

"Artan ticaret savaşları endişeleri resesyon korkularını güçlendiriyor"

Nisan ayında dış ticaret açığı, beklentimiz olan 3 milyar dolar ile uyumlu, 2,98 milyar dolar ile geçen yılın Nisan ayına ait 6,71 milyar doların ise oldukça altında gerçekleşti. Böylece geçen yılın üçüncü çeyrek sonundan itibaren hızlanan yıllık açığı düşüş son verilerde de ivmesini devam ettirerek, Nisan sonunda 37,4 milyar dolara geriledi.

Türkiye ekonomisi 1Ç19'da çeyreklik bazda %1,3'lük büyüme kaydederek, teknik resesyon ortamından çıktı. Yıllık bazda ise Türkiye ekonomisi bu dönemde %2,6 daraldı.

İTO verilerine göre İstanbul'da Mayıs ayında bir önceki aya göre **perakende fiyatlar** %1,02, **toptan fiyatlar** ise %2,17 yükseldi. Yıllık bazda ise perakende fiyatlar %19,27, toptan fiyatlar %23,56 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, Haziran-Ağustos dönemine ilişkin iç borçlanma stratejisine göre söz konusu dönemde 41,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 39,5 milyar TL'lik iç borçlanma gerçekleştirecek. Bu dönemde dış borçlanma ise yapılmayacak.

Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Aksoy, erteleme haberlerinin gerçeği yansıtmadığını S-400 sürecinin devam ettiğini söyledi.

Minneapolis Fed Başkanı Kashkari, şiddetlenen ticaret savaşları ya da kötüleşen enflasyon görünümü ortamında yavaşlayan ekonomik büyümenin para politikasında bir değişiklik gerektirebileceğini, ancak henüz bir değişiklik için ihtiyaç olmadığını söyledi.

ABD çekirdek kişisel tüketim harcamaları Nisan ayı verisi aylık bazda %0,2 artışla yıllık olarak %1,6 yükseliş kaydederek beklentilere paralel gerçekleşti.

Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında negatif eğilimli karışık seyir söz konusu. Haftanın son işlem gününde ABD'de görülen satıcı seyrin ardından (Dow Jones % -1,41, S&P500 % -1,32) bu sabah ABD vadeli lerde de negatif seyir gözleniyor (Dow Jones vadeli % -0,57, S&P500 vadeli % -0,51). Asya piyasalarında da genel olarak karışık seyir hakim (Nikkei % -1,25, Shanghai % -0,24, Hong Kong % -0,46, IDX Composite % 1,72, KOSPI % 1,03, Nifty % 0,50, BSE Sensex % 0,52). Veri ajandasında bugün yurt içinde enflasyon, ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de ise imalat PMI verileri izlenecek.

BIST 100 endeksinde yatay seyir görülebilir. BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde TL varlıklara ilişkin devam eden olumlu algının etkisiyle günü %0,64 yükselişle 90.589 puan seviyesinden kapattı. Geçtiğimiz Cuma günü, ABD hisse senedi piyasaları bağlamda Çin ile yaşanan gerilim sebebiyle halihazırda ivme kaybı yaşayan ABD ekonomisinin, Trump'ın Meksika hamlesi ile resesyona girebileceği yönündeki beklentilerin öne çıkması sonucunda günü satıcı kapattı. Yeni güne başlarken, ABD'de yaşanan negatiflik bu sabah ABD vadeli lerde de devam ederken, Asya piyasaları karışık seyir izliyor. Pariteler tarafında, ticaret savaşları sürecinde yaşanan olumsuz gelişmelerin piyasalarda güvenli varlık talebini artırması sonucunda 3 aylık bono faizlerinin altına gerileyerek resesyon sinyalleri veren 10 yıllık tahvil faizleri, düşüşünü sürdürerek %2,13 seviyesine gerilerken, Altın Ons 1312 dolar ons seviyesini aştı. Brent petrol ise ticaret savaşları sebebiyle küresel büyüme yavaşlama görüleceği yönündeki endişelerle 61,8 dolar varil seviyesine geriledi. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, TL varlıklara ilişkin pozitif algının bugün küresel piyasalardaki negatif havanın etkisiyle kısmen güç kaybedebileceğini düşünüyoruz. Ayrıca bugün yurt içinde açıklanacak olan enflasyon verisi de TL'nin seyrinde etkili olacaktır. Verinin beklentiden kötü gelmesi halinde açılıştan endekste dalgalanmalar görülebilir. Bugün yurt içi piyasalar yarım gün açık olacağından endeksin düşük hacimle güne yatay başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz. Bugün yurt içinde açıklanacak olan Mayıs ayı TÜFE verisinin aylık bazda %1,48 artışla yıllık bazda % 19,34 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz.

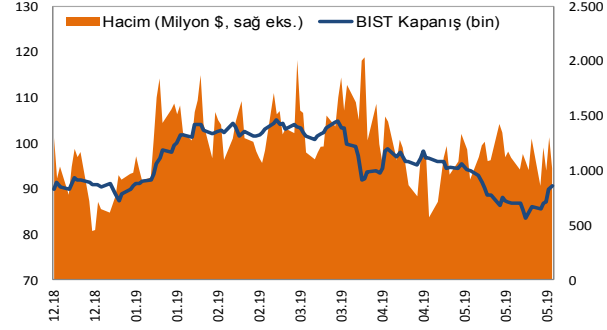
Destekler: 89.900 ve 89.000 / Dirençler: 91.400 ve 92.300

Dolar/TL'de destekler: 5,8300 ve 5,8100 / Dirençler: 5,8700 ve 5,8900

SEÇİLMİŞ RAPORLAR

GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

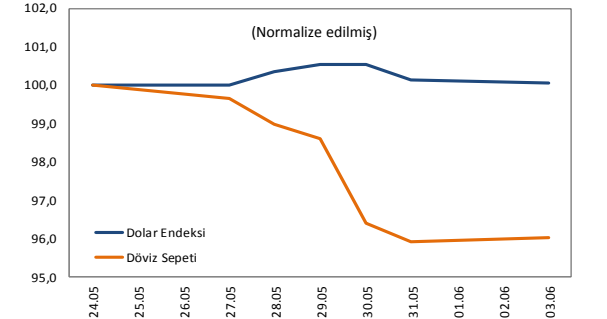
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	31.05.19	30.05.19	24.05.19	30.04.19	31.12.18
BIST100	90.589,7	0,6%	5,2%	-5,1%	-0,7%
BIST Banka	117.905,5	0,3%	4,0%	-4,0%	0,1%
BIST Sınai	108.337,6	0,9%	4,4%	-4,7%	3,3%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	31.05.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	455,4	-2,6%	-9,9%	11,4%	124,4%
Türkiye 5 Yıllık	480,5	-1,4%	-6,6%	11,2%	72,0%
Türkiye 10 Yıllık	495,8	-1,3%	-5,9%	8,8%	36,8%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.752,1	-1,3%	-2,6%	-6,6%	9,8%
Dax	11.726,8	-1,5%	-2,4%	-5,0%	11,1%
Shanghai Bileşik*	2.894,2	-0,2%	1,4%	-6,0%	16,1%
S&P 500 Vadeli*	2.740,0	-0,5%	-3,2%	-7,1%	9,4%
Hong Kong*	26.858,2	-0,2%	-1,8%	-9,6%	3,9%

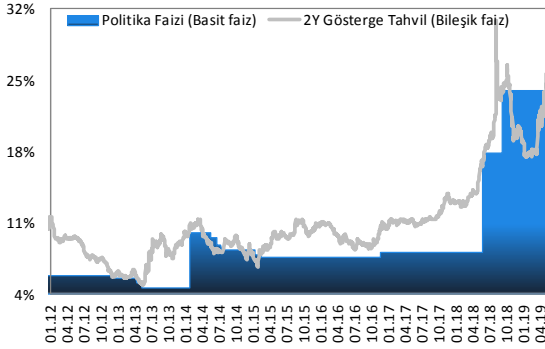
*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:53:59	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
belirtilen tarihe göre	03.06.19	31.05.19	24.05.19	30.04.19	31.12.18
\$/TL	5,8447	0,1%	-3,9%	-2,0%	10,5%
€/TL	6,5386	0,1%	-4,0%	-2,2%	8,0%
€/S	1,1173	0,04%	-0,3%	-0,4%	-2,5%
\$/¥	108,19	-0,1%	-1,0%	-2,9%	-1,3%
£/\$	1,2637	0,05%	-0,6%	-3,0%	-0,9%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:53:59	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
belirtilen tarihe göre	03.06.19	31.05.19	24.05.19	30.04.19	31.12.18
Altın	1.311,3	0,5%	2,1%	2,2%	2,2%
Gümüş	14,6	0,4%	0,5%	-2,0%	-5,5%
Brent	61,3	-4,9%	-10,7%	-15,8%	14,0%
WTI	53,1	-0,7%	-9,4%	-16,9%	17,0%

Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	31.05.2019	30.05.2019	30.04.2019	31.12.2018	29.06.2018
İhale Yoluyla Fonlama Miktarı (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mın TL)	83.000	86.000	75.000	105.000	140.000
Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mın TL)	8.185	4.066	0	4.000	1.570
Toplam Fonlama Miktarı (mın TL)	91.185	90.066	75.000	109.000	141.570
Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti	24,13%	24,07%	24,00%	24,06%	17,77%

Haftanın son işlem gününde ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik olumlu beklentilerin desteği ile Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde ABD doları karşısında pozitif ayrıştı ve günü 5,83 seviyesi ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi önceki güne göre gerileyerek 1,7 milyar TL civarında oluşurken, işlemlerin vadelere yayıldığı izlendi. Kurdaki iyimserliğe paralel faizlerin gerilediği günde 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 54 baz puan gerileyerek %24,97 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 24 baz puan düşüşle %18,85 seviyesinden günü tamamladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı Haziran-Ağustos dönemine ilişkin borçlanma programını yayınladı. Buna göre 11,4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 12 milyar TL'lik borçlanma planlanmış ve iç borç çevirme oranının da %105 seviyesinde oluşması beklenmektedir. TL likidite tarafında ise TCMB 12 milyar TL'lik haftalık repo dönüşüne karşın 9 milyar TL repo ihalesi açarken, ayrıca gecelik vadede kotasyon yöntemiyle ve %25,50 faiz oranıyla Borsa İstanbul Repo Pazarından da 8,2 milyar TL fonladı. İşlemler sonucunda toplam fonlama tutarı 91,2 milyar TL'ye yükselirken ortalama fonlama maliyeti de %24,13 seviyesinde oluştu. Bugün ABD'de İSM imalat satın alma müdürleri endeksi ile Euro Bölgesinde açıklanacak olan imalat satın alma müdürleri endeksi takip edilecek. Yurt içi tarafta ise yarım iş günü olması nedeniyle bugün işlem hacimlerinin düşmesi beklenirken TÜİK tarafından açıklanacak enflasyon verilerine odaklanılacak. Bayram nedeniyle kısa çalışma haftası olması sebebiyle tahvil piyasasında işlem hacimlerinin düşük, faizlerin ise yatay seyretmesi beklenebilir.

Hisse Senedi Piyasaları

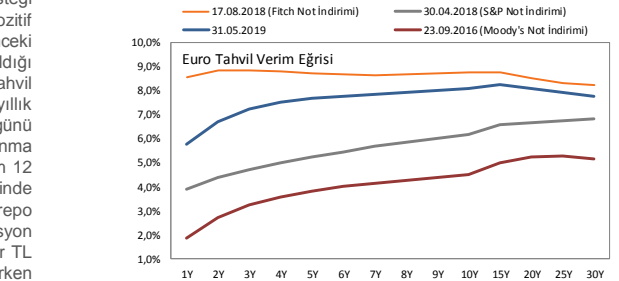
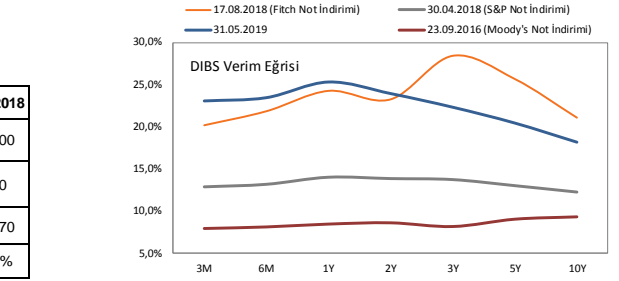
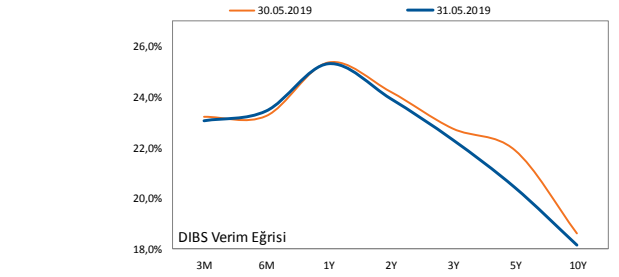
Şirket ve Sektör Haberleri

Tekfen Holding (TKFEN, Pozitif): Şirket, Azerbaycan Devlet Petrol Şirketi (SOCAR) ile, günlük 1.200 ton amonyak ve 2.000 ton üre kapasiteli yeni bir üretim tesisi yapımı ile mevcut ve yeni üretim tesislerinin ürünlerinin pazarlanmasını da kapsayacak bir işbirliğine yönelik çalışmalar yapmak üzere bir mutakabat zaptı imzalandığını açıkladı.

Turkcell (TCELL, Nötr): Şirket, değişken faiz riskini yönetmek amacıyla, China Development Bank'tan (6M) Libor + %2,22 yıllık faiz oranıyla kullanılan Nisan 2026 vadeli, 150 milyon dolar tutarındaki kredi için faiz takası (interest rate swap) işlemi gerçekleştirdiğini ve bu işlemle, bahsi geçen kredinin ortalama yıllık faizini 10 Nisan - 10 Ekim 2019 döneminden başlamak üzere vade sonuna kadar dolar cinsinden %4,33 olarak sabitlediğini açıkladı.

Alcatel Lucent, Türk Telekom (ALCTL, Pozitif; TTKOM, Nötr): Şirket, Türk Telekom ile 2016 yılında imzalanmış olan Sistem, Donanım, Yazılım, Bakım ve Destek Hizmetleri Çerçeve Sözleşmesi kapsamında toplam 115 milyon dolar tutarında ve 36 ay içerisinde tamamlanması hedeflenen sabit erişim ekipmanı satış, bakım ve destek işlerine ait iki yeni iş emri imzalandığını açıkladı.

İş GYO (ISYO, Nötr): Şirket, Ege Perla'da yer alan şirketin mülkiyetindeki konut ve ofislerin satışı konusunda Platin Emlak Danışmanlık A.Ş. (Keller Williams)'den hizmet alınmasına karar verildiğini bildirdi.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	30 Mayıs 2019 Perşembe			31 Mayıs 2019 Cuma		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14 (2y)	24,06	25,51	63.500.000	23,58	24,97	9.000.000
TRT181023T19 (5y)	20,79	21,87	500.000	20,43	21,47	1.000.000
TRT080328T15 (10y)	18,26	19,09	500.000	18,40	18,85	18.200.000

Koza Altın (KOZAL, Nötr): Şirket, İzmir'de Ovacık mevkiindeki şirket tarafından yapılması planlanan Ovacık Altın Madeni projesi ile ilgili olarak Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından 2009/7 sayılı genelgeyeye dayanılarak verilen Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu" kararı hakkında bir kısım davacılar tarafından, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı aleyhinde İzmir 6. İdare Mahkemesi'nde açılan iptal davasının söz konusu mahkemece, şirket lehine olarak davanın reddine karar vermesinin ardından davanın reddine dair kararın Danıştay tarafından da onanmasına karar verildiğini açıkladı.

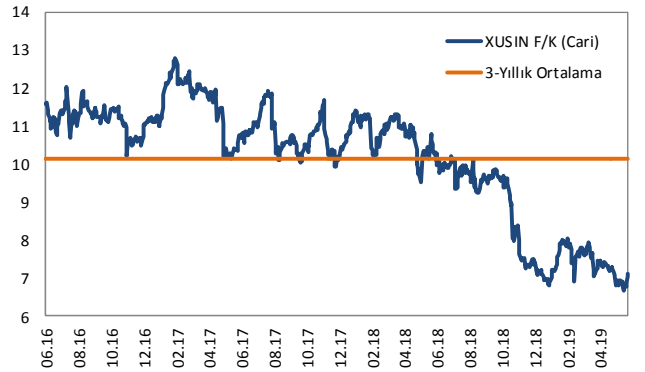
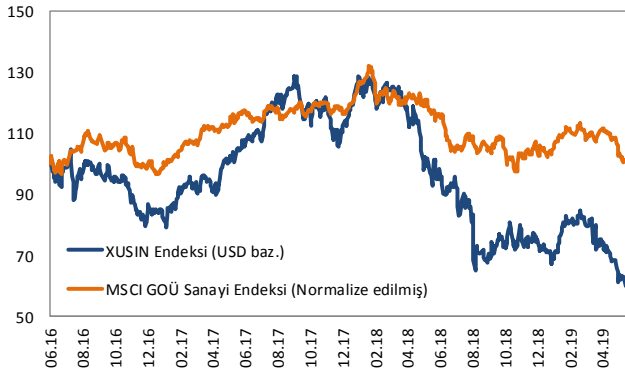
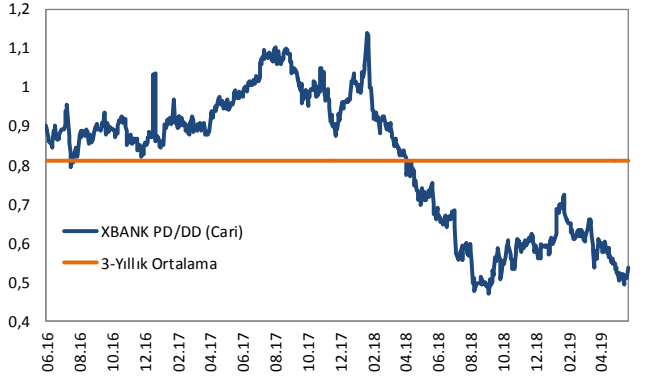
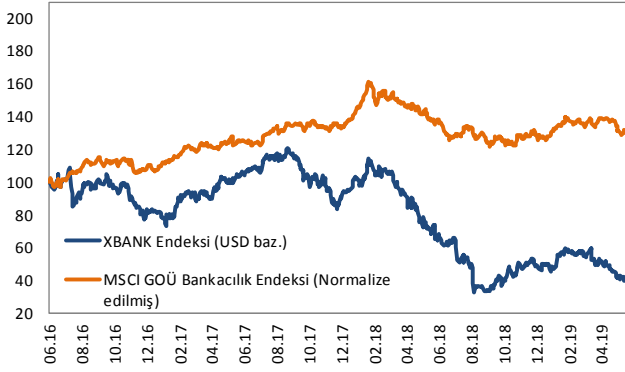
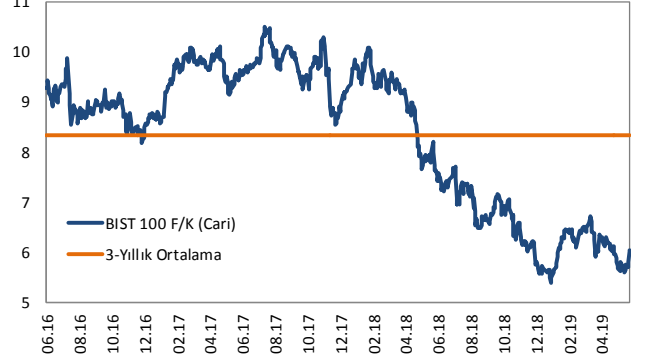
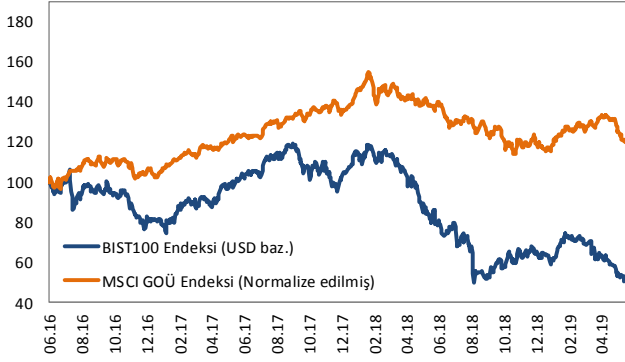
Arsan Tekstil (ARSAN, Nötr): Şirket, %21,15 oranında iştiraki olan Akeada Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin kullanacağı 5 milyon TL tutarındaki banka kredisine söz konusu şirketteki payı oranında (5.000.000 TL*%21,15=1.057.500 TL) kefalet verilmesine oy birliği ile karar verildiğini açıkladı.

Demir Çelik Sektörü: Türkiye Çelik Üreticileri Demeği'nin açıklamasına göre, 2019 yılının ilk dört aylık döneminde Türkiye'nin toplam hurda ithalatı, miktar açısından %18,8 oranında düşüşle 5,9 milyon ton, değerinde ise geçtiğimiz yılın aynı dönemine kıyasla, % 25 oranında azalışla 1,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Turizm Sektörü: T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı olduğu Sınır Giriş-Çıkış istatistiklerine göre, yabancı ziyaretçi sayısındaki yıllık değişim Nisan ayında %24,0 seviyesinde gerçekleşti. Avrupa ülkelerinden gelen turist sayısının etkisiyle yıllık bazda artış görülen Nisan ayı toplam yabancı turist verilerini Pozitif olarak yorumluyoruz.

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.

