

"Yeniden alevlenen ticaret savaşları piyasalarda risk algısını olumsuz etkiliyor"

Nisan ayında TÜFE aylık bazda %1,69 seviyesinde artış kaydederek, %2,42'lik beklentimizin ve piyasa tahminlerinin altında gerçekleşti. Nitekim, enflasyon dinamiğinde etkili unsurların başında gelen gıda enflasyonu %1,46 ile %1,30'luk beklentimize oldukça yakın gerçekleşirken; dağılımında, işlenmemiş tarafta artışların ılımlı da olsa devam ettiğini, işlenmiş tarafta ise hem aylık hem de yıllık artış oranının hızlanma kaydettiğini izliyoruz. (Enflasyon verisine ilişkin yayımladığımız raporumuza buradan ulaşabilirsiniz.)

Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu değiştirmeyerek BB olarak korudu, görünümünü negatif olarak teyit etti. Kurum tarafından yapılan açıklamada, kredi notu ve görünümünün zayıf dış finansmanı, büyük çaplı dış finansman ihtiyacını işaret ettiği, düşük seviyedeki uluslararası rezervleri, yüksek net dış borcu, yüksek enflasyonu, ekonomik volatilitiyi ve siyasi ve jeopolitik riskleri yansıttığı kaydedildi. (Haberin tamamına buradan ulaşabilirsiniz.)

ABD Başkanı Trump, twitter hesabından yaptığı paylaşımında Çin'in ABD'ye on aydır yüksek teknoloji alanında %25, 200 milyar dolar tutarındaki diğer mallarda ödediği %10'luk vergi diliminin Cuma günü %25'e yükseleceğini belirtti. Trump, ayrıca Çin'den alınan 325 milyar dolarlık mallarda vergi bulunmadığını ancak kısa bir süre sonra onların da %25 oranında vergilendirileceğini ifade etti.

Cleveland Fed Başkanı Mester, verdiği demeçte Fed'in sabırlı yaklaşımını tamamen desteklediğini belirtti. ABD Başkan Yardımcısı Pence ise Trump'ın faiz indirimi söylemlerini destekleyerek indirim için uygun dönemde olduklarını söyledi.

ABD Nisan ayı tarımsız istihdam verisi beklentinin üzerinde 263.000 seviyesinde istihdam artışı kaydetti. İşsizlik oranı da bu dönemde son 49 yılın en düşük seviyesi olan %3,6 seviyesine geriledi. Ancak ortalama saatlik kazançlar %0,2 oranında hafif yükseliş kaydederken işgücüne katılım oranı da beklentinin altında %62,8 seviyesinde gerçekleşti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında satıcı seyrin söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,75, S&P500 %0,96), bu sabah vadeli piyasalarda satıcı seyrin izleniyor (Dow Jones vadeli % -1,81, S&P500 vadeli % -1,71). Asya piyasalarında da negatif seyrin söz konusu (Shanghai % -5,80, Hang Seng % -3,21, IDX Composite % -1,15, Nifty 50 % -0,75 BSE Sensex % -0,76). Veri ajandasında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de Fed üyesi Harker'ın konuşması, Euro Bölgesi'nde ise hizmet PMI, Sentix yatırımcı güveni ve perakende satışlar verileri takip edilecek.

BIST 100 endeksinde negatif seyrin devam edebilir. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde gelişmekte olan ülke piyasalarından negatif ayrışmasını sürdürerek %0,25 düşüşle 93.946 puan seviyesinden kapandı. ABD piyasaları geçtiğimiz Cuma günü Nisan ayı TDI verisinin ülkede işsizliğin son 49 yılın en düşük seviyesine indiğini işaret etmesiyle alıcılı seyrin izledi. Ancak yeni güne başlarken Asya piyasaları ve vadeli Trump'ın Çin gümrük vergilerine yönelik yaptığı açıklama sonrasında satıcı seyrin izliyor. Olumlu ilerleyen ticaret görüşmeleri sürecinde, Trump'ın dün twitterdan yaptığı açıklama ile gerilimin tekrar alevlenmesiyle küresel piyasalarda risk algısının bozulduğunu gözlemliyoruz. Ayrıca yaşanan gelişmelerin küresel büyümeye ilişkin korkuların tekrar gündeme geldiğinin de altını çizmek gerekiyor. Bu doğrultuda, piyasalarda güvenli varlık talebinin artması sonucunda Altın Ons fiyatları 1282 dolar ons seviyesine yükselirken, USDJPY paritesinin 110,28 seviyesini test etti. Küresel piyasaların risk barometresi olarak görülen Avustralya doları ise Renminbi'de görülen sert düşüşün etkisiyle 0,6984 seviyesine geriledi. Brent petrol fiyatları tarafında da ABD-Çin arasında ticaret savaşları geriliminin tekrar alevlenmesi ve bu durumun tekrardan küresel büyümeye ilişkin endişeleri masaya koyması sonucunda sert düşüş kaydederek 69,81 dolar varil seviyesine geriledi. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak endeksin bugün gelişmekte olan ülke piyasalarındaki satıcı seyrin etkisiyle güne %1 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

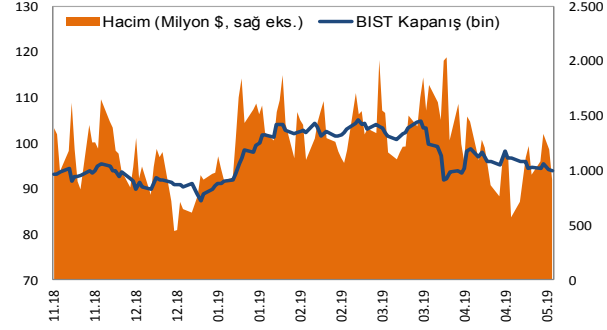
Destekler: 93.600 ve 93.200 / Dirençler: 94.500 ve 94.900

Dolar/TL'de destekler: 5,9600 ve 5,9400 / Dirençler: 6,0000 ve 6,0200

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

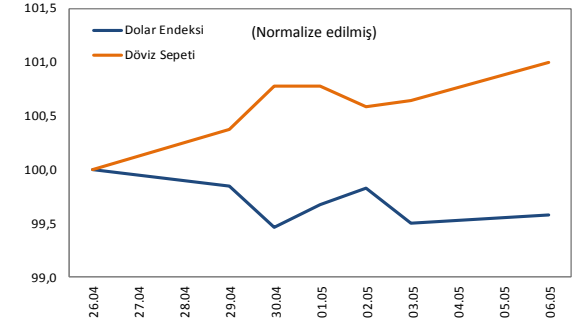
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	03.05.19	02.05.19	26.04.19	30.04.19	31.12.18
BIST100	93.946,1	-0,2%	-0,9%	-1,5%	2,9%
BIST Banka	120.908,6	0,6%	-2,6%	-1,6%	2,7%
BIST Sınai	112.699,4	-0,7%	0,1%	-0,8%	7,5%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	03.05.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	409,0	-2,2%	-5,5%	25,5%	177,6%
Türkiye 5 Yıllık	432,1	-2,2%	-5,3%	12,2%	88,4%
Türkiye 10 Yıllık	455,8	-2,2%	-5,9%	6,9%	45,3%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.945,6	1,0%	0,2%	0,0%	17,5%
Dax	12.412,8	0,5%	0,8%	0,6%	17,6%
Shanghai Bileşik*	2.907,0	-5,6%	-5,8%	-5,6%	16,6%
S&P 500 Vadeli*	2.899,8	-1,6%	-1,4%	-1,7%	15,7%
Hong Kong*	29.136,2	-3,1%	-1,6%	-1,9%	12,7%

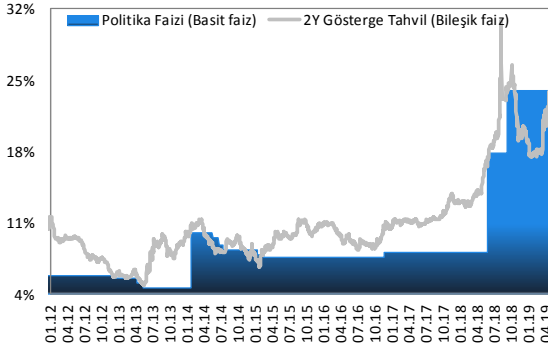
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:51:21	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	06.05.19	03.05.19	26.04.19	30.04.19	29.12.17
\$/TL	5,9881	0,6%	0,9%	0,4%	13,2%
€/TL	6,6921	0,1%	1,1%	0,1%	10,6%
€/S	1,1188	-0,1%	0,4%	-0,2%	-2,3%
\$/¥	110,78	-0,3%	-0,7%	-0,6%	1,1%
£/\$	1,3124	-0,4%	1,6%	0,7%	3,0%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:51:21	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	06.05.19	03.05.19	26.04.19	30.04.19	29.12.17
Altın	1.282,3	0,3%	-0,3%	-0,1%	0,0%
Gümüş	14,9	-0,4%	-1,3%	-0,5%	-4,0%
Brent	69,3	-2,2%	-3,9%	-4,8%	28,8%
WTI	60,5	-2,3%	-4,4%	-5,4%	33,2%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	03.05.2019	02.05.2019	30.04.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	79.000	77.000	75.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	0	0	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	79.000	77.000	75.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,00%	24,00%	24,00%	24,06%	17,77%

Haftanın son işlem gününde enflasyon verileri takip edildi. Nisan ayında enflasyon %19,50 ile beklentilerden düşük gelirken, fiyatlamalar üzerinde etkisi sınırlı kaldı. Diğer yandan ABD'de tarım dışı istihdam verileri beklentilerin üzerinde bir artışa işaret etmesi ile ABD dolar endeksi 98 seviyesine yükselse de, USD/TL paritesi 5,95-5,98 bandında sakin seyretti. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre yükselerek 1,2 milyar TL civarında gerçekleşirken işlemlerin orta ve uzun vadeli kıymetlerde yoğunlaştığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 33 baz puan düşüşle %22,87, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 44 baz puan gerileyerek %19,43 seviyesinden günü ve haftayı tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 10 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın haftalık vadede %24,00 faiz oranıyla 12 milyar TL fonlarken, toplam fonlama tutarı 79 milyar TL, ortalama fonlama maliyeti ise %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün yurt dışında ABD'de FOMC üyesi Harker'ın konuşması takip edilecekken, Euro Bölgesinde ise hizmet satın alma müdürleri endeksi açıklanacak. Yurt içi tarafta ise YSK kararları takip edilirken tahvil piyasasında yeni günde faizlerin yatay seyretilmesi beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

Şirket ve Sektör Haberleri

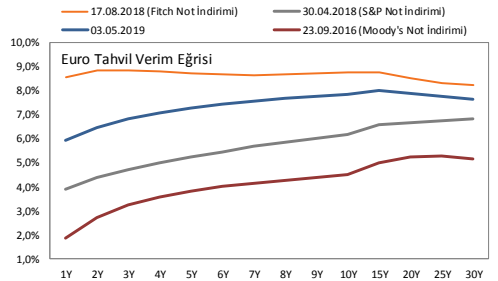
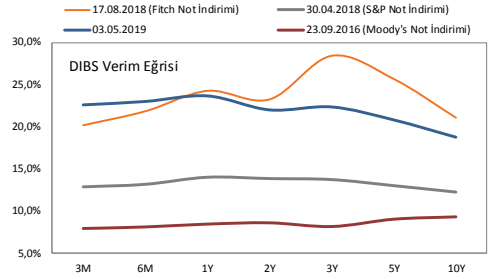
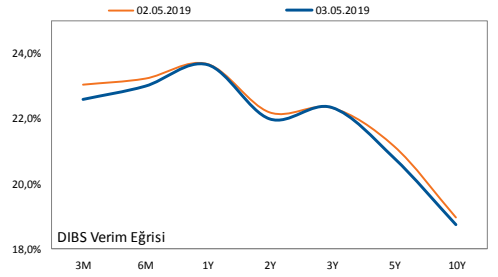
İş Bankası (ISCTR, Nötr): Banka, 01.01.2019 - 31.03.2019 dönemine ilişkin üç aylık konsolide ve konsolide olmayan finansal tabloları, bunlara ilişkin açıklama ve dipnotlar ile sınırlı denetim raporlarının 10.05.2019'da açıklanması planlandığını açıkladı.

Ereğli Demir ve Çelik (EREGL, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 1,38 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 8 Mayıs 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Cuma günü kapanışına göre, %15,3 temettü verimliliğine işaret ediyor.

Aselsan (ASELS, Nötr): Şirket, 01.01.2019 - 31.03.2019 ara hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 07.05.2019 tarihinde kamuya açıklanması planlandığını açıkladı.

Kordsa (KORDS, Nötr): Şirket 1Ç19'da, ortalama piyasa beklentisinin %5,4 altında, yıllık %52,4 artışla 93,0 milyon TL net kar açıkladı. Satışlar 1Ç19'da ortalama piyasa beklentileri ile uyumlu, yıllık %77,5 artışla 1.265 milyon TL seviyesine yükselirken, FAVÖK ortalama piyasa beklentisinin %3,6 üzerinde, yıllık %65,0 artışla 197,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK marjı da, yıllık 1,2 puan gerileyerek %15,6 seviyesinde gerçekleşti.

Migros (MGROS, Nötr): Şirket, 12 adet Migros, 4 adet Migros Jet ve 1 adet Macrocenter formatında toplam 17 satış mağazasının Nisan ayında hizmete açıldığını belirterek, 30 Nisan 2019 itibarıyla şirketin mağaza sayısının toplam 2.115'e ulaştığını açıkladı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	02 Mayıs 2019 Perşembe			03 Mayıs 2019 Cuma		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14 (2y)	21,99	23,20	1.500.000	21,69	22,87	124.000.000
TRT181023T19 (5y)	19,27	20,20	3.500.000	19,07	19,98	7.000.000
TRT080328T15 (10y)	18,97	19,87	4.500.000	18,57	19,43	20.500.000

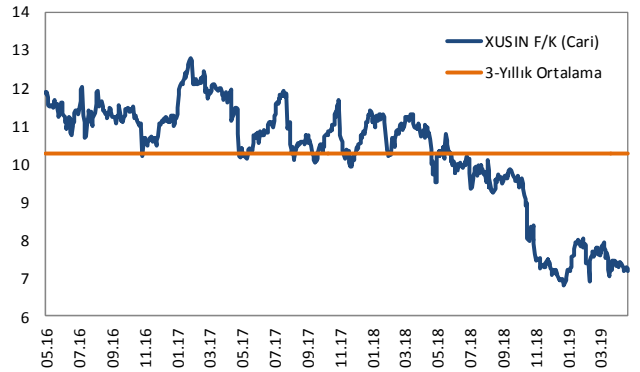
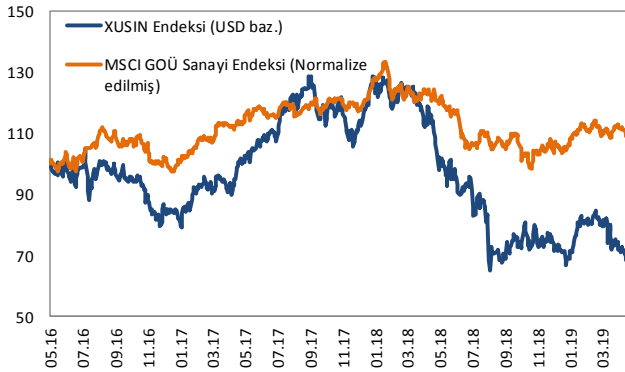
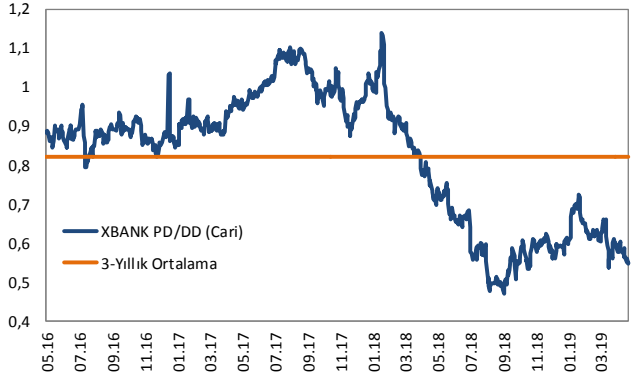
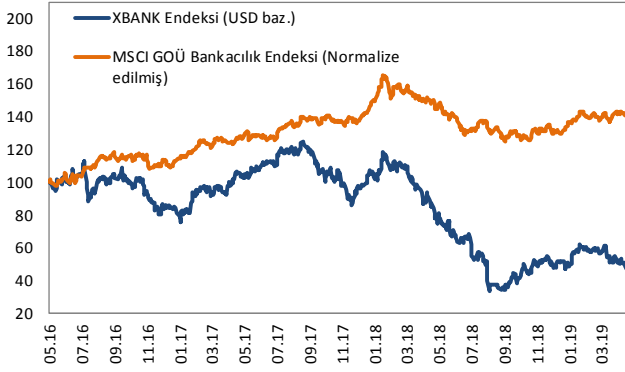
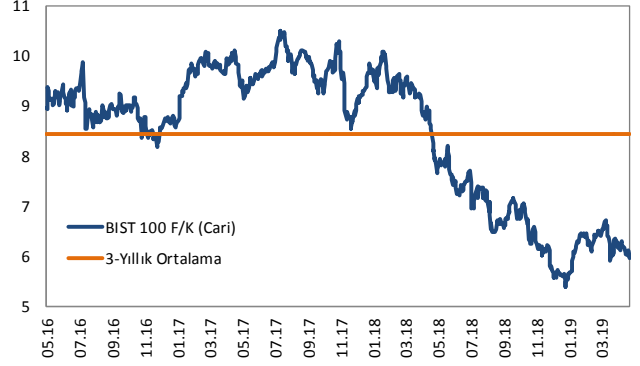
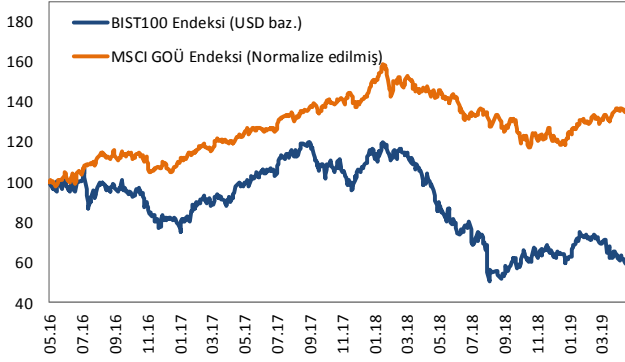
İskenderun Demir ve Çelik (ISDMR, Nötr): Şirket, genel kurula sunulan hisse başına brüt 1,21 TL'lik nakit kar payı dağıtılması teklifinin kabul edildiğini ve kesinleşen nakit kar payı hak kullanım tarihinin 8 Mayıs 2019 olarak belirlendiğini açıkladı. Cuma günü kapanışına göre, %17,7 temettü verimliliğine işaret ediyor.

İhlas Ev Aletleri (IHEVA, Nötr): Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında, IHEVA.E payları 06/05/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 20/05/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

Otomotiv Sektörü: Yurt içi pazarda otomobil ve hafif ticari araç satışları Nisan'da yıllık %56,5 azalış ile 30.971 adede geriledi. Yurt içi satışlar Şubat ve Mart'ta yıllık %47,1 ve %35,5 azalmıştı. Verinin detayında ise, binek araç satışları yıllık %55,7 (Mart: %-35,4), ticari araç satışları da yıllık %59,1 (Mart: %-36,0) azalış gösterdi. Şirketler özelinde, Tofaş'ın satışları Nisan ayında sektöre kıyasla daha ilimli olarak yıllık %35,0 azalış (Mart: %-3,1) gösterirken, pazar payı geçen sene aynı dönemdeki %11,3'ten %16,9'a yükseldi. Ford Otosan'ın satışlarında Nisan ayında sektöre paralel olarak yıllık %56,0 azalış (Mart: %-30,9) yaşanırken, pazar payı geçen yılın aynı dönemindeki %10,3'ten %10,4'e hafifçe yükseldi. Doğuş Otomotiv'in satışları ise, sektöre kıyasla daha sert olarak Nisan ayında yıllık bazda %65,2 azalış (Mart: %-48,7) gösterdi ve şirketin pazar payı yıllık 3,6 puan azalışla %14,4'e geriledi.

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. Raporlarda 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.

