

"Yeniden başlayan ticaret savaşlarına ilişkin gelişmeler piyasalara yön veriyor"

YSK, İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı seçiminin iptaline ve yenilenmesine karar verdi.

TCMB fiyat gelişmeleri raporunda, tütün grubu enflasyonundaki yükselişin Mayıs ayında da süreceğini, ayrıca üretici fiyatlarının tüketici fiyatları üzerindeki yukarı yönlü baskısının güçlendiği tespitleri yer aldı.

TCMB'nin dün açılan TL karşılığı altın swap piyasasında işlemlerin bugün başlayacağı tahmin ediliyor.

ABD Başkanı Trump twitterdan yaptığı açıklamada, ABD'nin ticarete artık Çin'e karşı kaybetmeyeceğini söyledi. Trump, ABD'nin uzun yıllardır ticarete 600-800 milyar dolar kaybettiğini Çin'e karşı ise 500 milyar dolar kaybettiğini ve bunu daha fazla sürdürmeyeceklerini ifade etti. Öte yandan, Trump'ın tweetinin ardından Çin Dışişleri Bakanlığı sözcüsü dün yaptığı açıklamada Çin heyetinin ABD ziyareti için hazırlandığını belirtti. Buna karşın seyahat tarihi ya da heyete Başbakan Yardımcısı Liu He'nin liderlik edip etmeyeceği sorularına yanıt vermedi.

Dallas Fed Başkanı Kaplan, gösterge faizin doğru yerde olduğunu, düşürülmesine gerek olmadığını ancak zayıf enflasyonun yakından izlenmesi gerektiğini söyledi.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif eğilimli karışık seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %-0,25, S&P500 %-0,45), bu sabah vadeli piyasalarda satıcı seyrizleniyor (Dow Jones vadeli %-0,60, S&P500 vadeli %-0,62). Asya piyasalarında da negatif eğilimli karışık seyir söz konusu (Nikkei %-1,64, Shanghai %-0,19, Hang Seng %0,01, IDX Composite %0,64, Nifty 50 %0,04, BSE Sensex %0,14). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrecek. Yurt dışında ise, Euro Bölgesi'nde AB Ekonomi Öngörüsü raporu takip edilecek.

BIST 100 endeksi GOÜ piyasalarından negatif ayrışabilir. BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki negatif havanın etkisiyle %1,03 düşüşle 92.982 puan seviyesinden kapandı. Dün ABD'de Trump'ın tweeti sonrası yaşanan satışların beklenenin aksine Çin heyetinin ABD ziyareti için hazırlandığı yönündeki haberlerle kısmen hafiflediği takip edildi. Asya piyasalarında ise bu gelişmenin etkisiyle negatif eğilimli karışık seyir izlenirken, ABD vadeli satıcı seyrini hakim. Ayrıca, ticaret görüşmeleri sürecinin yeni belirsizliklerle tekrar başa sarılmasının da VIX endeksinin 18,80 seviyesini test etmesinde etkili olduğunu belirtmek gerekiyor. Mevcut durumda 15 civarına kısmi bir geri çekilme söz konusu. Pariteler tarafında ise, yaşanan gelişmelerin doların küresel piyasalarda değer kaybetmesine sebep olduğunu ve bu sebeple dolar endeksinin 97,38 seviyesine gerilediğini görüyoruz. Dolardaki güç kaybının beraberinde, küresel piyasalardaki risk algısının bozulmasının etkisiyle güvenli varlık talebindeki artışın Altın Ons ve Japon yeni gibi varlıklarda alımların devam ettiğini takip ediyoruz. ABD tahvil faizleri ise riskli varlıklardan kaçış sonucunda %2,48 seviyesine geriledi. Brent petrol ise, ABD'nin İran ve Venezuela'ya uyguladığı yaptırımlara karşın fiyatlarının ABD ve Çin geriliminin küresel büyümeyi sekteye uğratacağı yönündeki endişelerle 71,80 dolar/varil seviyesinde yatay seyir izliyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak endeksin bugün küresel piyasalardaki negatif eğilimli karışık seyir ve TL özelinde devam eden riskler sebebiyle %0,6 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

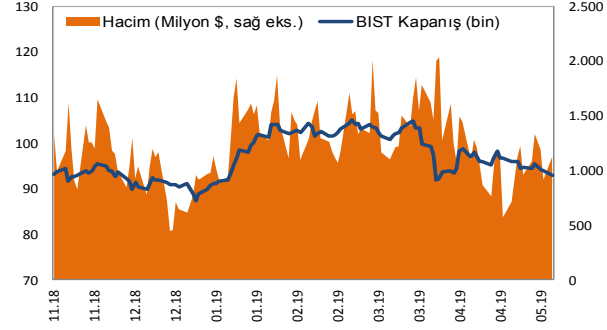
Destekler: 92.400 ve 91.900 / Dirençler: 93.600 ve 94.000

Dolar/TL'de destekler: 6,0800 ve 6,0600 / Dirençler: 6,1200 ve 6,1400

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

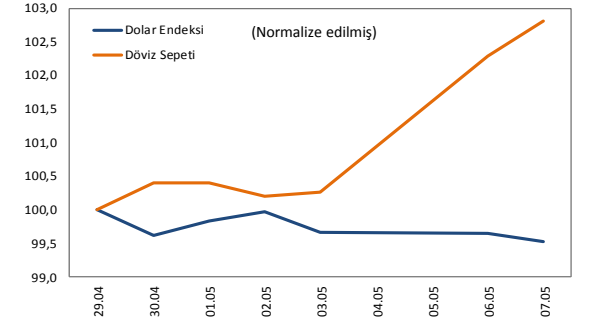
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	06.05.19	03.05.19	03.05.19	30.04.19	31.12.18
BIST100	92.982,3	-1,0%	-1,0%	-2,6%	1,9%
BIST Banka	120.004,1	-0,7%	-0,7%	-2,3%	1,9%
BIST Sınai	111.422,9	-1,1%	-1,1%	-1,9%	6,2%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	06.05.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	408,9	-0,03%	0,0%	25,5%	177,5%
Türkiye 5 Yıllık	432,0	-0,03%	0,0%	12,1%	88,4%
Türkiye 10 Yıllık	455,7	-0,02%	0,0%	6,8%	45,3%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.932,5	-0,4%	-0,4%	-0,5%	17,0%
Dax	12.286,9	-1,0%	-1,0%	-0,5%	16,4%
Kospi*	2.173,0	-1,1%	-1,1%	-1,4%	-11,9%
S&P 500 Vadeli*	2.914,3	-0,5%	-1,1%	-1,2%	16,3%
Hong Kong*	29.238,1	0,1%	-2,8%	-1,6%	13,1%

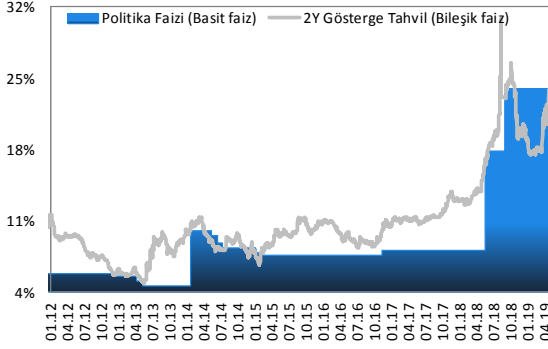
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:24:43	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	07.05.19	06.05.19	03.05.19	30.04.19	29.12.17
\$/TL	6,1083	0,5%	2,6%	2,5%	15,5%
€/TL	6,8476	0,6%	2,5%	2,4%	13,1%
€/\$/	1,1212	0,1%	0,1%	0,0%	-2,1%
\$/¥	110,62	-0,1%	-0,4%	-0,7%	0,9%
£/\$	1,3123	0,2%	-0,4%	0,7%	2,9%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:24:43	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	07.05.19	06.05.19	03.05.19	30.04.19	29.12.17
Altın	1.282,6	0,2%	0,3%	-0,1%	0,0%
Gümüş	14,9	0,1%	-0,1%	-0,2%	-3,7%
Brent	71,3	0,1%	0,6%	-2,1%	32,5%
WTI	62,4	0,3%	0,8%	-2,3%	37,5%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	06.05.2019	03.05.2019	30.04.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	75.000	79.000	75.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	75.000	79.000	75.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Dün veri gündemi sakin geçerken, ABD-Çin arasındaki ticaret savaşlarının yeniden gündeme gelmesi ve yurt içi gündemde ise YSK kararı beklenirken, TL cinsi varlıklarda satıcılı seyrin hakim oldu. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin tamamı ABD dolarına karşı değer kaybederken, Türk Lirası günü 6,00 seviyesinin üzerinde tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre azalarak 1,1 milyar TL civarında gerçekleşirken işlemlerin uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 18 baz puan yükselişle %23,05, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 36 baz puan artarak %19,79 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 7 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın haftalık vadede %24,00 faiz oranıyla 3 milyar TL fonlarken, toplam fonlama tutarı 75 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda veri açıklaması beklenmezken, YSK'nın İstanbul seçim sonuçlarına ilişkin aldığı kararın ardından tahvil piyasasında satıcılı seyrin beklenebilir.

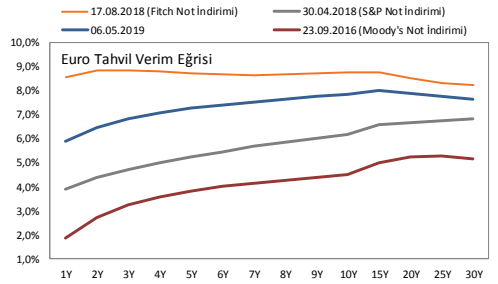
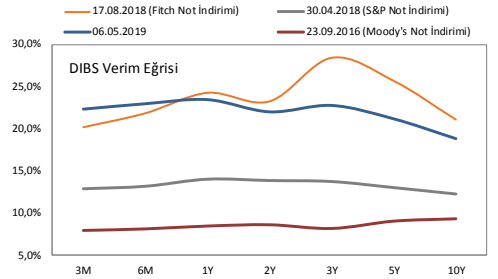
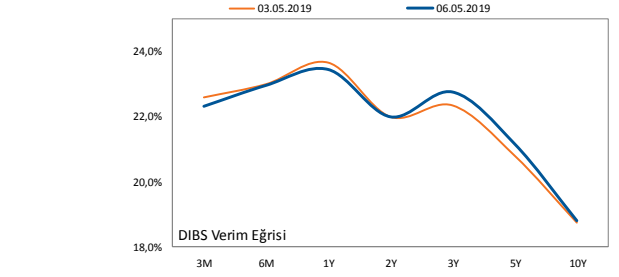
Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

Enerjisa (ENJSA, Nötr): Şirket 1Ç19'da, ortalama piyasa beklentisinin %5,0 üzerinde, yıllık bazda %22,5 artışla 297,4 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 1Ç19'da ortalama piyasa beklentilerinin %20,0 altında, yıllık bazda %10,4 artışla 4.484 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %21,3 altında, yıllık %30,0 artışla 872,5 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da, yıllık 2,9 puan iyileşerek %19,5 seviyesinde gerçekleşti.

Aksa Akrilik (AKSA, Pozitif): Şirket 1Ç19'da, yıllık bazda %23,8 artışla 64,2 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 1Ç19'da yıllık bazda %17,3 artışla 925 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK yıllık %21,3 artışla 138,9 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Bu doğrultuda FAVÖK marjı da, yıllık 0,5 puan iyileşerek %15,0 seviyesinde gerçekleşti.

Kordsa (KORDS, Nötr): Şirket CEO'su Ali Çalışkan, lastik alanında artan talebe karşılık verebilmek için Endonezya ve İzmit hatlarındaki kapasite artışlarını tamamladıklarını ve 300 milyon dolarlık yatırım ile genişlettikleri polyester iplik hatlarının her ikisinin de devreye alındığını belirtirken, kompozit alanında yaptıkları yatırımların katkısının bu yıl görüleceğini ve bu yatırımların 2019 toplam cirosuna yaklaşık 105-115 milyon dolar katkıda bulunmasını beklediklerini ifade etti.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	03 Mayıs 2019 Cuma			06 Mayıs 2019 Pazartesi		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14 (2y)	21,69	22,87	124.000.000	21,86	23,05	2.000.000
TRT181023T19 (5y)	19,07	19,98	7.000.000	19,07	19,98	0
TRT080328T15 (10y)	18,57	19,43	20.500.000	18,90	19,79	500.000

Zorlu Enerji (ZOREN, Nötr): Şirket, basında çıkan haberlere ve 30.10.2018 tarihli özel durum açıklamasına istinaden, şirketin dolaylı bağlı ortaklıklarından Trakya Gaz Dağıtım A.Ş. ve Gazdaş Gaziantep Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'nin olası satışına ilişkin potansiyel alıcılarla görüşmelerin devam ettiğini açıkladı.

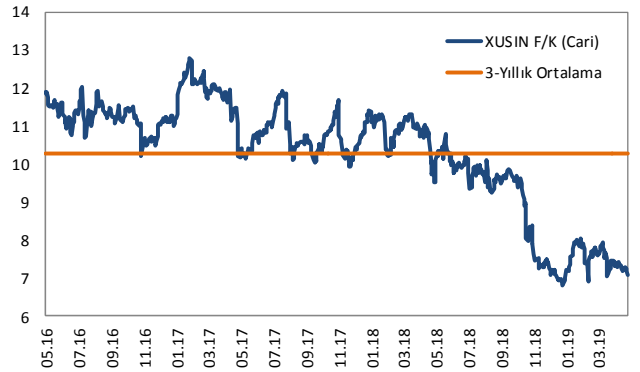
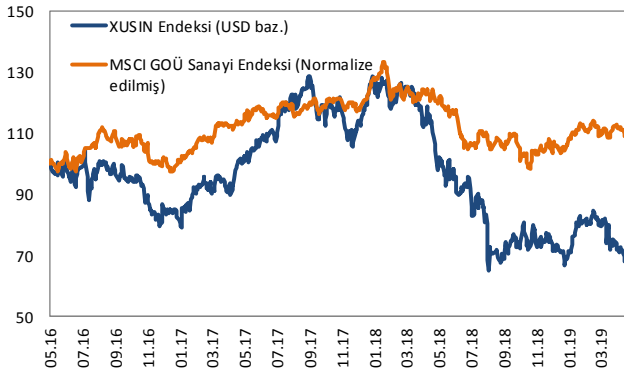
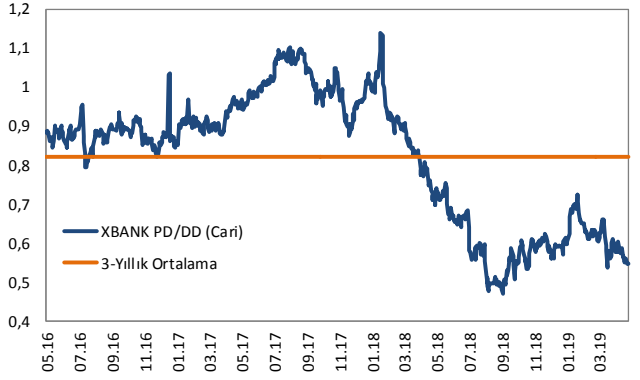
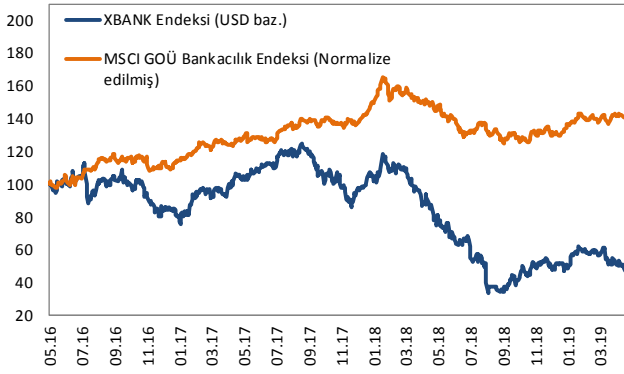
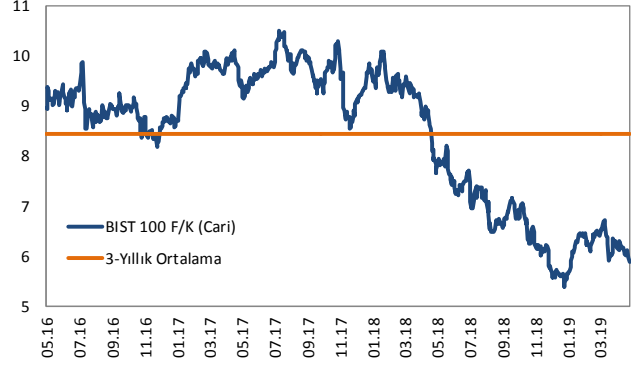
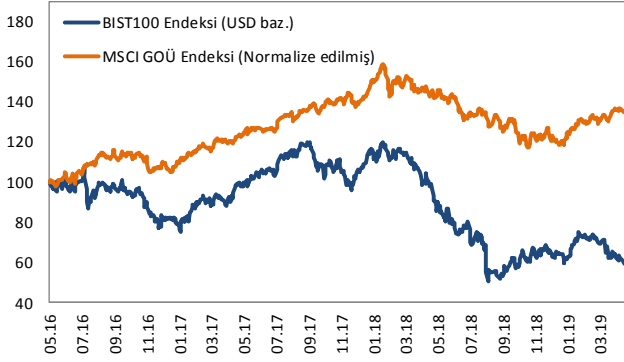
Anadolu Grubu Holding (AGHOL, Sınırlı Pozitif): Şirket, portföyündeki varlıkların en verimli şekilde değerlendirilmesine yönelik stratejisi çerçevesinde, bağlı ortaklıklarından Anadolu Restoran İşletmeleri Ltd. Şti. (McDonald's) ile ilgili olarak stratejik alternatifleri araştırmak ve bu amaçla gerektiğinde üçüncü kişiler ile görüşmeler yapma üzere bir yatırım bankası veya aracı kurumun yetkilendirilmesine karar verildiğini açıkladı.

İhlas Yayın Holding (İHYAY, Negatif): SPK kararı uyarınca devreye alınan Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, İHYAY.E payları 07/05/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 21/05/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

Yabancı İşlemleri: Geçen ay BIST'de yabancı yatırımcılar Pay Piyasalarında 8,4 milyon dolarlık net alım gerçekleştirdiler. Böylece, Nisan ayı sonu itibarıyla, yılın tamamında yabancıların net alımları da 257,9 milyon dolar oldu.

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, Petrokimya, 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. Raporunda 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.

