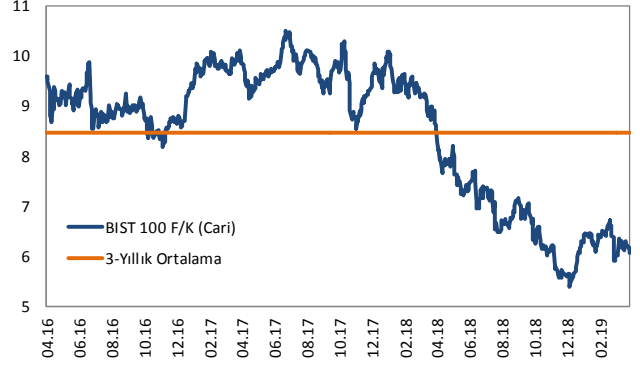
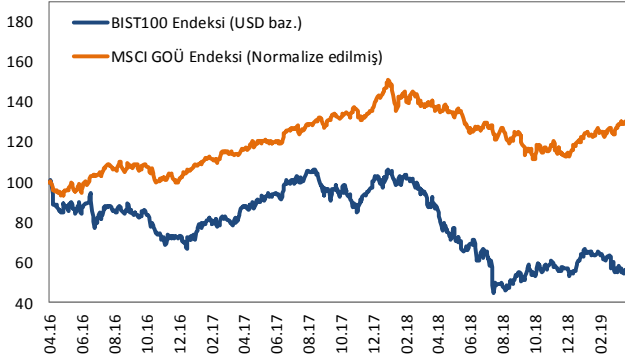
Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr): Şirket Yönetim Kurulu'nca, pazar koşullarına bağlı olarak Fransa'nın Strazburg şehrine tarifeli sefer başlatılmasına karar verildiğini açıkladı.

Albaraka Türk (ALBRK, Nötr): Banka, 105 gün vadeli, 325 Milyon TL tutarlı kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Bankanın iştiraki Bereket Varlık Kiralama Şirketi'nin 19 Mart 2019 tarihinde gerçekleştirdiği ihraca, portföy yönetim şirketleri yatırım şirketleri, sigorta ve emeklilik fonlarının yanı sıra, nitelikli bireysel yatırımcılar talep gösterdi.

Otomotiv Sektörü: AB ve EFTA ülkeleri toplamına göre otomotiv pazarı 2019 Mart ayında yıllık bazda %2,6 azalışla yaklaşık 2,1 milyon adet seviyesinde gerçekleşti. Otomotiv pazarı 2019 Ocak-Mart döneminde de yıllık %2,1 düşüşle 4,8 milyon oldu. Segmentler bazında binek araç pazarı 2019 Mart ayında yıllık %3,6 azalırken, hafif ticari araç pazarı ise aynı dönemde yıllık %4,8 artış gösterdi.

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.

