

"ABD verilerindeki toparlanma sinyallerine karşın, ticaret savaşları endişeleri risk iştahını zayıflatmaya devam ediyor"

23 Haziran'da yenilenecek İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı seçimlerinden önce, acil ve öncelikli olarak belirlendiği 4 teklifi yasalastırarak. Bu düzenlemeler arasında en önemlisi ise **ekonomi alanında** olacak. Ekonomi paketinde, **TCMB'den ihtiyat akçesinin bütçeye yapılan aktarıma olanak veren yasal düzenleme, enerji şirketlerinin borçlarının yeniden yapılandırılması, köprü geçiş ücretlerine ilişkin cezaların yeniden yapılandırılması ve turizm teşviklerine ilişkin yasal düzenlemelerin yer alacağı** belirtiliyor.

**ABD Başkanı Trump**, Türkiye'ye ABD ile ticarete vergi avantajı sağlayan **Genelleştirilmiş Tercihler Sistemi** kapsamındaki ülkeler listesinden Türkiye'nin çıkarıldığını açıkladı. Söz konusu karar bugünden itibaren geçerli olacak. Ayrıca Başkan Trump, ABD'nin Türkiye'den yaptığı çelik ithalatına uyguladığı %50 oranındaki gümrük vergisinin %25'e indirildiğini açıkladı.

**TCMB Beklenti Anketi'ne göre**, yıl sonu TÜFE beklentisi %16,23'ten %16,68'e, yıl sonu dolar/TL beklentisi ise 6,20'dan 6,43'e yükseldi (**Haberin devamına buradan ulaşabilirsiniz**).

**ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 11 Mayıs'ta sona eren haftada 16 bin düşüşle beklentinin altında 212 bin seviyesinde gerçekleşti. 4 haftalık ortalama başvurular 4.750 gerileyerek 225 bin oldu.

**ABD Nisan ayı konut başlangıçları verisi** yıllık %5,7 artışla 1,24 milyon oldu. İnşaat izinleri ise %0,6 artarak 1,30 milyon oldu. Bu durum konut sektörünün olumlu ivmesini sürdürdüğüne işaret etti.

**Euro Bölgesi dış ticaret dengesi Mart ayı verisi** yaklaşık 22,5 milyar euroluk fazla olarak gerçekleşti. Bu dönemde Euro Bölgesi'nin toplam ihracatı 205,6 milyar euro, ithalatı da 183,1 milyar euro seviyesine çıktı (**Haberin devamına buradan ulaşabilirsiniz**).

**Küresel borsalarda bu sabah,**

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif eğilimli seyir söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,84, S&P500 %0,89), bu sabah ABD vadeli satıcılı seyrin gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,26, S&P500 vadeli %0,32). Asya piyasalarında ise genel olarak negatif eğilimli seyir hakim (Nikkei %1,09, Shanghai %-1,40, Hong Kong %-1,03, IDX Composite %-0,41, KOSPI %-0,05%, Nifty %0,48, BSE Sensex %0,57). Veri ajansında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de Michigan Tüketici Hissiyatı, Euro bölgesinde ise TÜFE izlenecek.

**BIST 100 endeksinde satıcılı seyir görülebilir.** BIST 100 endeksi dün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki negatif havayla %0,20 düşüşle 87.203 puandan kapandı. Dün ABD piyasaları dün beklentiden iyi gelen konut ve işsizlik maaşı başvuruları verilerinin risk algısını iyileştirmesiyle faizlerde görülen yükselişin bankacılık hisselerini desteklemesi sonucunda günü artıda kapattı. Ayrıca beklentiden iyi gelen Walmart ve Cisco bilançoları da ABD piyasalarındaki pozitifliği güçlendirdi. Ancak yeni güne başlarken, ticaret savaşları endişelerinin öne çıkması devam etmesi sebebiyle Asya piyasaları ve ABD vadeli genel olarak negatif eğilimli seyir izlediğini görüyoruz. Güçlü gelen ABD verilerinin etkisiyle 10 yıllık tahvil faizlerinin tekrardan %2,40 seviyelerine gelmesi sonucunda dolar endeksinin 97,85 seviyesine yükseldiğini takip ediyoruz. Ayrıca risk iştahındaki toparlanmanın etkisiyle VIX endeksinin de 15,29 seviyesine gerilediğini görüyoruz. Pariteler tarafında EURUSD paritesi ile ilgili olarak, dolardaki güçlenmenin beraberinde İtalya'da yaşanan politik ve ekonomik problemler ve tekrar öne çıkan Brexit sorunlarının etkisiyle paritenin 1,12 seviyesinin altına gerilediği takip edildi. Ticaret savaşları sürecine ilişkin artan belirsizliklerle 1,296 dolar/ons seviyesine yükselen Altın Ons, küresel risk algısındaki kısmi toparlanma ile 1286 dolar/ons seviyesine geriledi. Brent petrol ise, Ortadoğu'da artan gerilim sebebiyle 73 dolar/varil seviyesini aştı. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki negatif eğilimli seyre ek olarak, ABD'nin Türkiye'yi GTS sisteminden çıkarmış olması ve petrol fiyatlarında devam eden yükseliş sebebiyle %0,7 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

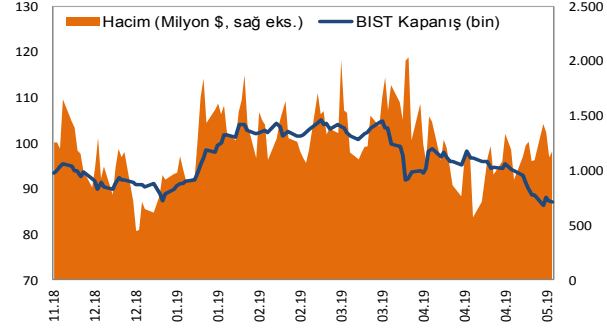
Destekler: 86.200 ve 85.200 / Dirençler: 88.500 ve 89.600

**Dolar/TL'de destekler:** 6,0500 ve 6,0300 / **Dirençler:** 6,0900 ve 6,1100

**SEÇİLMİŞ RAPORLAR**

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

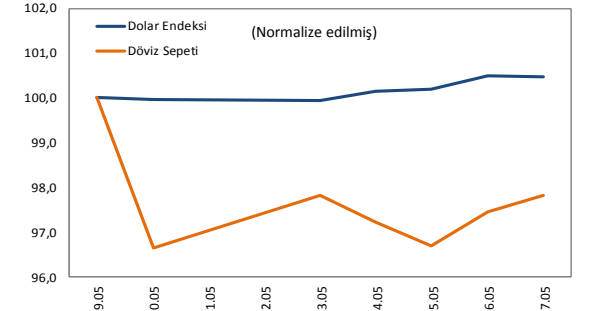
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>16.05.19</b>	<b>15.05.19</b>	<b>10.05.19</b>	<b>30.04.19</b>	<b>31.12.18</b>
BIST100	87.203,9	-0,2%	-1,5%	-8,6%	-4,5%
BIST Banka	113.877,5	-0,1%	0,1%	-7,3%	-3,3%
BIST Sınai	105.418,4	-0,4%	-0,4%	-7,2%	0,5%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	16.05.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	481,0	1,0%	2,5%	20,4%	176,6%
Türkiye 5 Yıllık	488,2	0,5%	1,1%	11,6%	91,0%
Türkiye 10 Yıllık	495,1	-1,5%	-1,0%	5,0%	45,8%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.876,3	0,9%	-0,2%	-2,4%	14,7%
Dax	12.310,4	1,7%	2,1%	-0,3%	16,6%
Shanghai Bileşik*	2.906,9	-1,7%	-1,1%	-5,6%	16,6%
Kospi*	2.059,8	-0,4%	-2,3%	-6,5%	-16,5%
Hong Kong*	28.001,3	-1,0%	-1,9%	-5,7%	8,3%

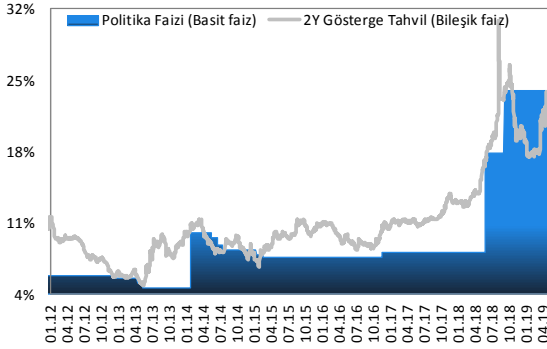
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:53:42	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>
\$/TL	6,0819	0,7%	1,8%	2,0%	15,0%
€/TL	6,7755	0,2%	0,7%	1,4%	11,9%
€/S	1,1172	-0,03%	-0,5%	-0,4%	-2,5%
\$/¥	109,64	-0,2%	-0,3%	-1,6%	0,0%
£/\$	1,2788	-0,1%	-1,6%	-1,9%	0,2%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:53:42	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>
Altın	1.287,4	0,1%	0,1%	0,3%	0,4%
Gümüş	14,5	-0,3%	-1,6%	-2,8%	-6,3%
Brent	72,7	0,1%	2,9%	-0,2%	35,1%
WTI	63,0	0,2%	2,2%	-1,4%	38,8%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	16.05.2019	15.05.2019	30.04.2019	31.12.2018	29.06.2018
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı İle, mın TL)</b>	0	21.000	75.000	105.000	140.000
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)</b>	72.951	52.760	0	4.000	1.570
<b>Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)</b>	72.951	73.760	75.000	109.000	141.570
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	25,50%	25,07%	24,00%	24,06%	17,77%

USD/TL paritesi dün 5,99-6,04 bandında sakin seyretmesine karşın, Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri arasında ABD dolarına karşın günlük bazda en çok değer kaybeden para birimlerinden biri oldu. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre gerileyerek 1,7 milyar TL civarında gerçekleşirken işlemlerin kısa vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 13 baz puan yükselişle %26,00 seviyesi ile günün tamamlarken 10 yıllık gösterge tahvilde ise işlem gerçekleşmedi. TL likidite tarafında ise TCMB 21 milyar TL'lik haftalık repo dönüşüne karşın yeni repo ihalesi açmazken, %25,50 faiz oranıyla Borsa İstanbul Repo Pazarından 68,9 milyar TL, Merkez Bankası'ndan TL Depo yoluyla ise 4,0 milyar TL fonlama gerçekleştirdi. İşlemler sonrası toplam fonlama tutarı 72,9 milyar TL'ye yükselirken, ortalama fonlama maliyeti de 25,50 seviyesinde oluştu. Bugün Euro Bölgesi'nde TÜFE verileri takip edilecekken, ABD'de ise Michigan tüketici beklentileri ile FOMC üyesi Williams'ın konuşması izlenecek. Yurt içi tarafta ise veri açıklamasının bulunmadığı günde tahvil piyasasında faizlerin yatay seyretmesi muhtemel gözükmemekte.

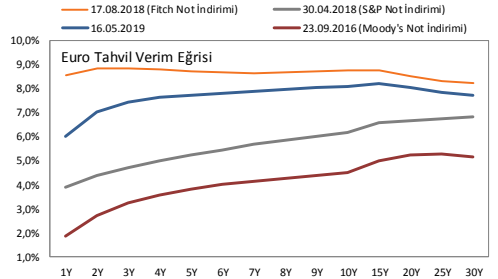
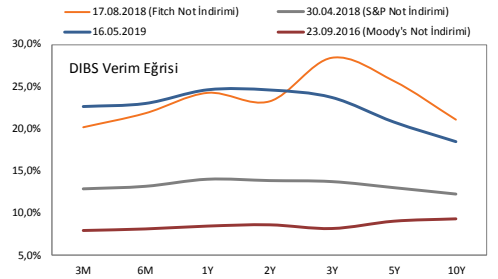
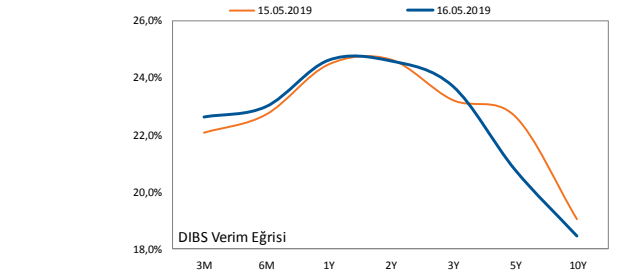
## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Aselsan (ASELS, Nötr):** TUSAŞ Motor Sanayi A.Ş. tarafından üretilen ve "yerli kara şahin" helikopterlerine güç verecek ilk T700-TEI-701D motorunun TUSAŞ'a teslim edilmesinin ardından, T70 genel maksat helikopterleri TUSAŞ ana yükleniciliğinde; Sikorsky, Aselsan, TEI ve Alp Havacılık firmalarının alt yükleniciliğinde üretilen ve Sikorsky Aircraft firmasının S70i helikopterinden yola çıkılarak geliştirilecek. 109 adet üretilen helikopterin ilk teslimatının, 2021 yılının ilk çeyreğinde yapılacağı belirtildi.

**Bera Holding (BERA, Pozitif):** Şirket, grup şirketlerinden MPG Makine Prodüksiyon Grubu Makine İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında "Robot Kol Sistemi" alımına ilişkin 3,2 milyon euroluk sözleşme imzalandığını ve teslimatların, proje takvimine bağlı olarak 1 yıl içerisinde partiler halinde gerçekleştirileceğini açıkladı.

**Orge Enerji (ORGE, Pozitif):** Şirket, İstanbul'da inşası devam etmekte olan İbn Haldun Üniversitesi Projesi'nin elektrik tesisat işlerinin bir kısmına yönelik olarak verdiği 1,2 milyon Euro+KDV ve 7,5 milyon TL+KDV'den oluşan toplam 15,8 milyon TL+KDV tutarındaki teklifin kabul edildiği işveren Görgülü Plus İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından şirkete iletildiğini ve Görgülü Plus ile alt yüklenici sözleşme görüşmelerine en kısa sürede başlanacağını açıkladı. Ayrıca, işin Haziran 2020'de bitirilmesinin planlandığı belirtildi.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	15 Mayıs 2019 Çarşamba			16 Mayıs 2019 Perşembe		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14 (2y)	24,38	25,87	242.650.000	24,50	26,00	373.600.000
TRT181023T19 (5y)	21,71	22,89	1.000.000	21,71	22,89	0
TRT080328T15 (10y)	18,68	19,55	4.500.000	18,68	19,55	0

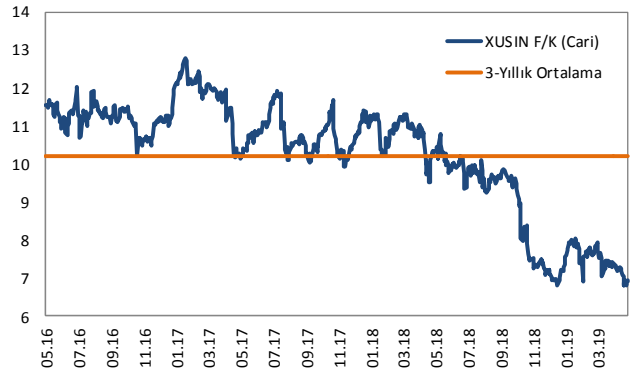
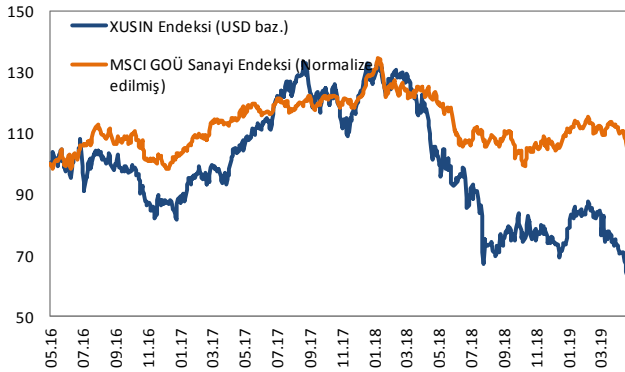
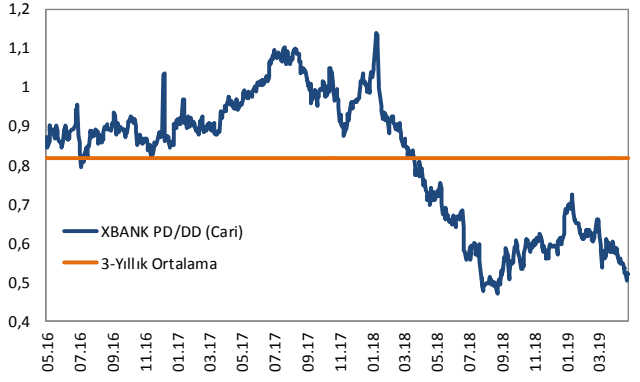
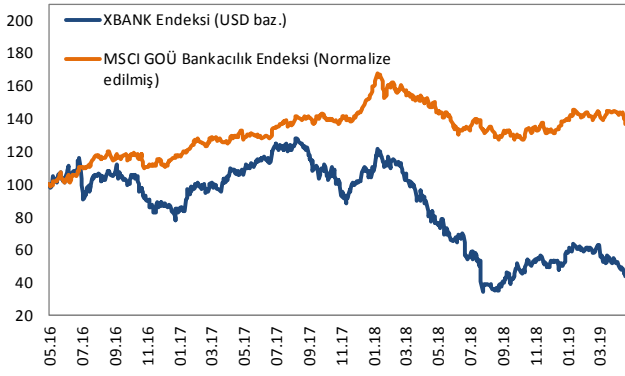
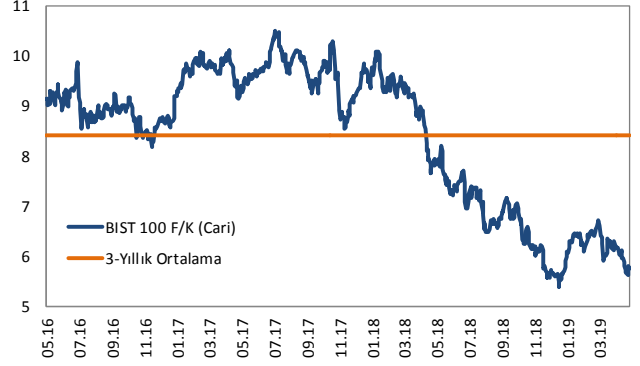
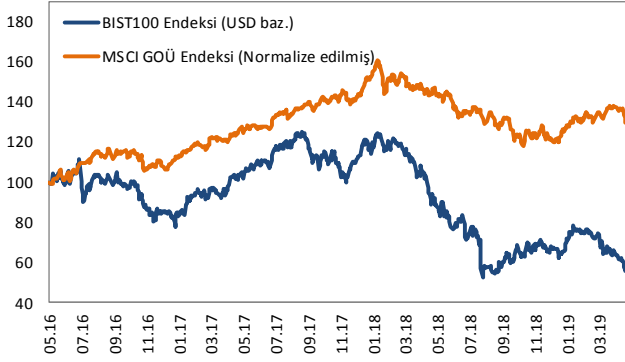
**Martı Otel İşletmeleri (MARTI, Sınırlı Pozitif):** Şirket, portföyü ile bağlı ortaklığı Martı Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. portföyünde yer alan konsolide gayrimenkullere ilişkin RM Ritim Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin 31.03.2019 ve 08.05.2019 tarihli değerlendirme raporları çerçevesinde değer artışı; Antalya Tekirova Martı Myra Otel, Antalya Kemer Çamyuva Arsası, Muğla Marmaris Martı Marina, Aydın Karacasu, Muğla Marmaris Ayın Koyu, Muğla Ortaca ve Tekirdağ Çerkezköy'deki arsalar ile Muğla Marmaris'te bulunan Martı Resort Otel, Martı La Perla Otel, Martı Hemithea Otel, Orhaniye, Hisarönü ve İçmeler'de yer alan arsalarından oluştuğunu açıkladı.

**Demir Çelik Sektörü:** ABD'nin Türkiye'den ithal ettiği çelik ürünlerine uyguladığı %50 oranındaki gümrük vergisi yeniden %25'e indirildi.

**Konut Sektörü:** TÜİK verilerine göre, toplam konut satışları Nisan ayında yıllık %7,7 azalarak 95.196 adet olarak gerçekleşti (Mart 2019'da %5,3 düşüş). Yabancılar konut satışları ise Nisan'da yıllık %82,1 artışla 3.720 adet seviyesinde gerçekleşti. Nisan ayı verilerine göre, konut piyasasındaki durgunluğun devam ettiğini söyleyebiliriz. Son beş yıla baktığımızda, 2019 yılı Nisan ayında en düşük satış rakamının gerçekleştiğini görüyoruz. Bu verilerin, GYO hisselerine etkisini negatif olarak değerlendiriyoruz. Konut alanına odaklı GYO hisselerini olumlu etkileyecek bir gelişme henüz görmüyoruz.

## 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.

