

"Ticaret savaşlarının baskısına karşın, BİST'teki pozitif ayrışma devam edebilir"

Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ile telefonda görüştü. Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanlığından yapılan açıklamaya göre, Cumhurbaşkanı Erdoğan görüşmede, Suriye rejiminin İdlib'in güneyinde ağırlıkla sivilleri hedef alan saldırılarında daha fazla kan kaybının önüne geçmek ve Türkiye'nin sınırlarına yönelik artan göç riskini bertaraf etmek gerektiğini vurguladı.

Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'ndeki MGK toplantısının ardından bildiri yayımlandı. Bildiride, Türkiye'nin güvenliğini yakından ilgilendiren önemli iç ve dış gelişmeler bütün yönleriyle ele alınarak, milli birlik ve beraberlik ile bekayı tehdit eden PKK/PYD-YPG, FETÖ ve DEAŞ başta olmak üzere, yurt içi ve dışında terör örgütlerine karşı sürdürülen mücadele hakkında Kurul'a bilgi sunulduğu ve müzakere edildiği belirtildi.

ABD Başkanı Trump, yasa dışı göçmenlerin Meksika üzerinden ABD'ye girişini engelleyebilmek için bu ülkeye yüzde 5 Gümrük Vergisi koyduklarını açıkladı. Söz konusu verginin her ay yüzde 5 daha artırılacağını kaydeden Trump, Meksika'nın yasa dışı göçmenleri durdurması halinde bu verginin kaldırılacağını bildirdi. Haberin ardından Meksika Peso'sunun %1,8 değer kaybıyla 19,48 seviyesine geriledi.

ABD 1Ç19 büyüme oranı, şirket yatırımlarının zayıflamasıyla %3,2'den %3,1'e hafif aşağı yönlü revize edildi. **Kişisel harcamalar** %1,3 ile %1,2'lik beklentinin üzerinde arttı. **Çekirdek PCE** ise ilk çeyrekte beklentinin altında %1,3 seviyesinde artış gösterdi. Öte yandan, beklenen konut satışları Nisan ayı verisi aylık bazda %1,5 düşüş kaydederek düşüş eğilimini sürdürdü.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif eğilimli karışık seyrir söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrir ardından (Dow Jones %0,17, S&P500 %0,21) bu sabah ABD vadeli lerde negatif seyrir gözleniyor (Dow Jones vadeli % -0,80, S&P500 vadeli % -0,78). Asya piyasalarında da genel olarak karışık seyrir hakim (Nikkei % -1,40, Shanghai %0,22, Hong Kong % -0,31, IDX Composite %0,92, KOSPI %0,20, BSE Sensex %0,55). Veri ajansında yurt içinde dış ticaret dengesi ve büyüme, ABD'de ise çekirdek kişisel tüketim harcamaları ve Chicago PMI verileri izlenecek.

BIST 100 endeksinde alıcılı seyrir devam edebilir. BIST 100 endeksi, BES düzenlemesi kaynaklı olumlu hava ve S-400 açıklamalarının CDS primlerinde yarattığı gerilemenin etkisiyle %3,24 yükselişle 90.011 seviyesinden kapattı. Dün ABD piyasaları ticaret savaşları sürece sebebiyle devam eden küresel büyüme endişeleriyle baskı altında kalmasına rağmen kayıplarını kısmen geri alarak alıcılı seyrir izledi. Yeni güne başlarken, bu sabah Asya piyasalarının ve ABD vadeli lerin genel olarak negatif eğilimli karışık seyrir izlediğini takip ediyoruz. Başkan Trump'ın 10 Haziran'dan itibaren Meksika'dan ithal edilen tüm ürünlere %5 gümrük vergisi koyulacağını açıklaması ve Çin imalat PMI Mayıs ayı verisinin beklentinin altında 49,4 seviyesinde gerçekleşerek düşüş trendini sürdürmesi sabah saatlerinde piyasalarda risk algısını zayıflatan unsurlar olarak öne çıkıyor. Pariteler tarafında ise, Trump'ın Meksika hamlesi ile ticaret savaşlarının kapsamını genişletmesinin beraberinde ABD ve Çin'den gelen verilerin küresel büyüme endişelerini artırmamasının etkisiyle piyasalarda güvenli varlık talebinin güçlü seyririni sürdürdüğünü görüyoruz. Bu bağlamda, ABD 10 yıllık tahvil faizleri düşüşünü sürdürerek %2,18 seviyesine gerilerken, Altın Ons 1.293 dolar/ons seviyesini aştı. Brent petrol ise, şiddetlenen ticaret savaşları süreci ve ABD'de artan ham petrol stokları sebebiyle aylık bazda en yüksek düşüşünü kaydederek 65 dolar/varil seviyesine doğru geri çekiliyor. Bugün ABD'de açıklanacak çekirdek kişisel tüketim harcamaları verisi piyasaların seyrir açısından kritik olabilir. Fed'in önemli bir enflasyon endikatörü olarak takip ettiğii verinin beklentinin altında gelmesi halinde, dün büyüme verisinin beklentinin hafif üzerinde gelmesine rağmen düşüş trendini sürdürmesi sebebiyle Fed'in faiz indirimine gidebileceği yönündeki beklentilerin daha da güçlendiğini görebiliriz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, Türk varlıklarına ilişkin devam eden pozitif algının ve petrol fiyatlarındaki belirgin gerilemenin endeks açısından destekleyici olacağını düşünüyoruz. Ancak bugün açıklanacak yurt içi 1Ç19 büyüme verisi TL'nin seyririni kısmen etkileyebilir. Verinin beklentiden kötü gelmesi halinde açılıştta endekste ve USDTRY paritesinde dalgalanmalar görebiliriz. Bu arada AEFES, ANACM, CCOLA, SISE, SODA ve TRKCM bugün temettü ödemesi yapacak şirketler arasında bulunuyor. Yapılacak toplam temettü ödemelerinin endeksin üzerinde 250 puan aşağı yönlü etki yapacağını hesaplıyoruz. Bu doğrultuda, endeksin bugün yatay pozitif başlangıç yapacağını ancak ilerleyen saatlerde alıcı eğilimin belirginleşebileceğini tahmin ediyoruz. Bugün yurt içinde açıklanacak 1Ç19 büyüme verisinin yıllık bazda %4,3 daralma olarak gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Nisan ayı dış ticaret dengesi verisine ilişkin beklentimiz ise, 3 milyar dolar açık olarak gerçekleşeceği yönünde. ABD'de açıklanacak çekirdek kişisel tüketim harcamaları ise aylık bazda %0,2 artışla, yıllık olarak %1,6'lık yükselişe işaret etmesi bekleniyor.

Destekler: 88.900 ve 88.200 / Dirençler: 90.700 ve 91.400

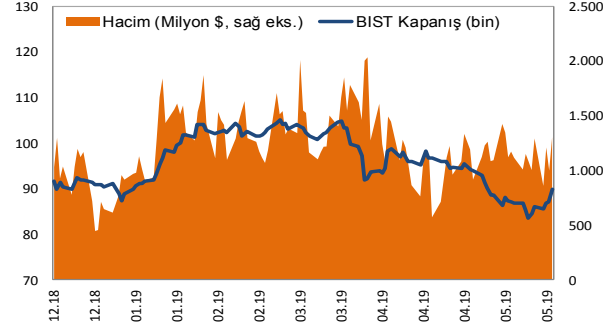
Dolar/TL'de destekler: 5,8800 ve 5,8600 / Dirençler: 5,9200 ve 5,9400

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018



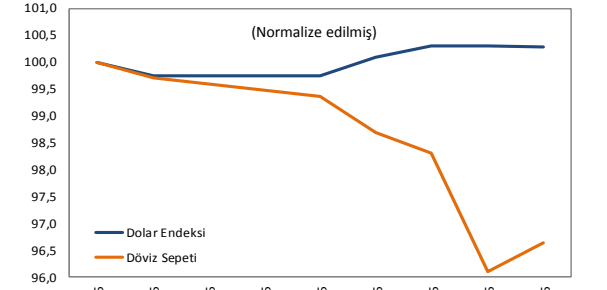
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	30.05.19	29.05.19	24.05.19	30.04.19	31.12.18
BIST100	90.011,6	3,2%	4,6%	-5,7%	-1,4%
BIST Banka	117.553,5	4,5%	3,7%	-4,3%	-0,2%
BIST Sınai	107.397,5	2,6%	3,5%	-5,5%	2,4%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	30.05.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	467,7	-7,3%	-7,4%	10,5%	167,4%
Türkiye 5 Yıllık	487,3	-5,4%	-5,2%	8,9%	93,4%
Türkiye 10 Yıllık	502,2	-4,9%	-4,7%	6,5%	49,4%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.788,9	0,2%	-1,3%	-5,3%	11,2%
Dax	11.902,1	0,5%	-0,9%	-3,6%	12,7%
Shanghai Bileşik*	2.911,4	0,2%	2,0%	-5,4%	16,7%
S&P 500 Vadeli*	2.768,0	-0,8%	-2,3%	-6,1%	10,5%
Hong Kong*	27.058,2	-0,2%	-1,1%	-8,9%	4,7%

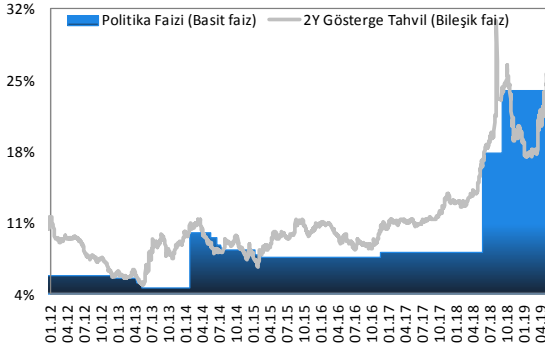
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:36:34	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	31.05.19	30.05.19	24.05.19	30.04.19	31.12.18
\$/TL	5,9130	0,7%	-2,8%	-0,8%	11,8%
€/TL	6,5840	0,5%	-3,4%	-1,5%	8,8%
€/S	1,1129	0,0%	-0,7%	-0,8%	-2,9%
\$/¥	108,95	-0,6%	-0,3%	-2,2%	-0,6%
£/\$	1,2613	0,1%	-0,8%	-3,2%	-1,1%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:36:34	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	31.05.19	30.05.19	24.05.19	30.04.19	31.12.18
Altın	1.291,6	0,2%	0,5%	0,6%	0,7%
Gümüş	14,5	-0,1%	-0,4%	-2,9%	-6,3%
Brent	66,1	-1,2%	-3,8%	-9,2%	22,8%
WTI	56,0	-1,0%	-4,5%	-12,3%	23,4%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	30.05.2019	29.05.2019	30.04.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	86.000	72.000	75.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	4.066	880	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	90.066	72.880	75.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,07%	24,02%	24,00%	24,06%	17,77%

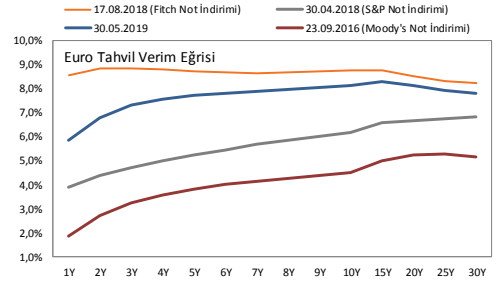
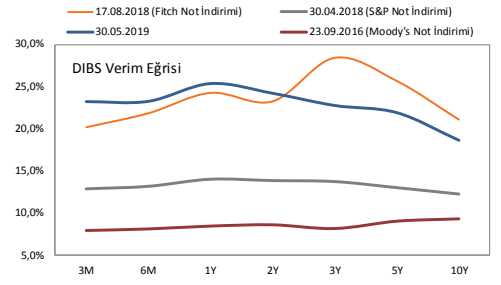
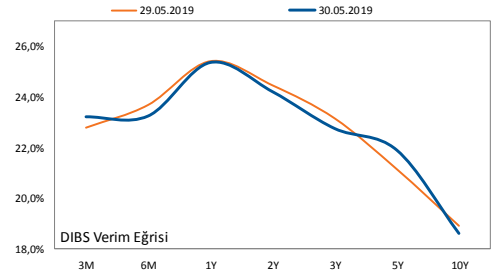
Dün ABD-Türkiye liderlerinin görüşme kararı alınması ile birlikte ABD ile ilişkiler yönelik olumlu beklentilerin oluşması TL cinsi varlıklara alım getirdi. Türk Lirası gün içinde en düşük 5,86 seviyesine kadar gerilerken, gelişmekte olan ülke para birimleri içinde pozitif ayrıştı ve ABD dolarına karşı günlük bazda %2,21 değer kazandı. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre yükselerek 1,9 milyar TL civarında oluşurken, işlemlerin vadelere yayıldığı izlendi. Kurdaki iyimserliğe paralel faizlerin gerilediği günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 23 baz puan gerileyerek %25,51 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 57 baz puan düşüyle %19,09 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 11 milyar TL'lik haftalık repo dönüşüne karşın 25 milyar TL repo ihalesi açarken, ayrıca gecelik vadede kotasyon yöntemiyle ve %25,50 faiz oranıyla Borsa İstanbul Repo Pazarından 2,6 milyar TL, Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla 1,5 milyar TL fonladı. İşlemler sonucunda toplam fonlama tutarı 90,1 milyar TL'ye yükselirken ortalama fonlama maliyeti de %24,07 seviyesinde oluştu. Bugün ABD'de çekirdek kişisel tüketim harcama verileri açıklanacakken, yurt içi tarafta ise dış ticaret açığı ve 1.çeyrek büyüme verisi takip edilecek. Diğer yandan Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Haziran-Ağustos dönemi borçlanma programı ve TCMB Finansal İstikrar Raporu yayınlanacak. Tahvil piyasasında USD/TL paritesindeki iyimserliğe paralel faizlerin gerilemesi beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Sabancı Holding (SAHOL, Sınırlı Pozitif): Şirket, portföyünde yer alan 102.308.216,34 TL nominal değerdeki 10.230.821.634 adet Temsa Ulaşım Araçları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait hisse senetlerinin tamamının, 182.693.243,46 TL bedelle True Value Capital Partner's şirketine 30.05.2019 tarihinde satıldığını ve satış bedelinin tamamının tahsil edildiğini açıkladı. Ayrıca, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı rüzgar enerjisine dayalı Yenilebilir Enerji Kaynak Alanları (YEKA) ve bağlantı kapasitelerinin tahsisine ilişkin ihalesine Enercon Rüzgar Enerji Santrali Kurulum Hiz. LTD. ŞTİ., Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş., Eze İnşaat A.Ş., İklim Elektrik Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. katılırken, Aydın bağlantı bölgesinde 4,56 dolar/cent ile en düşük teklifi veren Sabancı Holding'in %50 oranında pay sahibi olduğu Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş. kazandı.

Anadolu Cam, Soda Sanayi, Trakya Cam, Şişe Cam, Emlak Konut GYO (ANACM, SODA, TRKCM, SISE, EKGYO, Nötr): 1 TL nominal değerli paylar için brüt Anadolu Cam 0,12 TL, Soda Sanayi 0,345 TL, Şişe Cam 0,177777 TL, Trakya Cam 0,136 TL, Emlak Konut GYO ise, 0,03235 TL temettü ödemesi gerçekleştirecek. Temettü sonrası Anadolu Cam için 4,18 TL olan hedef fiyatımızı 4,06 TL, Soda Sanayi için 10,27 TL seviyesindeki hedef fiyatımızı 9,93 TL, Şişe Cam için 6,68 TL olan hedef fiyatımızı 6,50 TL, Trakya Cam için 4,88 TL olan hedef fiyatımızı 4,74 TL, Emlak Konut GYO için 1,80 TL seviyesinde olan hedef fiyatımızı 1,77 TL olarak hesaplıyoruz.



Sabit Getirili

		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		29 Mayıs 2019 Çarşamba			30 Mayıs 2019 Perşembe		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14	(2y)	24,27	25,74	1.000.000	24,06	25,51	63.500.000
TRT181023T19	(5y)	20,93	22,03	5.000.000	20,79	21,87	500.000
TRT080328T15	(10y)	18,78	19,66	0	18,26	19,09	500.000

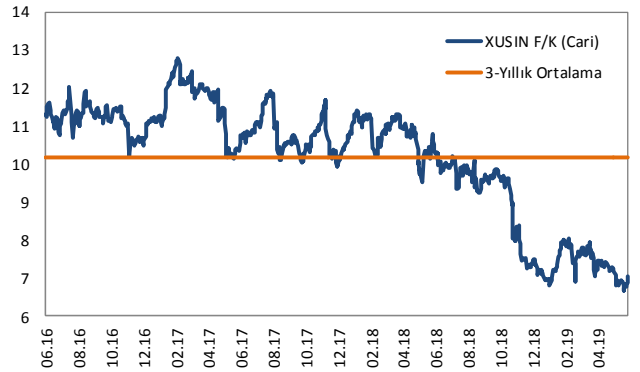
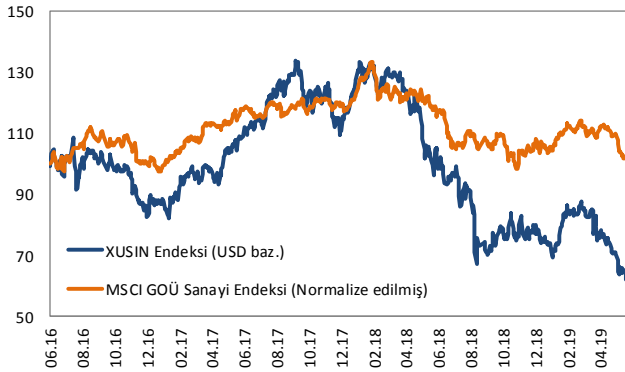
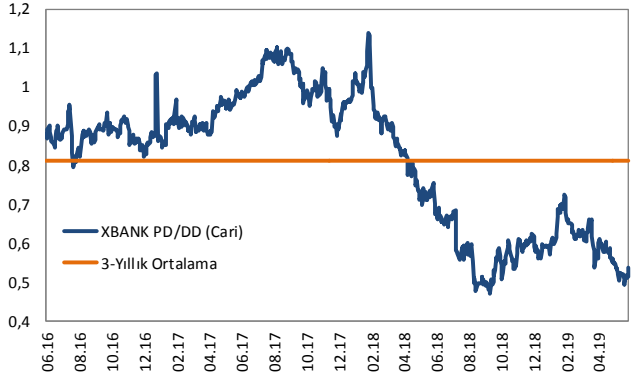
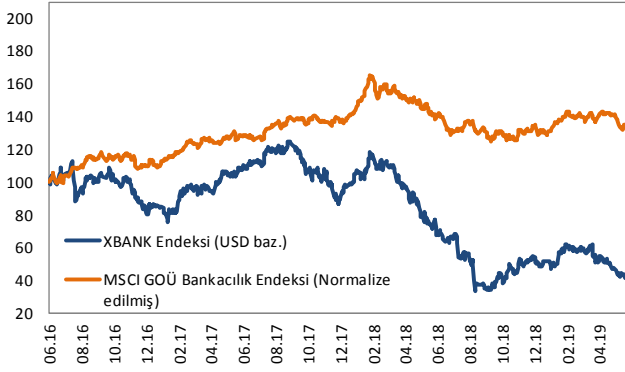
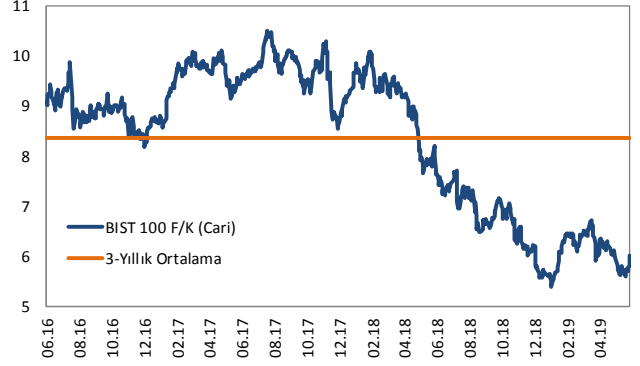
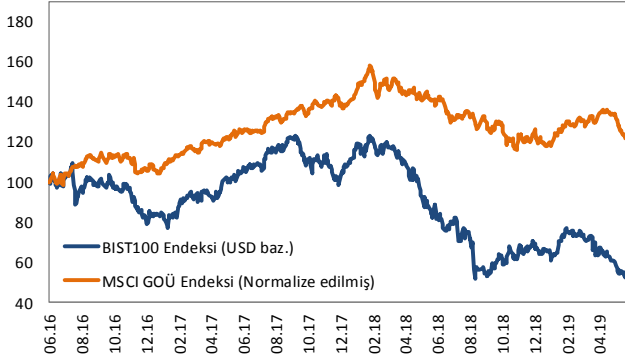
Mavi Giyim (MAVI, Sınırlı Negatif): Şirket 1Ç19'da, ortalama piyasa beklentisinin %50,1 altında, yıllık bazda %71,1 azalışla 6,7 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 1Ç19'da ortalama piyasa beklentileri ile uyumlu, yıllık bazda %21,0 artışla 648 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %84,6 üzerinde, yıllık %83,4 artışla 132,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. IFRS 16 etkisi hariç bakıldığında ise FAVÖK, 74 milyon TL olarak gerçekleşti. FAVÖK marjı da, yıllık 6,9 puan iyileşerek %20,4 seviyesinde gerçekleşti.

Koza Altın (KOZAL, Nötr): Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, şirket tarafından yapılması planlanan Himmetdede Altın Madeni Kapasite Artışı ve Patlatma Paterni Dizayn Değişikliği projesi ile ilgili olarak Kayser Valiliği'ne sunulan dosyanın incelendiğini ve projeye ilişkin ÇED Süreci'nin başladığını bildirdi.

Global Yatırım Holding (GLYHO, Nötr): Şirket, sermayesinin %90,1'ine sahip olduğu bağlı ortaklıklarından Actus Portföy Yönetimi A.Ş.'nin İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ile birleşmesi yönünde İstanbul Portföy Hissedarları ile mutabakata varıldığını, Actus'un İstanbul Portföy bünyesinde birleşmesi sonrasında Actus'un mevcut hissedarları olan şirket ve Polisan Polis Bakım ve Yardım Sandığı birleşme sonrası oluşacak yeni yapıda toplam %33,25 pay sahibi olacağını ve şirketin birleşme sonrası oluşacak şirketin ilave %40 hissesini satın almak üzere bir satın alma opsiyonunun bulunacağını açıkladı.

Hisse Senedi Piyasaları

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



Künye & Çekince

Halk Yatırım Araştırma – Öneri Listesi Tanımları

(Aksi belirtilmedikçe önümüzdeki 12 ay için beklenen performans)

AL: %20 ve üzeri artış

TUT: %0 ile %20 aralığında artış

SAT : %0'ın altında azalış

Halk Yatırım Araştırma

Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 81

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 88
İlknur HAYIR TURHAN	Yönetmen Perakende, Cam, Çimento, GYO,	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 212 314 81 85
Abdullah DEMİRER	Uzman Havacılık, Petrol&Gaz, Gübre, Gıda, Kimya, Kağıt	ADemirer@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 24
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji Telekom, Madencilik	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 212 314 87 30
Uğur BOZKURT	Uzman Yardımcısı Makroekonomi Demir-Çelik, Otomotiv, Beyaz Eşya	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 dayanılarak 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.

