

### "Asya özelindeki gelişmeler küresel risk iştahının iyileşmesinde etkili oluyor"

**Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan**, S-400 konusunun bitmiş bir anlaşma olduğunu ve Rusya ile S-500 konusunda ortak üretim yapılmasının söz konusu olacağını dile getirdi. Sayın Erdoğan ayrıca F-35'lerin Türkiye'ye geleceğini sözlerine ekledi.

**Ekonomik düzenlemeleri içeren Torba Yasa TBMM'ye sunuldu.** Hurda araçta ÖTV indiriminin 10 bin liradan 15 bin liraya çıkarılması gibi düzenlemelerin olduğu torba tasarıda, TCMB'nin Hazine'ye ihtiyat akçesi transferi yer almadı.

**ABD Başkanı Trump**, AB ve Japonya otomobil tarifelerini en az 180 gün erteledi. AB ve Japonya'dan ithal edilen otomobillerde vergi artırımını erteleyen Başkan Trump, ticaret savaşlarında yeni bir cephe açmaktan kaçınıyor. ABD Ticaret Temsilcisi Lighthizer'in de görüşmeleri sürdürmek için 24 Mayıs'ta Japonya'ya gideceği belirtildi.

**Euro Bölgesi Nisan ayı manşet TÜFE verisi** %1,7 ile ilk veriye göre değişiklik göstermezken, çekirdek TÜFE %1,2'den %1,3'e revize edilerek 2017'den beri en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Enflasyon göstergesindeki artış Paskalya Bayramı'nın uçak bileti, tatil paketleri ve otel fiyatları üzerindeki geleneksel etkisini yansıtıyor.

**Japonya ekonomisi 1Ç19'da** çeyreklik bazda %0,5, yıllık bazda %2,1 seviyelerinde gerçekleşerek tahminlerin üzerinde büyüme performansı gösterdi. Büyüme en fazla net ihracat tarafından desteklendi, fakat ithalattaki düşüş zayıf talebin göstergesi olmaya devam etti.

**ABD Başkanı Trump** sert bir dil kullandığı tweetinde, "İran savaşmak istiyorsa bu resmen İran'ın sonu olur. Bir daha ABD'yi tehdit etmeye kalkma" sözlerini sarf etti.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında karışık seyir söz konusu. Haftanın son işlem gününde ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones %-0,38, S&P500 %-0,58), bu sabah ABD vadeli alıcılı seyrin gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,32, S&P500 vadeli %0,31). Asya piyasalarında ise genel olarak karışık seyir hakim (Nikkei %0,39, Shanghai %-0,83, Hong Kong %-0,56, IDX Composite %0,68, KOSPI %0,21%, BSE Sensex %2,40). Veri ajandasında yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, Euro bölgesinde ise cari işlemler dengesi izlenecek.

**BIST 100 endeksinde pozitif seyir görülebilir.** BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde gelişmekte olan ülke piyasalarından pozitif ayrılarak %0,47 düşüşle 86.796 puan seviyesinden kapattı. Geçtiğimiz Cuma günü, adeta karışıklık düelloya dönmüş ticaret savaşları sürecinde Trump yönetiminin ulusal acil durum kararıyla Huawei ve iştiraklerini kara listeye ekleyerek, ABD şirketleri ile iş yapmalarını zorlaştırmasının ardından Çin'li yetkililer ticaret görüşmelerini askıya aldı. Yaşanan gelişmelerin risk iştahını zayıflatması sonucunda ABD piyasaları haftayı satıcı kapattı. ABD'de yaşanan negatifliğin ardından beklentileri aşan 1Ç19 Japonya büyüme verisinin ve ABD'nin Japonya ile ticaret görüşmelerini sürdürmek konusunda istekli olmasının risk algısını kısmen iyileştirmesi sonucunda Asya piyasaları ve ABD vadellilerin şu saatlerde genel olarak karışık seyir izlediğini takip ediyoruz. Bu arada özellikle Asya tarafında risk algısında görülen kısmi iyileşmede Avustralya'da muhafazakar koalisyonun seçim zaferinin ardından mecliste çoğunluğu sağlaması ve Hindistan'da yapılan seçim anketlerinin Başbakan Modi'nin genel seçimlerden sonra iktidara gelmesine işaret etmesi de etkili oluyor. Ancak, ABD ve İran arasındaki gerilimin artması her an risk iştahındaki toparlanmayı tersine çevirebilir. Pariteler tarafında ise, Mayıs ayı Michigan Tüketici Güveni verisinin son 15 yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşmesi, doların küresel anlamda güçlendirerek dolar endeksinin 98,01 seviyesine yükselmesinde etkili oldu. EURUSD paritesi ile ilgili olarak ise, güçlü doların haricinde, İtalya'da ve İngiltere'de Brexit konusunda yaşanan problemlerle tekrar baskı altına girdi. İngiltere'de ana muhalefet lideri Corbyn, Brexit anlaşmasında yönelik hükümetle yürüttükleri görüşmelerin çöktüğünü ilan etmesi sonrasında GBPUSD paritesinin 1,27'li seviyelere sert gerilemesi sonucunda EURUSD paritesi de 1,11'li seviyelere düştü. Altın Ons ise, Avrupa özelindeki problemler ve sorunlu ticaret savaşları sürecine karşın güçlü dolar sebebiyle düşüşünü sürdürerek 1.276 dolar/ons seviyesine geriledi. Öte yandan, Brent petrol fiyatları, Suudi Arabistan Enerji Bakanı Falih'in OPEC üyesi ve OPEC üyesi olmayan petrol üreticilerinin arz kısıntısına gitmek konusunda fikir birliğinde olduklarını belirtmesi sonucunda %1,39 artışla 73 dolar/varil seviyesini aştı. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün %0,5 yukarıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

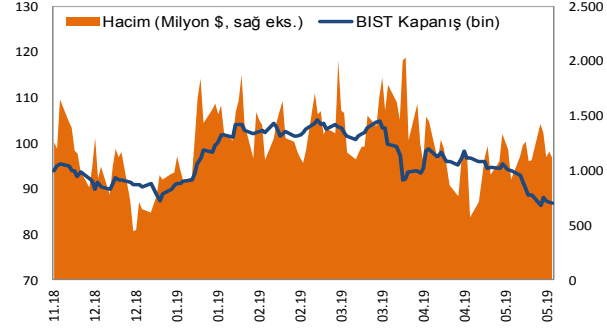
Destekler: 86.300 ve 85.800 / Dirençler: 87.300 ve 87.900

Dolar/TL'de destekler: 6,0400 ve 6,0200 / Dirençler: 6,1000 ve 6,1200

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

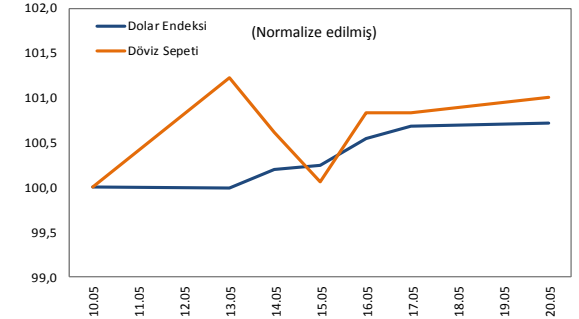
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>17.05.19</b>	<b>16.05.19</b>	<b>10.05.19</b>	<b>30.04.19</b>	<b>31.12.18</b>
BIST100	86.796,1	-0,5%	-2,0%	-9,0%	-4,9%
BIST Banka	114.106,3	0,2%	0,3%	-7,1%	-3,1%
BIST Sınai	104.793,0	-0,6%	-1,0%	-7,8%	-0,1%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	17.05.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	475,1	-0,3%	1,2%	22,2%	142,1%
Türkiye 5 Yıllık	483,3	-0,5%	0,1%	12,7%	74,2%
Türkiye 10 Yıllık	498,8	-0,8%	-0,3%	7,6%	38,4%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.859,5	-0,6%	-0,8%	-2,9%	14,1%
Dax	12.238,9	-0,6%	1,5%	-0,9%	15,9%
Shanghai Bileşik*	2.857,6	-0,9%	-2,8%	-7,2%	14,6%
S&P 500 Vadeli*	2.870,0	0,3%	-0,6%	-2,7%	14,6%
Hong Kong*	27.772,6	-0,6%	-2,7%	-6,5%	7,5%

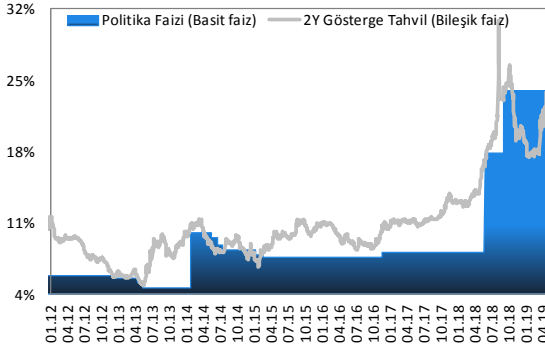
\*Değişimler anlık veriye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:50:29	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>20.05.19</b>	<b>17.05.19</b>	<b>10.05.19</b>	<b>30.04.19</b>	<b>31.12.18</b>
\$/TL	6,0694	0,3%	1,6%	1,8%	14,8%
€/TL	6,7605	0,1%	0,5%	1,1%	11,7%
€/\$/	1,1150	-0,1%	-0,7%	-0,6%	-2,7%
\$/¥	110,15	0,1%	0,2%	-1,1%	0,5%
£/\$	1,2734	0,1%	-2,0%	-2,3%	-0,2%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:50:29	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>20.05.19</b>	<b>17.05.19</b>	<b>10.05.19</b>	<b>30.04.19</b>	<b>31.12.18</b>
Altın	1.275,7	-0,1%	-0,8%	-0,6%	-0,5%
Gümüş	14,4	0,1%	-2,3%	-3,5%	-6,9%
Brent	73,1	1,3%	3,6%	0,5%	35,9%
WTI	63,5	1,2%	3,0%	-0,7%	39,8%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	17.05.2019	16.05.2019	30.04.2019	31.12.2018	29.06.2018
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	0	0	75.000	105.000	140.000
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	79.064	72.951	0	4.000	1.570
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mn TL)</b>	79.064	72.951	75.000	109.000	141.570
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	25,50%	25,50%	24,00%	24,06%	17,77%

Haftanın son işlem gününde ABD'nin ticaret adımları ve küresel piyasalarda doların güçlenmesi beraberinde USD/TL paritesi dalgalı seyir izledi. Gelişmekte olan ülke para birimleri genelinde değer kaybı görülürken, Türk Lirası 6,05'in hemen altında günü ve haftayı tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre gerileyerek 1,2 milyar TL civarında gerçekleşirken işlemlerin kısa ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 10 baz puan yükselişle %26,10 seviyesi ile günü tamamlarken 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 39 baz puan gerileyerek %19,16 seviyesinden haftayı kapattı. TL likidite tarafında ise TCMB repo ihalesi açmazken, %25,50 faiz oranıyla Borsa İstanbul Repo Pazarından 74 milyar TL, Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla ise 5 milyar TL fonlama gerçekleşti. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 79 milyar TL'ye yükselirken, ortalama fonlama maliyeti de 25,50 seviyesinde oluştu. Bugün yurt içi ve yurt dışında piyasa fiyatlamalarını etkileyecek veri açıklaması beklenmezken, tahvil piyasasında faizlerin yatay seyretmesi beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

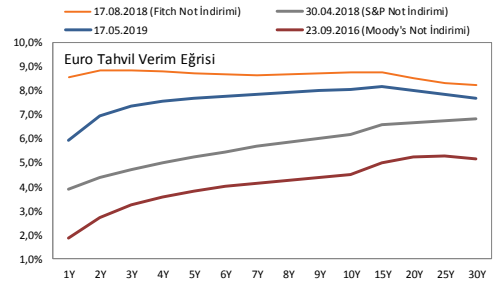
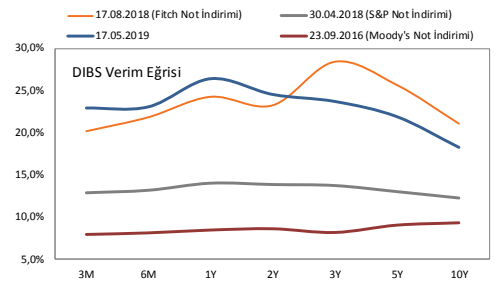
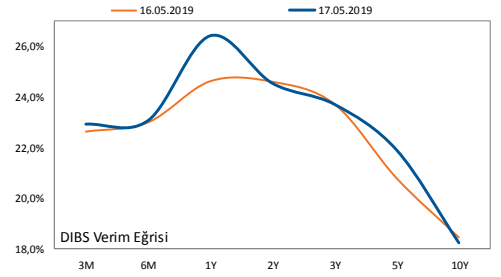
### Şirket ve Sektör Haberleri

**Garanti Bankası (GARAN, Nötr):** Banka, 367 gün vadeli 326 milyon dolar ve 408,75 milyon euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi anlaşması imzaladığını, 18 ülkeden 35 bankanın katılımıyla ve dış ticaretin finansmanı ile genel kurumsal amaçlarla kullanılacak olan kredinin toplam maliyeti sırasıyla Libor+%2,50 ve Euribor+%2,40 olarak gerçekleştiğini ve işleme gelen talebin 1 milyar doların üzerinde olduğunu açıkladı.

**Turkcell (TCELL, Nötr):** JCR Eurasia Rating, Superonline'in uzun vadeli ulusal notunu 'AA (Trk)', kısa vadeli ulusal notunu da 'A-1+ (Trk)', notlara ilişkin görünümleri ise 'Stabil' olarak teyit etti.

**Aselsan (ASELS, Pozitif):** Şirket, Savunma Sanayii Başkanlığı ile Alçak İrtifa Radar Sistemi Projesi ile ilgili olarak toplam bedeli 450 milyon TL tutarında bir sözleşme imzaladığını açıkladı.

**Ege Endüstri (EGEEN, Nötr):** Şirket, ABD'nin Türkiye'yi Genelleştirilmiş Tercihler Sistemi programından çıkarması üzerine bu gelişmenin 2019 yılı sonuçlarında önemli mahiyette bir etki yaratmayacağı öngörüldüğünü bildirdi.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		16 Mayıs 2019 Perşembe			17 Mayıs 2019 Cuma		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14	(2y)	24,50	26,00	373.600.000	24,59	26,10	272.100.000
TRT181023T19	(5y)	21,71	22,89	0	23,01	24,33	2.000.000
TRT080328T15	(10y)	18,68	19,55	0	18,32	19,16	2.000.000

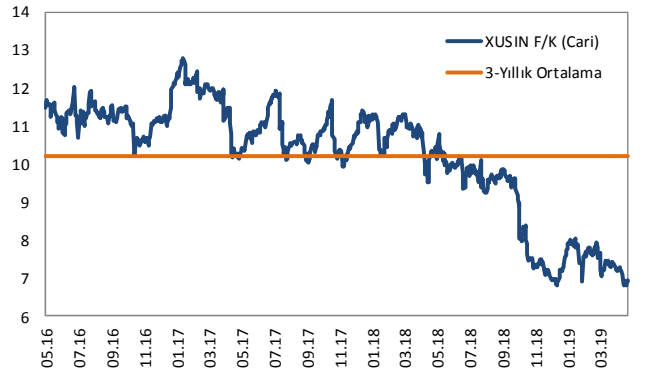
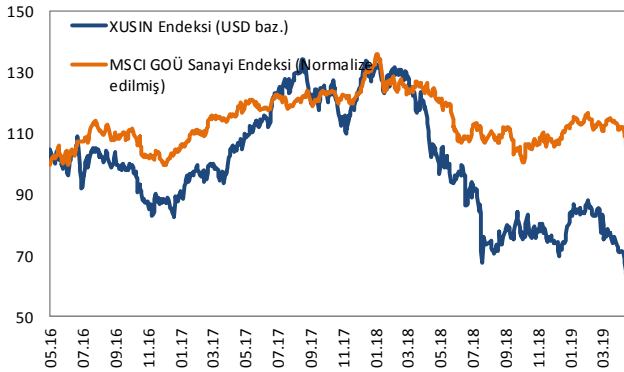
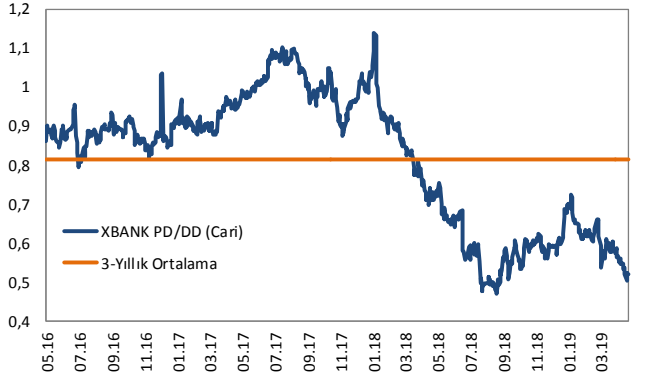
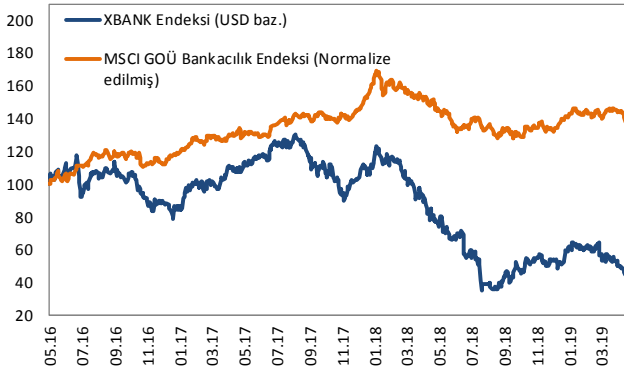
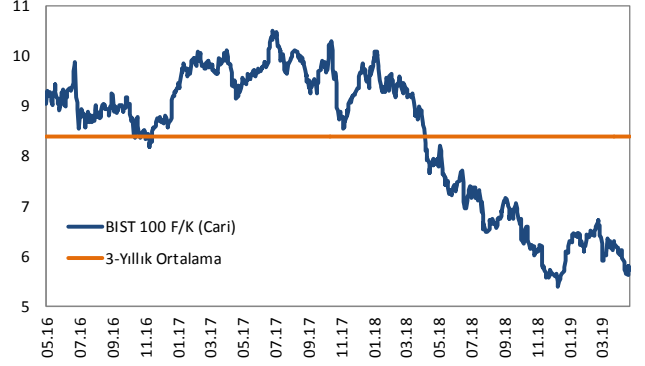
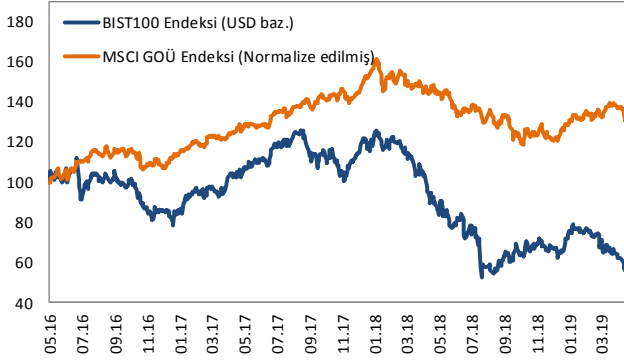
**Eczacıbaşı İlaç (ECILC, Nötr):** Şirket, bugün hisse başı 0,30 TL brüt kar payı ödemesi gerçekleştirecek. Temettü ödemesi sonrasında teorik fiyat 2,39 TL'ye denk geliyor.

**Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret (POLTK, Negatif):** Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında POLTK.E paylarında 20/05/2019 tarihli işlemlerden (seans başından) 03/06/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır. VBTS kapsamında POLTK.E paylarında uygulanmakta olan açığa satış ve kredili işlem yasağı brüt takas uygulaması ile birlikte 03/06/2019 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir.

**Otomotiv Sektörü:** AB (28) ve EFTA ülkeleri toplamına göre otomobil pazarı 2019 Nisan ayında 2018 yılının aynı ayına göre %0,5 azaldı ve toplam 1.344.863 adet seviyesinde gerçekleşti. Otomobil pazarı, AB (28) ve EFTA ülkeleri toplamına göre 2019 Ocak-Nisan döneminde ise 2018 yılı aynı dönemine göre %2,5 azaldı ve toplam 5.491.050 adet oldu. AB (28) ve EFTA ülkeleri toplamına göre 2019 Nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre en fazla düşüş %33,7 ile İzlanda'da, en çok artış da %42,2 ile Litvanya'da yaşandı.

## 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](mailto:Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr)

+90 212 314 81 81

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

