

"İyileşen Çin verileri ve ticaret görüşmelerine ilişkin pozitiflik küresel risk algısını destekliyor"

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak, yeni kıdem tazminatı sistemine ilişkin görüşleri almak ve ayrıntıları netleştirmek üzere ilgili tüm tarafları bir araya getirecek. AA muhabirinin Bakanlık yetkililerinden edindiği bilgiye göre, uzun süredir ülke gündeminde bulunan kıdem tazminatı reformu Yeni Ekonomi Programı'nda da yer alırken, bu kapsamda kıdem tazminatı reformunun sosyal tarafların mutabakatıyla gerçekleştirilmesi öngörülmüyor. Mevcut kıdem tazminatı uygulamasında, son iş yerinde en az bir yıl çalışmak koşuluyla emeklilikte, vefat halinde veya işten çıkartılma durumunda tazminat alınıyor.

TCMB Başkanı Çetinkaya, Washington DC'de IMF-Dünya Bankası Bahar Toplantıları kapsamında yaptığı "Türkiye'de Makroekonomik Görünüm ve Para Politikası" başlıklı sunumda ekonomideki "dengeleme eğiliminin" daha belirgin hale geldiğini belirterek, cari dengedeki iyileşme eğiliminin sürmesi beklendiğini ifade etti. Çetinkaya ayrıca iç talep koşullarındaki gelişmeler ve para politikasındaki sıkı duruş, enflasyon göstergelerinde bir miktar iyileşmeye yol açtığını da sözlerine ekledi.

Moody's, Türkiye ekonomisinin bu yıl %2 daralmasını beklediğini bildirdi. Yıl sonu enflasyonunu ise %17 olarak tahmin etti. Değerlendirmede ayrıca, yeni programda kamu bankalarının sermayelerini güçlendirmeye odaklı bazı adımlar atıldığı, ancak birçok önemli politika alanına dair fazla detay verilmeyeceği belirtildi.

ABD Hazine Bakanı Mnuchin, ABD'nin Çin ile potansiyel ticaret anlaşmasında taahhütlerini yerine getirmemesi durumunda bunun sonuçları ile yüzleşmeye hazır olduğunu belirtti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif seyrin söz konusu. Haftanın son işlem gününde ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %1,03, S&P %0,66), bu sabah vadeli işlemlerde yatay karışık seyrin izleniyor (Dow Jones vadeli %0,08, S&P 500 vadeli %0,02). Asya piyasalarında ise pozitif söz konusu (Nikkei %1,46, Hang Seng %0,61, Shanghai %1,21, IDX Composite %0,46, Nifty 50 %0,27, BSE Sensex %0,27). Veri ajandasında bugün yurt içinde işsizlik oranı ve bütçe dengesi, ABD'de New York Empire State İmalat Endeksi verisi takip edilecek.

BIST 100 endeksinde alıcılı seyrin görülebilir. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde gelişmekte olan ülke piyasalarından negatif ayrışarak %0,10 düşüşle 95.976 puan seviyesinden kapandı. Yeni güne başlarken, geçtiğimiz Cuma günü ABD'de beklentiden iyi gelen bilançoların beraberinde olumlu ilerleyen ticaret görüşmeleri ve beklentileri aşan Çin ihracat ve kredi verileri kaynaklı yaşanan pozitiflik bu sabah Asya piyasalarında da devam ederken ABD vadeli yatay karışık seyrin hakim. Ticaret görüşmeleri konusunda ABD Hazine Bakanı Mnuchin'in ABD'nin Çin ile potansiyel ticaret anlaşmasında taahhütlerini yerine getirmemesi durumunda bunun sonuçları ile yüzleşmeye hazır olduğunu ifade etmesi ticaret anlaşmasında sona yaklaşıldığının sinyalini vererek risk iştahında yarattığı artış Çin'den gelen verilerde desteklendi. Özellikle Çin kredi verisinin beklentinin oldukça üzerinde gelmiş olması hükümet tarafından atılan genişlemeci adımların sonuç vermeye başladığına işaret ederek dikkatleri yeni açıklanacak olan imalat verilerine çeviriyor. Ülkede imalat aktivitesinin de bu adımları doğrular nitelikte gerçekleşmesi durumunda küresel resesyona endişelerinin hafiflemesiyle riskli varlıklara olan talep daha da artabilir. Risk iştahındaki iyileşmenin 12 seviyelerine doğru geri çekilen VIX endeksinden de görülebilir. Diğer yandan, Başkan Trump'ın Fed'e yönelttiği eleştirilerin doların küresel anlamda değer kaybetmesinde etkili olduğunu görüyoruz. Bu bağlamda EURUSD paritesindeki yükseliş eğilimi devam ederken azalan güvenli varlık talebinin de etkisiyle USDJPY ve Altın Ons paritelerinde yatay seyrin görülüyor. Brent petrol tarafında ise artan arz endişeleri fiyatlamada üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturuyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki pozitif seyrin etkisiyle güne %0,50 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

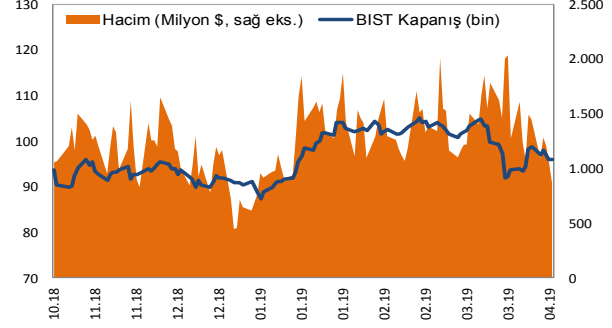
Destekler: 95.500 ve 95.100 / Dirençler: 96.500 ve 97.000

Dolar/TL'de destekler: 5,7800 ve 5,7600 / **Dirençler:** 5,8200 ve 5,8400

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

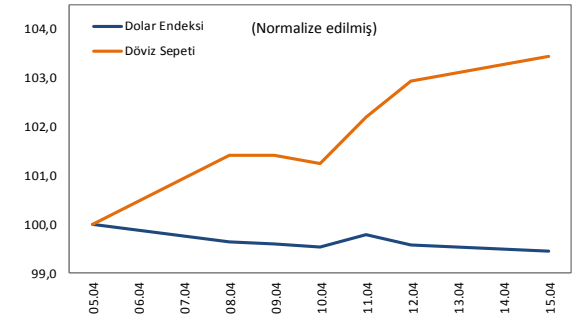
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	12.04.19	11.04.19	05.04.19	29.03.19	31.12.18
BIST100	95.976,8	-0,1%	-2,8%	2,3%	5,2%
BIST Banka	126.777,5	-1,3%	-5,1%	-0,4%	7,7%
BIST Sınai	115.745,7	0,8%	-1,4%	3,3%	10,4%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	12.04.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	396,9	0,9%	21,8%	89,1%	239,0%
Türkiye 5 Yıllık	433,7	0,2%	12,6%	40,3%	117,4%
Türkiye 10 Yıllık	463,7	-0,7%	8,7%	25,2%	62,9%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.907,4	0,7%	0,5%	2,6%	16,0%
Dax	11.999,9	0,5%	-0,1%	4,1%	13,6%
Dax Vadeli*	12.053,0	0,2%	0,1%	4,5%	14,1%
S&P 500 Vadeli*	2.911,8	-0,03%	0,5%	2,6%	16,2%
Kospi*	2.244,8	0,5%	1,6%	4,9%	-9,0%

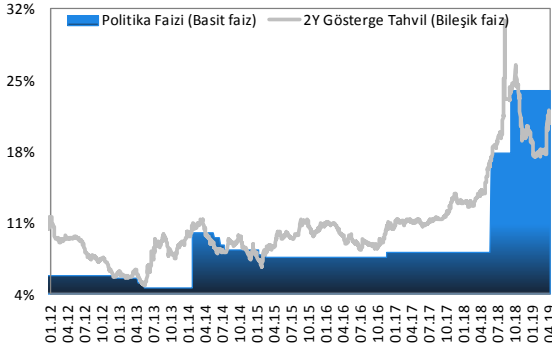
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:29:33	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	15.04.19	12.04.19	05.04.19	29.03.19	29.12.17
\$/TL	5,7968	0,5%	3,1%	4,6%	9,6%
€/TL	6,5532	0,5%	3,8%	4,4%	8,3%
€/S	1,1307	0,1%	0,8%	0,8%	-1,3%
\$/¥	111,93	-0,1%	0,2%	1,0%	2,2%
£/\$	1,3091	0,1%	0,4%	0,4%	2,7%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:29:33	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	15.04.19	12.04.19	05.04.19	29.03.19	29.12.17
Altın	1.288,4	-0,1%	-0,2%	-0,3%	0,4%
Gümüş	14,9	-0,2%	-1,1%	-1,4%	-3,6%
Brent	71,4	-0,3%	1,4%	4,3%	32,6%
WTI	63,6	-0,5%	0,8%	5,7%	40,0%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	12.04.2019	11.04.2019	29.03.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	67.000	65.000	0	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	4.700	2.750	82.169	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	71.700	67.750	82.169	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,10%	24,06%	25,50%	24,06%	17,77%

Haftanın son işlem gününde İstanbul'daki seçim sonuçlarına ilişkin belirsizlik ve Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik endişelerle USD/TL paritesi gün içi işlemlerde 5,82 seviyesine kadar yükseldi. Haftayı 5,75 seviyesi ile tamamlayan Türk Lirası, sabah saatlerinde dolara karşı gelişmekte olan ülke para birimleri içinde negatif ayrışmasına rağmen, gün sonunda kayıplarının bir kısmını telafi etti. Tahvil piyasasında ise toplam işlem hacmi 1,0 milyar TL ile önceki güne göre gerilerken, işlemlerin özellikle uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Kurdaki yükselişe paralel tahvil faizlerinde de sınırlı yükseliş izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 1 baz puan yükselişle %22,21 seviyesi ile günü tamamlarken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 13 baz puan yükselerek %17,51 seviyesinden haftayı tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB repo ile haftalık vadede %24,00 faiz oranıyla 2 milyar TL fonlarken, ayrıca gecelik vadede kotasyon yöntemiyle ve %25,50 faiz oranıyla Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla 4,7 milyar TL fonladı. Merkez Bankası Borsa İstanbul Repo Pazarından ise dün fonlama yapmadı. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 71,7 milyar TL'ye yükselirken, ortalama fonlama maliyeti %24,10 seviyesine geriledi. Bugün yurt dışında açıklanacak önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt içi tarafta işsizlik oranı ve bütçe dengesi verileri takip edilecek. Haftanın ilk işlem gününde tahvil faizleri USD/TL paritesindeki seyre paralel yön bulması beklenebilir.

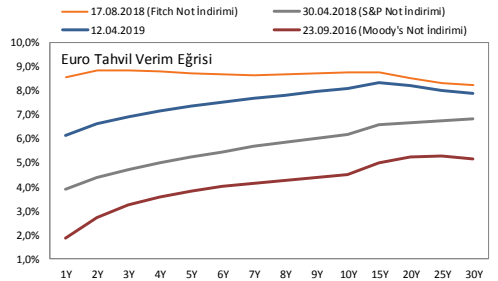
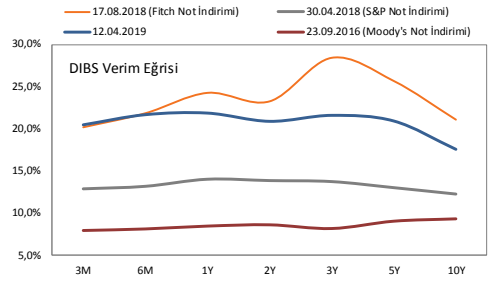
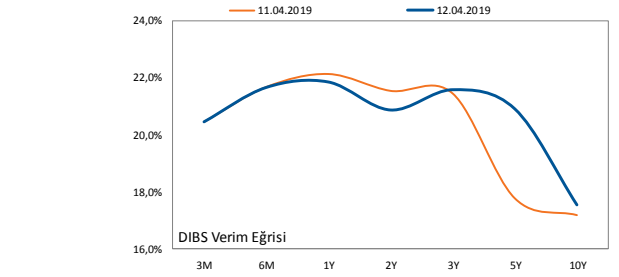
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Türk Hava Yolları (THYAO, Sınırlı Negatif): Şirket, Mart ayı trafik verilerini açıkladı. Mart 2018 döneminde 5,96 milyon seviyesinde olan toplam yolcu sayısı bu yılın aynı döneminde yıllık %1,1 azalış göstererek 5,89 milyona geriledi. Yolcu sayısında iç hatlarda %5,7 oranında azalış (Sektör: %-12,3, AHL: %-14,7), dış hatlarda %2,6 artış (Sektör: %6,6, AHL: %0,8) oldu. 2019 yılı Mart ayında yıllık bazda yolcu doluluk oranı 1,1 puanlık azalış ile %82,0 olarak gerçekleşirken, iç hatlarda 0,6 puan artış, dış hatlarda 1,3 puan azalış oldu. Taşınan Kargo-Posta ise, Mart 2019'da, geçen yılın aynı dönemine göre yıllık %17,1 artışla 117,5 bin tona yükseldi. Sektör verilerinin altında gelen dış hatlar yolcu sayısı ve zayıf gelen doluluk oranları nedeniyle THY Mart ayı verilerini Sınırlı Negatif olarak değerlendiriyoruz.

Tav Havalimanları (TAVHL, Nötr): Şirket İnsan Kaynakları Başkan Yardımcısı Hakan Öker, 5'i Türkiye'de, 10'u ise yurt dışında olmak üzere toplam 15 havalimanı işlettiklerini belirtirken, organik, inorganik ve servis şirketleriyle büyüme stratejileri bulunduğunu söyledi.

Formet Çelik Kapı (FORMT, Pozitif): Şirket, İzmir'de özel bir projede kullanılacak ve yılsonuna kadar tamamlanmak üzere 2 milyon TL tutarında "Çelik kapı - yangın kapısı" satış ve montaj hizmet sözleşmesi imzalandığını açıkladı.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		11 Nisan 2019 Perşembe			12 Nisan 2019 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT120820T12	(2y)	21,09	22,20	5.000.000	21,10	22,21	1.000.000
TRT181023T19	(5y)	17,78	18,57	125.000.000	17,78	18,57	0
TRT080328T15	(10y)	16,68	17,38	9.558.000	16,80	17,51	24.500.000

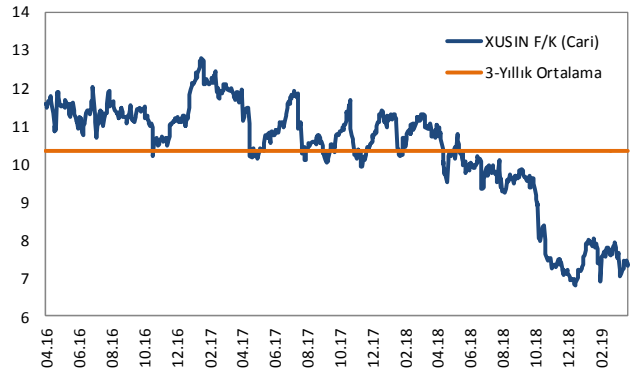
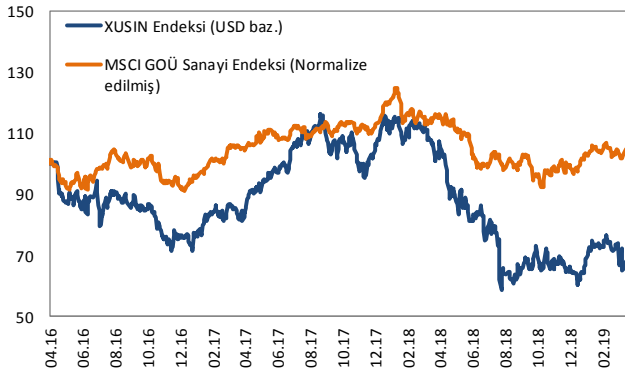
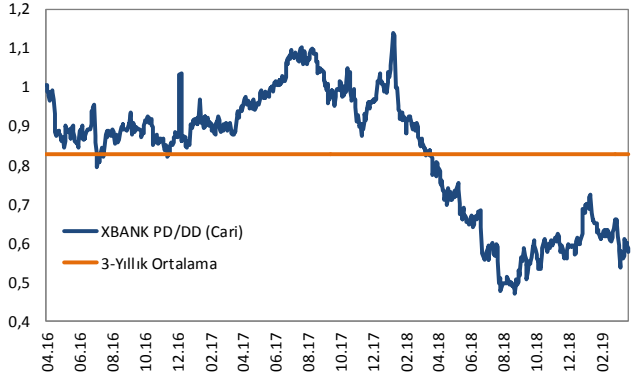
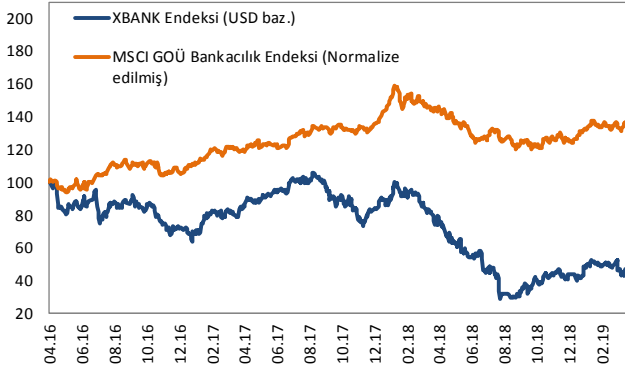
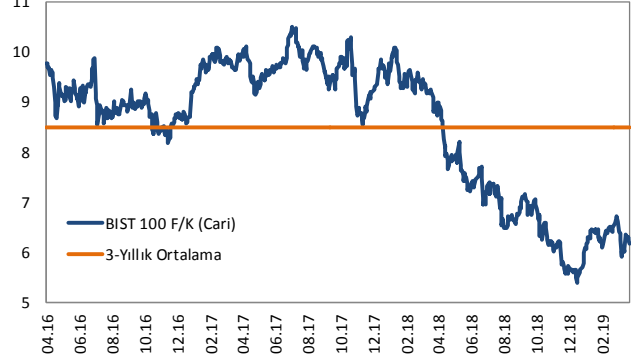
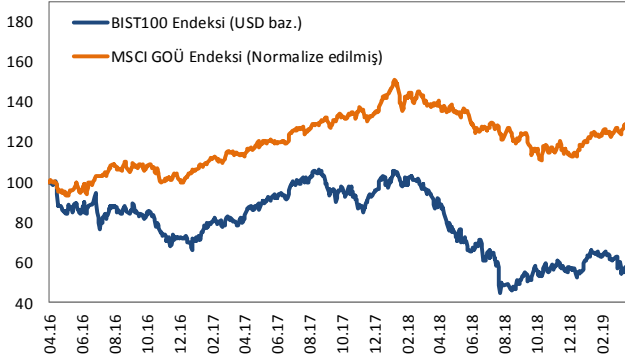
Doğan Holding (DOHOL, Nötr): Şirket, 13 milyon TL ödenmiş sermayesinde %100 oranında pay sahibi olduğu doğrudan bağlı ortaklığı Trend Motosiklet Pazarlama A.Ş.'nin sermayesinin 3 milyon TL nakden artırılmak suretiyle 16 milyon TL'ye çıkarılmasında, sermaye artırımının Trend Motosiklet Pazarlama A.Ş.'nin 12.04.2019 tarihinde gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında onaylandığını, yeni pay alma hakkının tamamının kullanılmasına ve bu çerçevede de şirketin sermaye artırımına katılım tutarınının 3 milyon TL olarak belirlenmesine karar verildiğini açıkladı. Ayrıca, söz konusu sermaye artırımından sağlanacak fonun tamamının Trend Motosiklet Pazarlama A.Ş. tarafından finansal borç ödemesinde kullanılacağı belirtildi.

Ulusoy Un (ULUUN, Sınırlı Pozitif): Şirket, World Food Programme tarafından açılan buğday unu ihalesine 12.04.2019 tarihinde verdiği teklif kapsamında şirket uhdesinde kalan 3,1 milyon dolarlık (yaklaşık 17,7 milyon TL) miktarın 05.06.2019 tarihinde kadar teslim edileceğini bildirdi.

Çimentaş, Ege Profil (CMENT, EGPRO, Negatif): SPK kararı uyarınca devreye alınan VBTS kapsamında, CMENT.E VE EGPRO.E payları 15/04/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 29/04/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

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.

