

"Küresel piyasalardaki pozitifliği, ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik endişeler kısmen sınırlayabilir"

**Mayıs ayında tüketici enflasyonu** %0,95 seviyesinde piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu Mayıs sonunda %18,71 seviyesinde; önceki ay sınırlı gerilediği %19,50'den daha hızlı bir geri çekilmeye işaret etti. **Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak**, enflasyon rakamlarının, "yıllık bazda tüketici enflasyonu, üretici enflasyonu ve çekirdek enflasyonda yakalanan önemli düşüşü ortaya koyduğunu" belirtti.

**Reuters' da yayımlanan habere göre, **Türkiye'nin S-400 anlaşmasını sonlandırması** halinde, ABD'nin **F-35** eğitimi için ABD'ye gelecek olan Türk pilotları kabul etmeyeceği belirtildi.**

Nisan'da 46,8 olarak kaydedilen **Türkiye İmalat PMI** verisi, Mayıs ayında TL'deki değer kaybının etkisiyle 45,3'e gerileyerek sektördeki daralmanın 14. ayına girdiğini gösterdi.

**AMB**, Yönetim Konseyi'nde faiz oranlarının değiştirilmemesi kararı alındığını, politika faizinin %0,00, mevduat faizinin %0,40 ve marjinal fonlama faizinin de %0,25'te bırakıldığını açıkladı. Konsey tarafından, faiz oranlarının en azından 2020'nin ortalarına kadar mevcut seviyelerde kalması öngörüldü.

**Küresel borsalarda bu sabah,**

- Küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak pozitif seyr söz konusu. Dün ABD'de görülen alıcılı seyrin ardından (Dow Jones %0,71, S&P500 %0,61) bu sabah ABD vadeli lerde de pozitif seyr gözleniyor (Dow Jones vadeli %0,12, S&P500 vadeli %0,12). Asya piyasalarında da genel olarak alıcılı seyr hakim (Nikkei %0,49, KOSPI %0,01, BSE Sensex %0,00) Veri ajansında bugün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, ABD'de tarımdışı istihdam izlenecek.

**BIST 100 endeksi tatil sonrası yükselişle açılabilir.** BIST 100 endeksi Pazartesi günü kar realizasyonlarının etkisiyle %0,27 düşüşle 90.345 puan seviyesinden kapattı. Yurt içi piyasaların kapalı olduğu süre boyunca, ABD piyasaları Salı günü Fed Başkanı Powell'ın Fed'in ABD'nin büyümesini sürdürbilmesi için faiz indirimine gidebileceğini belirtmesinin ardından genel olarak alıcılı seyr görüldü. Dün özelinde ise, ABD ile Meksika arasında gerçekleşen müzakerelerin ikinci gününde Başkan Trump'ın önümüzdeki Pazartesi günü devreye alınması beklenen Meksika yaptırımlarını erteleyebileceği yönündeki beklentiler ABD piyasalarının pozitif seyr izlemesinde etkili oldu. Yeni güne başlarken, Meksika yaptırımlarının erteleneceği yönündeki beklentilerin yarattığı iyimserliğin genel olarak Asya piyasaları ve ABD vadeli lerde de yansıtıldığını gözlemliyoruz. Pariteler tarafında ise, Powell'ın demecinin faiz indirimi beklentileri güçlendirmesinin beraberinde, dün ECB'nin artan korumacılık tehdidi ve diğer faktörler sebebiyle faizlerde değişikliğe gitmemesinin EURUSD paritesinde yarattığı güçlenmenin etkisiyle dolar endeksinin 97 seviyesine doğru geri çekildiğini görüyoruz. ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise Beyaz Saray'ın Meksika yaptırımlarını ertelemeyi planladığı yönündeki haberlerin volatilitede yarattığı kısmi gerilemenin etkisiyle düşüşünü sonlandırarak %2,12 seviyesindeki seyrini sürdürüyor. Altın Ons ise, bugün açıklanacak tarımdışı istihdam verisi öncesinde, hem Başkan Trump'ın Çin'e uygulanan yaptırımların 300 milyar dolar daha artırabileceğini belirterek ticaret savaşlarını daha da derinleştirme ve güçlenen faiz indirimi beklentileri öncülüğünde 1.332 dolar/ons seviyesinde fiyatlanıyor. Öte yandan, hafta içerisinde son 4 ayın en düşük seviyesi olan 61,34 dolar/varil seviyesine gerileyen Brent petrol fiyatları dün ABD'nin Meksika yaptırımlarına yönelik haber akışı ve OPEC'in arz kısıntısını artırabileceği yönündeki beklentilerle 63,29 dolar/varil seviyesine yükseldi. Bu arada bugün ABD'de açıklanacak TDİ verisi piyasaların seyrinde etkili olacaktır. Geçtiğimiz Çarşamba günü 27.000 seviyesinde son 9 yılın en düşük seviyesinde gerçekleşen ADP Özel Sektör İstihdamı verisinin ardından TDİ verisinin de özellikle ortalama saatlik kazançların beklentisinin altında gelmesi halinde faiz indirimi beklentilerinin daha da güçleneceğini ve bu durumun gelişmekte olan ülke piyasaları için destekleyici olabileceğini düşünüyoruz. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak, yurt içi piyasalar kapalıyken yurt dışı piyasalarda yaşanan iyimserliğin telafi edileceğini düşünüyoruz. Bu doğrultuda, endeksin bugün 91.400 direncini test edebileceğini düşünüyoruz. Ancak gün içerisinde, bu sabah Reuters'a düşen S-400 konusundaki haberin ABD-Türkiye ilişkilerine yönelik endişeleri öne çıkarması halinde kar realizasyonları görebileceğimizi de belirtmek isteriz. Bugün ABD'de açıklanacak Mayıs ayı tarımdışı istihdam verisinin 190.000 seviyesinde artış kaydetmesi bekleniyor. Ortalama saatlik kazançların ise aylık bazda %0,3 artışla yıllık bazda %3,2 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

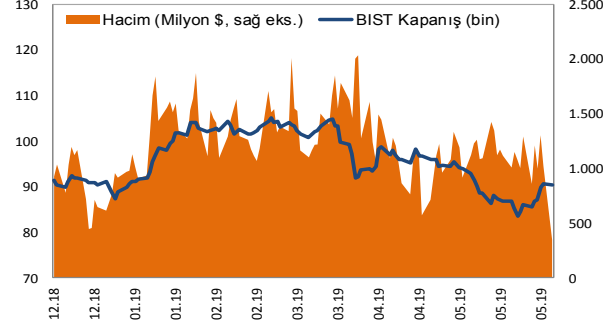
Destekler: 89.900 ve 89.000 / Dirençler: 90.700 ve 91.400

Dolar/TL'de destekler: 5,8000 ve 5,7800 / Dirençler: 5,8500 ve 5,8700

**SEÇİLMİŞ RAPORLAR**

**GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018**

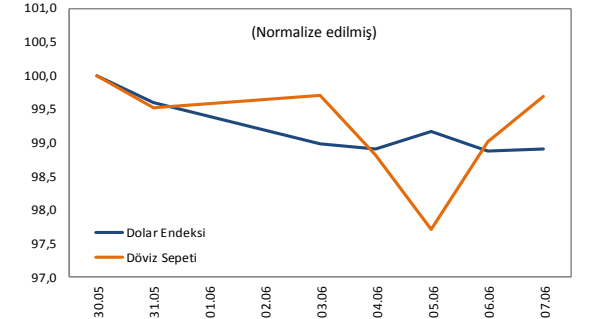
BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>03.06.19</b>	<b>31.05.19</b>	<b>31.05.19</b>	<b>31.05.19</b>	<b>31.12.18</b>
BIST100	90.345,6	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-1,0%
BIST Banka	116.770,2	-1,0%	-1,0%	-1,0%	-0,8%
BIST Sınai	107.764,7	-0,5%	-0,5%	-0,5%	2,8%



Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	03.06.19	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	420,9	-7,6%	-7,6%	-4,3%	111,3%
Türkiye 5 Yıllık	467,8	-2,6%	-2,6%	1,3%	69,8%
Türkiye 10 Yıllık	478,0	-3,6%	-3,6%	-0,4%	33,4%

Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
S&P 500	2.843,5	0,6%	3,3%	3,3%	13,4%
Dax	11.953,1	-0,2%	1,9%	1,9%	13,2%
Kospi*	2.067,0	-0,1%	1,2%	1,2%	-16,2%
S&P 500 Vadeli*	2.849,8	0,1%	3,5%	3,5%	13,8%
Dax Vadeli*	11.993,0	0,4%	2,3%	2,3%	13,6%

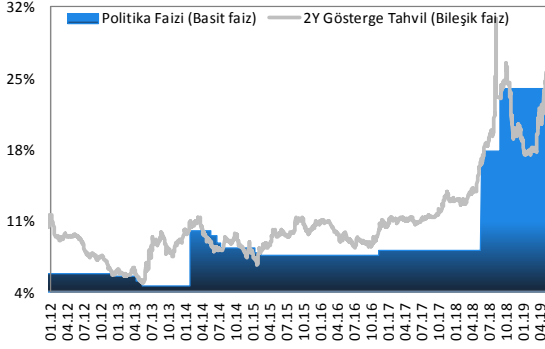
\*Değişimler alıcı veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	09:00:28	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>07.06.19</b>	<b>06.06.19</b>	<b>31.05.19</b>	<b>31.05.19</b>	<b>31.12.18</b>
\$/TL	5,8273	0,9%	-0,2%	-0,2%	10,2%
€/TL	6,5619	0,6%	0,5%	0,5%	8,4%
€/S	1,1263	-0,1%	0,9%	0,9%	-1,7%
\$/¥	108,44	0,04%	0,1%	0,1%	-1,1%
£/\$	1,2695	-0,03%	0,5%	0,5%	-0,5%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	09:00:28	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>07.06.19</b>	<b>06.06.19</b>	<b>31.05.19</b>	<b>31.05.19</b>	<b>31.12.18</b>
Altın	1.332,3	-0,2%	2,1%	2,1%	3,9%
Gümüş	14,9	0,2%	2,1%	2,1%	-3,9%
Brent	62,5	1,4%	-3,1%	-3,1%	16,2%
WTI	53,3	1,4%	-0,4%	-0,4%	17,4%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	03.06.2019	31.05.2019	30.04.2019	31.12.2018	29.06.2018
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	89.000	83.000	75.000	105.000	140.000
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	8.185	0	4.000	1.570
<b>Toplam Fonlama Miktarı</b> (mn TL)	89.000	91.185	75.000	109.000	141.570
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,13%	24,00%	24,06%	17,77%

Haftanın ilk işlem gününde enflasyon verileri takip edildi. Mayıs ayında aylık bazda %0,95, yıllık enflasyon da %18,71 olarak beklentinin altında açıklandı. Türk Lirası gelişmekte olan ülke para birimleri içinde en çok değer kaybeden para birimi olurken, ABD dolarına karşı günü 5,86 seviyesi ile tamamladı. Tahvil piyasasında ise işlem hacmi yarım çalışma günü olması sebebiyle 300 milyon TL civarında olurken, 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi önceki güne göre 97 baz puan gerileyerek %24,00 olurken, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 9 baz puan yükselişle %18,94 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 15 milyar TL'lik haftalık repo dönüşüne karşın 21 milyar TL repo ihalesi açarken, toplam fonlama tutarı 89 milyar TL'ye geriledi ve ortalama fonlama maliyeti de %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün ABD tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri takip edilecek. Yurt içi tarafta ise hazine nakit dengesi verilerinin açıklanacağı günde tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

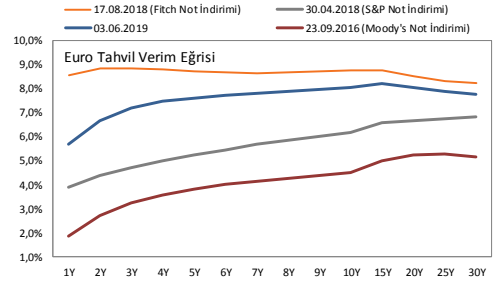
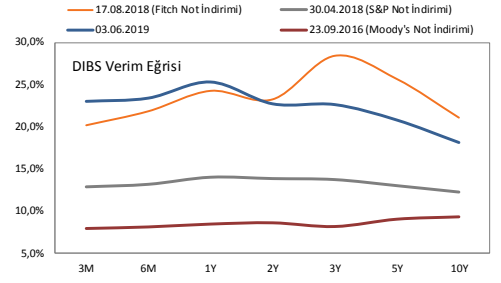
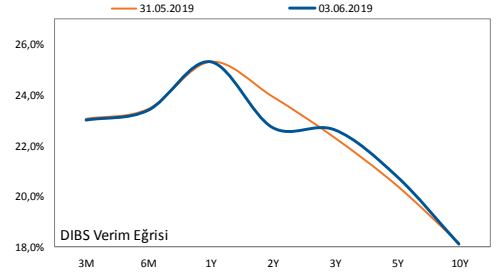
**Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Nötr):** Banka, Rekabet Kurulu'nun 2013 yılında bankaya idari para cezası verilmesine dair kararına karşı banka tarafından Ankara 2. İdare Mahkemesi nezdinde yürütmeyi durdurma istemli olarak iptal davası açılması, açılan davanın reddedilmesi, söz konusu İdare Mahkemesi kararına karşı Danıştay nezdinde temiz başvurusunda bulunulması ve temiz talebinin reddedilmesi üzerine Danıştay nezdinde karar düzeltme başvurusunda bulunulmasının ardından Danıştay 13. Dairesi'nin, davanın reddine ilişkin Ankara 2. İdare Mahkemesinin vermiş olduğu kararın banka lehine bozulmasına ve yeniden bir karar verilmek üzere dosyanın anılan mahkemeye gönderilmesine karar verdiğini açıkladı.

**Ulusoy Elektrik (ULUSE, Nötr):** Şirket, zorunlu pay alım işlemine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış zorunlu pay alım bilgi formunu yayımlarken, şirket zorunlu pay alım işleminin 11 Haziran 2019'da başlayıp 8 Temmuz 2019'da sona ereceğini, zorunlu pay alım işleminin toplam 14.179.992 adet B grubu paylar için geçerli olacağını ve pay alım teklif fiyatının 3,5717 dolar olarak hesaplanıp Türk Lirası karşılığı olarak payların devir tarihi olan 15 Nisan 2019'daki TCMB tarafından açıklanan dolar alış kuru olan 5,7827 TL ile pay alım teklifinin başlayacağı günden önceki iş günü TCMB tarafından açıklanan döviz kuru alış kurundan yüksek olanının kullanılacağı açıkladı.

**Pegasus (PGSUS, Nötr):** Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum derecelendirilme notunun yeni bir dönem için alınması amacıyla Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile bir yıl süreyle geçerli olmak üzere 07.06.2019 tarihinde yeni bir sözleşme imzalandığını açıkladı.

**Enerjisa Enerji (ENJSA, Nötr):** Şirket Finans Başkanı (CFO) görevine 1 Temmuz 2019 tarihinden geçerli olmak üzere E.ON bünyesinde Finans Başkanı olarak görev yapmakta olan Dr. Michael Moser atandığını açıkladı.

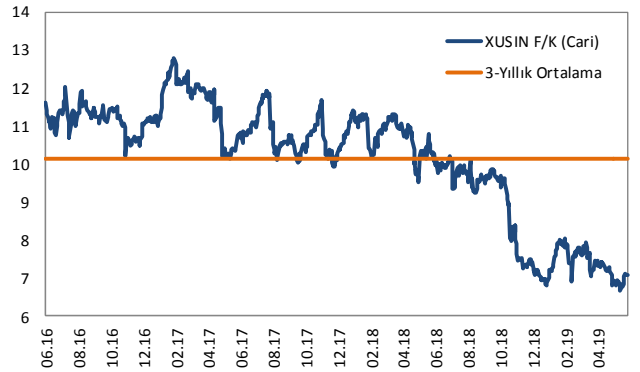
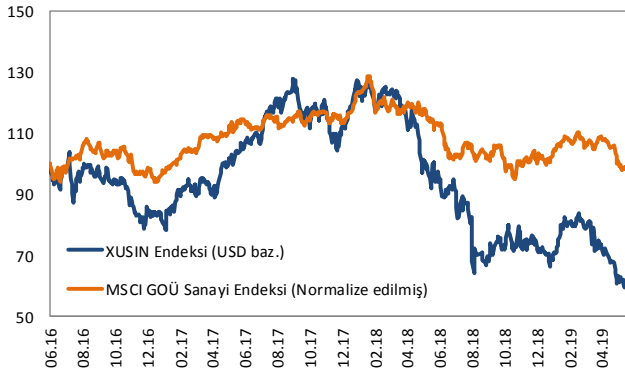
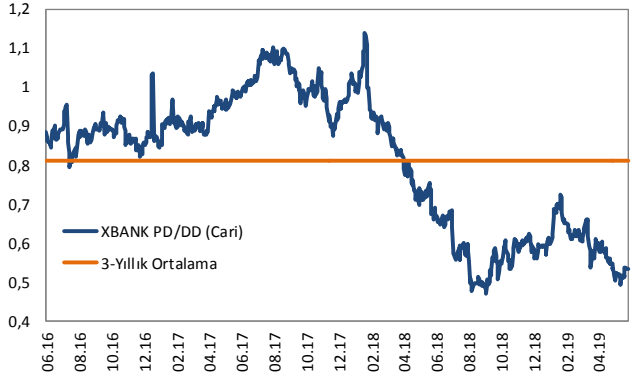
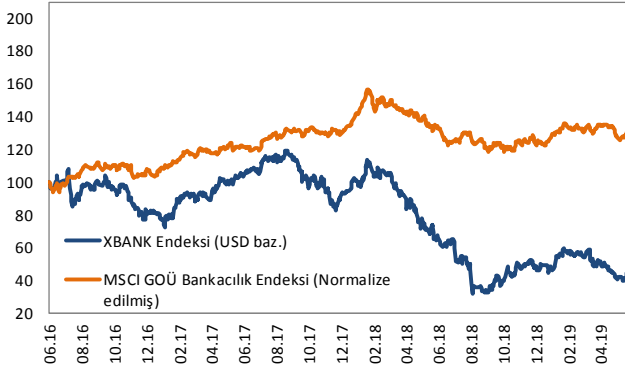
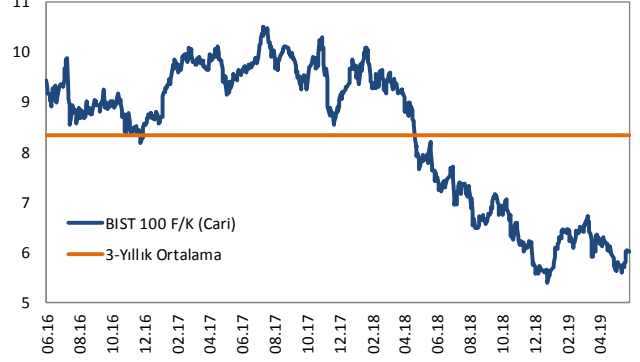
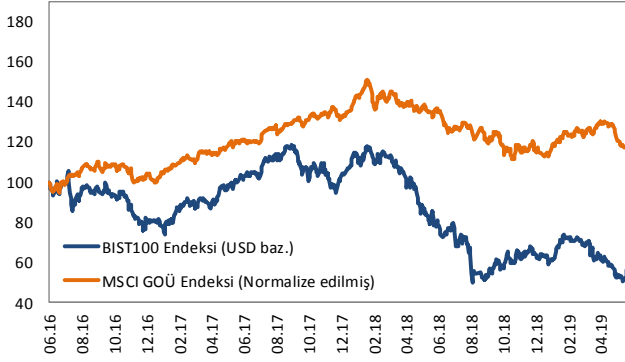
**Havacılık Sektörü:** Devlet Hava Meydanları İşletmesi Genel Müdürlüğü, Mayıs ayında Türkiye geneli tüm havalimanlarında toplam 17 milyon 46 bin yolcuya hizmet verildiğini açıkladı. 2019 yılı Mayıs sonu itibarıyla 5 aylık verilerinin de yer aldığı açıklamada, havalimanlarına iniş-kalkış yapan uçak trafiğinin, iç hatlarda 329 bin 909, dış hatlarda ise 236 bin 139 olduğu belirtildi. Bu dönemde Türkiye geneli havalimanları iç hat yolcu trafiği 40 milyon 385 bin 204, dış hat yolcu trafiği ise 33 milyon 698 bin 472 olurken, söz konusu dönemde direkt transit yolcular ile birlikte toplam yolcu trafiği, 74 milyon 205 bin 556 olarak gerçekleşti. Havalimanları yük (kargo, posta ve bagaj) trafiği ise iç hatlarda 306 bin 760 ton, dış hatlarda 968 bin 494 ton olmak üzere, toplamda 1 milyon 275 bin 254 tona ulaştığı açıklandı.



Sabit Getirili	Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
	31 Mayıs 2019 Cuma			03 Haziran 2019 Pazartesi		
	Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TRT210421T14 (2y)	23,58	24,97	9.000.000	22,71	24,00	4.000.000
TRT181023T19 (5y)	20,43	21,47	1.000.000	20,43	21,47	1.000.000
TRT080328T15 (10y)	18,40	18,85	18.200.000	18,12	18,94	15.500.000

## 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.

