

"Ticaret savaşları sürecinde artan gerilim güvenli varlık talebini artırıyor"

TCMB, dün miktar yöntemiyle düzenlediği **11 Haziran vadeli repo ihalesi** ile piyasaya 16 milyar TL verdi. 34,05 milyar TL'lik teklif gelen ihalede en düşük, ortalama ve en yüksek basit faiz %24,00 olurken, en düşük, ortalama ve en yüksek bileşik faiz ise %26,99 seviyesinde gerçekleşti.

Bireysel Emeklilik Sistemi'nde (BES) nakden ödenen devlet katkılarının yatırım kalemlerinin oranında düzenlemeye gidildi. Devlet katkılarının, mevduatta, katılma hesabında, bankalar tarafından çıkarılan borçlanma araçlarında, kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerine ihraç edilen kira sertifikalarında veya teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipotega dayalı menkul kıymetlerde değerlendirilmesine ilişkin daha önce %30 olarak belirlenen sınır %20'ye indirildi. Katkı payının hisse tarafında değerlendirilecek kısmında yapılan düzenlemeyle de, borsaya yönlenecek tutarın 1,2 milyar TL civarında olması hesaplanıyor.

Ekonomik güven endeksi Nisan ayında 84,7 iken, Mayıs ayında %8,5 oranında azalarak 77,5 seviyesine geriledi. Endeksteeki azalış, tüketici, reel kesim (imalat sanayi), hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörü güven endekslerindeki düşüşlerden kaynaklandı.

ABD Conference Board Tüketici Güveni Mayıs ayı verisi aylık bazda 129,2 seviyesinden 134,1 seviyesine yükselerek beklentinin üzerinde açıklandı.

Euro Bölgesi ekonomik güven endeksi Mayıs ayında 103,9'dan 105,1 seviyesine yükselerek, beklentinin üzerinde gerçekleşti. Böylece, Mayıs ayında beklenmedik bir şekilde iyileşen veri, yaklaşık bir yıllık düşüş serisini sonlandırdı.

Bloomberg'in konuya yakın kaynaklara dayandırdığı haberine göre, **Avrupa Komisyonu**'nun gelecek hafta **İtalya**'nın borçlarını dizginleyememesi nedeniyle ülkeye 3.5 milyar euro (4 milyar dolar) ceza vermeyi düşündüğü belirtildi (Haberin detayına buradan ulaşabilirsiniz).

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında hafif negatif seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %0,93 S&P500 %0,84) bu sabah ABD vadellerinde de negatif seyrin gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,26, S&P500 vadeli %0,29). Asya piyasalarında da genel olarak satıcı seyrin hakim (Nikkei %1,23, Shanghai %0,00, Hong Kong %0,28, IDX Composite 1,03, KOSPI %1,22, BSE Sensex %0,12). Veri ajansında yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de Richmond İmalat Endeksi ve Dallas Fed Hizmet Gelirleri izlenecek.

BIST 100 endeksinde toparlanma eğilimi devam edebilir. BIST 100 endeksi dün BES'te hisse piyasasına yönelik yapılan düzenlemeyle gelişmekte olan ülke piyasalarından pozitif ayrılarak %1,44 yükselişle 86.777 puan seviyesinden kapandı. ABD piyasaları ise, ticaret savaşları sürecinin ekonomide yavaşlamaya yol açacağı yönündeki endişelerin faizler üzerinde oluşturduğu aşağı yönlü baskı sebebiyle satıcı seyrin izledi. Yeni güne başlarken, ABD seansında görülen negatifliğin Asya piyasaları ve ABD vadellerinde de devam ettiğini gözlemliyoruz. ABD ve Çin arasındaki gerilimi artıran karşılıklı söylemler sonrasında dün Çin yeni hamlesi ile ABD teknoloji endüstrisi için çok önemli bir bileşen olan toprak mineralleri ile ilgili bir adım attı. Çin Devlet Başkanı Xi, ticaret savaşlarının devam etmesi halinde mineralleri daha pahalı hale getireceklerini belirtti. Başkan Trump da yakın zamanda Çin ile anlaşmaya varabileceklerini düşünmediğini ifade etmesinin ardından teliflerini artırabileceğini de vurgulayarak gerilimi artırdı. Ticaret savaşları sürecine ilişkin olumsuz gelişmelerin volatilitede yükseliş eğilimini tetiklemesiyle VIX endeksinin 17 seviyesini aştığını görüyoruz. Bu bağlamda, küresel büyüme endişelerinin öne çıkmasıyla piyasalarda güvenli varlık talebinin artması sonucunda ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin son 19 ayın en düşük seviyesi olan %2,24 seviyesine gerilediğini gözlemliyoruz. Altın Ons fiyatları ise hem piyasalarda artan riskler, hem de mevcut makroekonomik ortamın Fed'in faiz indirimine gidebileceği yönündeki beklentilerle 1.280 dolar seviyesini aştı. EURUSD paritesi ise, İtalya'nın mali problemleri sebebiyle baskılanmaya devam ediyor. Brent petrol tarafında da, küresel ekonominin seyrine ilişkin endişelere karşın, hem OPEC'in arz kısıntıları hem de Ortadoğu'da artan gerilim etkisiyle yatay seyrin görülüyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, petrol fiyatlarında devam eden aşağı yönlü riskler ve BES düzenlemesinin devam eden etkisi nedeniyle, endeksin yatay pozitif başlayacağını tahmin ediyoruz.

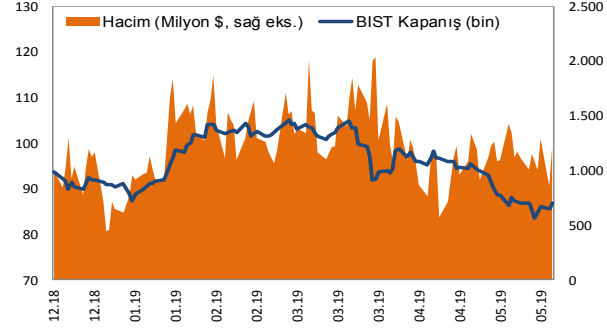
Destekler: 86.300 ve 85.600 / Dirençler: 87.400 ve 88.000

Dolar/TL'de destekler: 6,0100 ve 5,9900 / Dirençler: 6,0500 ve 6,0700

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

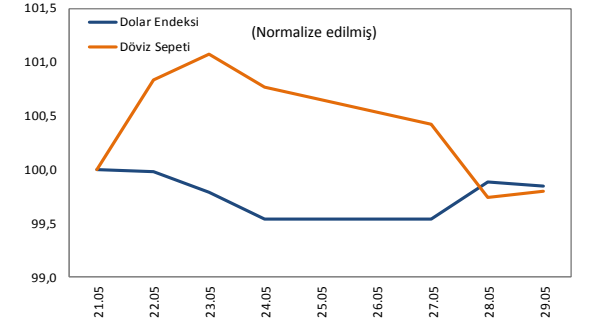
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	28.05.19	27.05.19	24.05.19	30.04.19	31.12.18
BIST100	86.777,6	1,4%	0,8%	-9,1%	-4,9%
BIST Banka	113.300,6	1,0%	-0,1%	-7,8%	-3,8%
BIST Sınai	104.162,1	1,2%	0,4%	-8,3%	-0,7%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	28.05.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	501,2	-0,8%	-0,8%	15,8%	169,1%
Türkiye 5 Yıllık	512,0	-0,4%	-0,4%	12,3%	94,8%
Türkiye 10 Yıllık	524,8	-0,4%	-0,4%	8,3%	51,5%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500 Vadeli*	2.797,8	-0,3%	-1,2%	-5,1%	11,7%
Dax	12.027,1	-0,4%	0,1%	-2,6%	13,9%
Shanghai Bileşik*	2.914,4	0,2%	2,2%	-5,3%	16,9%
Hong Kong*	27.351,5	-0,1%	0,0%	-7,9%	5,8%
Kospi*	2.029,2	-1,0%	-0,8%	-7,9%	-17,8%

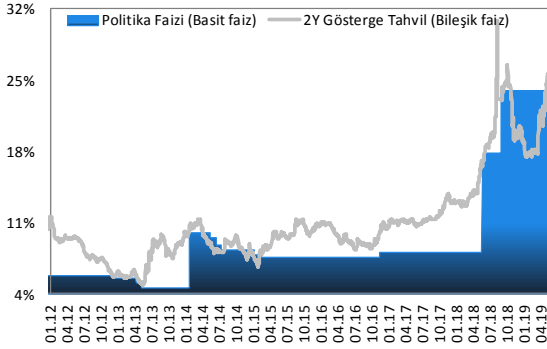
*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:42:48	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	29.05.19	28.05.19	24.05.19	30.04.19	31.12.18
\$/TL	6,0342	0,1%	-0,8%	1,2%	14,1%
€/TL	6,7376	0,1%	-1,1%	0,8%	11,3%
€/S	1,1169	0,1%	-0,3%	-0,4%	-2,5%
\$/¥	109,28	-0,1%	0,0%	-1,9%	-0,3%
£/\$	1,2664	0,1%	-0,4%	-2,8%	-0,7%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:42:48	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	29.05.19	28.05.19	24.05.19	30.04.19	31.12.18
Altın	1.281,4	0,2%	-0,3%	-0,2%	-0,1%
Gümüş	14,4	0,3%	-1,2%	-3,6%	-7,0%
Brent	69,6	-0,7%	1,3%	-4,4%	29,3%
WTI	58,5	-1,1%	-0,2%	-8,5%	28,8%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	28.05.2019	27.05.2019	30.04.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	70.000	71.000	75.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	578	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)	70.000	71.578	75.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,01%	24,00%	24,06%	17,77%

SPK'nın yeni düzenlemesine göre, standart emeklilik yatırım fonlarında asgari %10 hisse senedi ve para piyasası emeklilik yatırım fonlarında ise minimum %25 DİBS taşınması zorunlu hale getirilirken, TL cinsi varlıklar güne değer kazancıyla başladı. Diğer yandan S-400 teslimatının Haziran'a yetişemeyeceğinin açıklanması ile ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik olumlu beklentinin oluşması karşısında Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde pozitif ayrıştı ve kapanışı 6,03 seviyesinden yapsa da gün içinde 5,99 seviyesinin altına gördü. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre artarak 2 milyar TL civarında oluşurken faizler yatay seyretti. İşlemlerin tüm vadelere yayıldığı günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre değişmeyerek %25,94 ile günün tamamlarken, 10 yıllık gösterge tahvilde ise işlem gerçekleşmedi. TL likidite tarafında ise TCMB 17 milyar TL'lik haftalık repo dönüşüne karşın 16 milyar TL repo ihalesi açarken, toplam fonlama tutarı 70 milyar TL'ye geriledi ve ortalama fonlama maliyeti de 24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda fiyatlamaları etkileyecek veri açıklaması bulunmazken tahvil piyasasında olumlu seyr ile faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

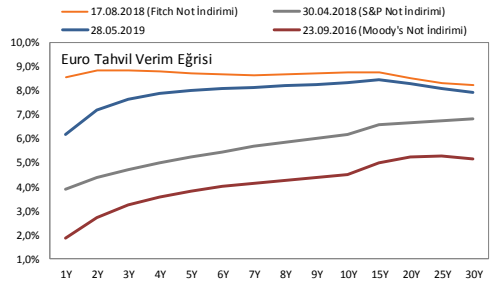
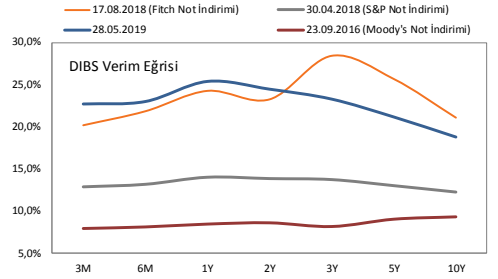
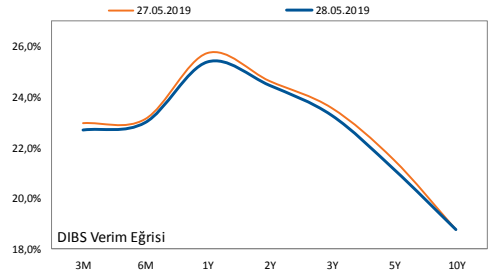
Şirket ve Sektör Haberleri

TSKB (TSKB, Nötr): Banka, Türkiye genelinde firmaların finansmanı amacıyla Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile risk paylaşım anlaşması imzaladığını ve EBRD'nin bu anlaşma kapsamında banka ile birlikte firmaların yatırım veya işletme kredisi ihtiyaçlarının %50'sine katılarak toplamda 50 milyon euroya kadar kaynak aktarabileceğini belirtti.

Tüpraş, Ford Otosan, Tofaş, Arçelik, İskenderun Demir ve Çelik, Ereğli Demir ve Çelik (TUPRS, FROTO, TOASO, ARCLK, EREGL, ISDMR, Nötr): İstanbul Sanayi Odası'nın hazırladığı "Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu 2018 Araştırması"na göre, Tüpraş, üretimden satışlarda 79 milyar 42 milyon TL ile listede ilk sırayı alırken, Ford Otosan 31 milyar 63 milyon TL ile ikinci, Toyota ise 23 milyar 608 milyon TL ile üçüncü oldu. Listedeki Toyota'yı sırasıyla Oyak-Renault, Tofaş, Arçelik, İskenderun Demir ve Çelik, Ereğli Demir ve Çelik, İçdaş Çelik ve Hyundai Assan takip etti.

Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr): Şirket, mülkiyetindeki muhtelif taşınmazların açık artırma ihalesinin 28 Mayıs 2019 Salı günü gerçekleştirildiğini ve muhammen satış bedeli KDV Dahil 167,1 milyon TL olan 4 adet bağımsız bölüme, ihale sonucu KDV Dahil 167,1 milyon TL üzerinden teklif geldiğini açıkladı.

Odaş Elektrik (ODAS, Nötr): Şirket, Bahattin Özal'ın 27.05.2019 tarihinde Merkezi Kayıt Kuruluşu'na yapmış olduğu 1 TL nominal değerli 1.558.800 adet payının Borsa'da işlem gören niteliğe dönüştürülmesi başvurusu ilgili payların teminatlandırılmaya müsait hale getirmek amacıyla yapıldığını ve söz konusu başvuru işleminin herhangi bir hisse satışı amacıyla yapılmadığını açıkladı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	27 Mayıs 2019 Pazartesi			28 Mayıs 2019 Salı		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14 (2y)	24,45	25,94	34.500.000	24,45	25,94	75.500.000
TRT181023T19 (5y)	21,15	22,27	8.000.000	20,95	22,05	19.500.000
TRT080328T15 (10y)	18,78	19,66	0	18,78	19,66	0

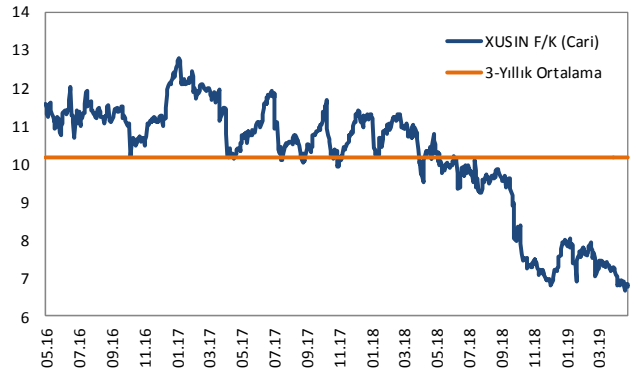
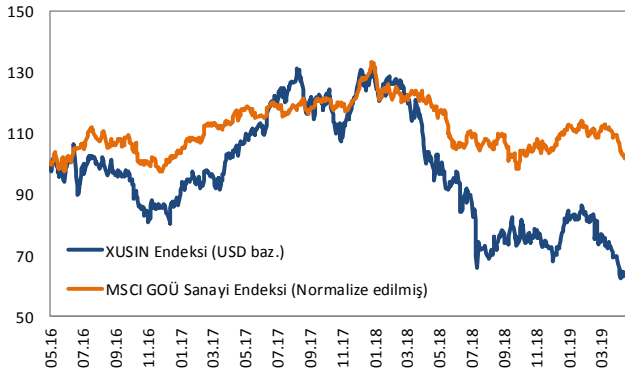
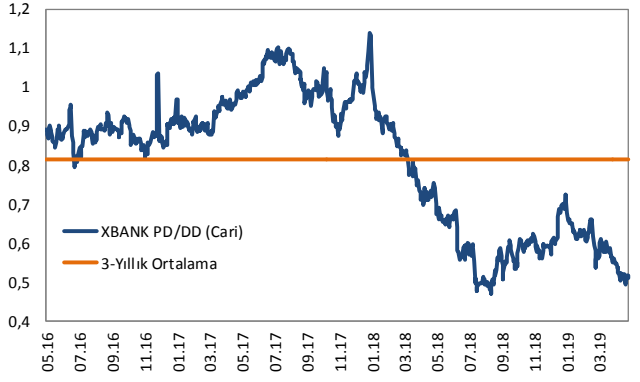
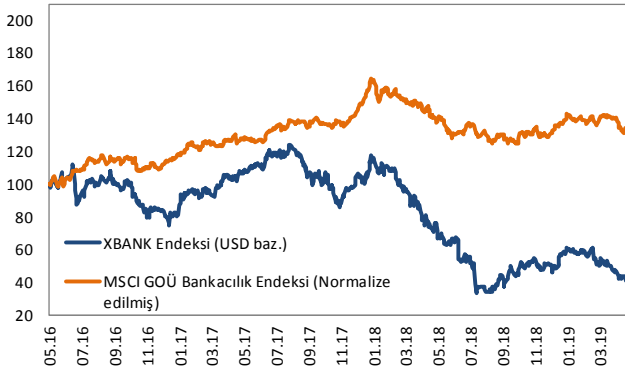
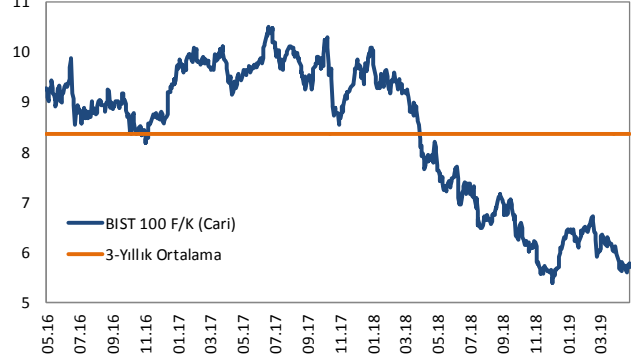
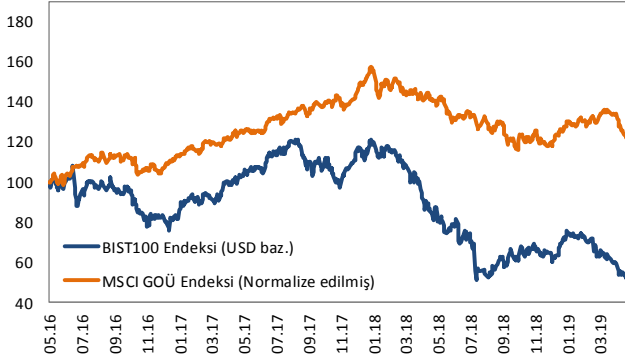
Türk Telekom (TTKOM, Nötr): Şirket, JCR Eurasia Rating ile 29 Mayıs 2018 tarihinde imzalanan kredi derecelendirme sözleşmesinin, karşılıklı mutabakata dayalı olarak iptal edildiğini ve derecelendirme sürecinin sonlandırıldığını belirterek, şirketin 17 Ağustos 2018 tarihi derecelendirme notunun 12 Haziran 2019 tarihinden sonra geçerliliğini yitireceğini bildirdi.

Hektas (HEKTS, Pozitif): Şirket, büyüme hedefleri doğrultusunda üretim artışını destekleyen stratejik girişimleri çerçevesinde; sermayesine %100 iştirak ettiği FNC Tarım Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin Niğde Bor Üretim Tesisinde, "Kapasite Artırımı ve Modernizasyon Projesi"nin uygulamaya geçirilmesine karar verildiğini, yapılacak olan yeni yatırım ile; FNC üretim tesisinin yanındaki 8.000 m2 arazinin birleştirilerek üretim alanının genişletilmesi ve kapalı alanının 11.096 m2 olması, üretim tesisi kapasitesinin de 4,7 kat artırılarak 15.429 ton/yıl seviyesine ulaşmasının hedeflendiğini açıkladı. Şirket ayrıca, yapılacak yatırım ile üretim tesisinin, bitki koruma ürünleri üretim tesisleri arasında kapasite, makine ve donanım, inşaat kalitesi ve ergonomisi olarak örnek olması planlandığını ve kapasite ve buna bağlı olarak üretimin artmasıyla birlikte, satış hasılatındaki büyümenin istikrarlı bir şekilde devam edeceğini bildirdi.

Ceo Event Medya A.Ş.: Ceo Event Medya Anonim Şirketi'nin birinci talep toplama günü olan 23.05.2019 tarihinde 6.800.000 TL nominal tutarlı halka arzına 2,65 katı talep geldiği, şirketin de onayı ile talep toplananın ikinci günü beklenmeden 23.05.2019 tarihi itibarı ile halka arz müzayedesinin tamamlandığı ve toplam 6.800.000 TL nominal değerli payların tamamının satışının 4,80 TL'lik halka arz fiyatı üzerinden tamamlandığı belirtildi.

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. 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.

