

AJANDA

13 Pazartesi

- TCMB, Mart ödemeler dengesi
- Hazine ihalesi

14 Salı

- TÜİK, Mart sanayi üretimi
- Hazine ihalesi
- Almanya, Nisan TÜFE (TSİ:09:00)
- İngiltere, Mart işsizlik oranı (TSİ:11:30)
- Almanya, Mayıs ZEW anketi (TSİ:12:00)
- Euro Bölgesi, Mart sanayi üretimi (TSİ:12:00)

15 Çarşamba

- Maliye, Nisan bütçe gerçekleştirmeleri
- TÜİK, Şubat işgücü istatistikleri
- TÜİK, Mart sektör ciro endeksleri
- Çin, Nisan sanayi üretimi (TSİ:05:00)
- Çin, Nisan perakende satışlar (TSİ:05:00)
- Almanya, 1Ç19 GSYİH Büyümesi (TSİ:09:00)
- Euro Bölgesi, 1Ç19 GSYİH Büyümesi (TSİ:12:00)
- ABD, Nisan perakende satışlar (TSİ:15:30)
- ABD, Mayıs Empire imalat endeksi (TSİ:15:30)
- ABD, Nisan sanayi ürt. ve Kap. kul. (TSİ:16:15)

16 Perşembe

- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:15:30)
- ABD, Nisan konut ve inşaat başlangıçları (TSİ:15:30)
- ABD, Mayıs Philadelphia Fed endeksi (TSİ:15:30)

17 Cuma

- Euro Bölgesi, Nisan TÜFE (TSİ:12:00)
- ABD, Mayıs Michigan tüketici güveni (TSİ:17:00)

BİST:

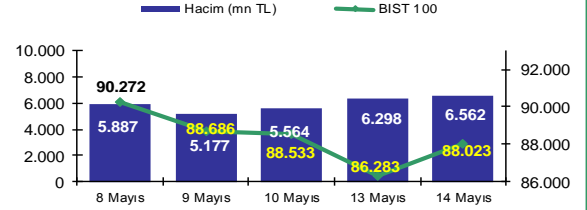
Güne dün sınırlı tepki alımlarıyla başlayan BİST-100 Endeksi Bankacılık Endeksi öncülüğünde tepki alımlarını güçlendirerek günü %2,02'lik güçlü yükselişle 88.023 seviyesinden tamamladı. Beklentilerden daha iyi gelen ve toparlanma eğiliminin devam ettiğine işaret sanayi üretim verileri de BİST'teki güçlü tepki yükselişini destekledi. TL, EM para birimlerindeki değer kazançlarının desteğiyle sınırlı pozitif ayrışarak değer kazanırken, tahvil faizlerindeki hızlı gevşemenin de desteğiyle BİST Bankacılık Endeksi pozitif ayrışarak günü %4,05 yükselişe tamamladı. CDS'ler 487 seviyelerine sınırlı geri çekilme gerçekleştirse de TL varlıklarda dün oluşan güçlü toparlanmayı desteklemiyor. CDS'lerin mevcut seviyesi halen TL varlıklar için güçlü riske işaret ediyor. Ticaret savaşları endişeleri sonrası güçlü satışlarla karşılaşan yurtdışı borsalarda dün güçlü tepki alımları gerçekleşti. BİST'in güne yatay bir seyirle başlamasını beklemekteyiz. Gün içinde tepki alımlarının gelebileceğini ancak CDS'ler gerilemedikçe ve yurtdışı yönelik risklere yönelik pozitif gelişmeler olmadıkça tepki yükselişi sonrası satış baskısı ve kısa vadeli dip arayışının devam etmesi beklenmektedir. Kısa vadede seçim belirsizliği, yükselen petrol fiyatları, ABD ile S-400 konusundaki anlaşmazlık ve ABD-İran gerilimi gibi konular TL varlıkları için kısa vadede negatif baskı unsuru olmaya devam edecektir. Bugün ABD'de açıklanacak Empire imalat, Perakende satışlar, kapasite kullanımı ve sanayi üretim verileri günün takip edilecek önemli verileri olacak.

Para ve Döviz Piyasaları:

USD/TRY paritesi dün serbest piyasada 5,9950-6,0730 bandında işlem görerek günü önceki kapanışa göre %1,31 oranında değer kaybıyla 6,0040 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti bazında ise Lira %1,51 oranında değer kazandı. Dün borçlanma araçları piyasasında %19,48-%20,30 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 1,16 puan düşüşle gün içinde gördüğü en düşük seviye olan %19,48'den günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

Sanayi üretiminde geçen yıla göre düşüş sürse de beklentiler kadar olmadı: TÜİK tarafından açıklanan Mart ayına ilişkin sanayi üretimi endeksi takvim etkisinden arındırılmış %2,2, arındırılmamış olarak da %4,7 daralma gösterdi. Buna göre, daralma >>>



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	86.283	88.023	2,02%	-3,56%
BIST 30	107.372	109.947	2,40%	-3,84%
Mali	97.074	99.809	2,82%	-0,84%
Sanayi	104.086	105.691	1,54%	0,78%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
IZOCM	20,00	ISFIN	-8,83	GARAN	1.227.016.207
AVOD	16,67	POLHO	-8,80	THYAO	882.453.590
ADESE	15,97	ITTFH	-6,77	PETKM	431.740.517
DENCM	14,58	ITTFH	-6,77	HALKB	428.969.795
YUNSA	8,88	DOGUB	-4,90	AKBNK	380.509.792

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik %)	25,49	25,00	23,00	25,48
Tahvil (en aktif, bileşik %)	24,01	25,43	21,95	19,73

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	6,0840	6,0040	-1,31%	13,63%
Euro	6,8425	6,7275	-1,68%	11,38%
Euro/Dolar	1,1247	1,1211	-0,32%	-1,92%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	71,2	71,4	0,23%	31,72%
Altın (Ons, \$)	1.296,9	1.295,1	-0,14%	0,98%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Portföy Şekerbank Para Piyasası	1,559157	1,560180	0,07%	8,32%
Fiba Port. Şekerbank Kısa Vad. Borç.	0,018311	0,018325	0,08%	7,57%

* 15/05/2019 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	25.325	25.532	0,82%	9,45%
Nasdaq (ABD)	7.647	7.734	1,14%	16,57%
Dax (Almanya)	11.877	11.992	0,97%	13,57%
Nikkei (Japonya)	21.191	21.067	-0,59%	5,26%
Bovespa (Brezilya)	91.727	92.092	0,40%	4,78%
FTSE 100 (UK)	7.164	7.242	1,09%	7,63%
RTSI (Rusya)	1.208	1.242	2,81%	16,17%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Haziran 19)	110,8	112,7750	1,78%	-4,45%
DOLAR (Haziran 19)	6,2799	6,1596	-1,92%	12,84%
EURO (Haziran 19)	7,0896	6,9202	-2,39%	10,05%
ALTIN (Haziran 19)	263,36	257,94	-2,06%	13,97%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fıv	Getiri (%)	Relatif BİST
Tofaş	08/04/19	18,90	16,58	-12,3%	-3,4%
Türk Hava Yolları	06/12/17	12,80	12,50	-2,3%	17,9%
Pegasus	06/03/18	35,64	29,66	-16,8%	10,6%
Migros	07/12/18	15,27	11,95	-21,7%	-16,7%
Arçelik	08/05/19	16,80	16,40	-2,4%	0,1%
Turkcell	01/11/18	11,93	11,32	-5,1%	-0,4%
Garanti Bankası	17/01/19	9,25	7,68	-17,0%	-11,0%

Portföyün Getirisi (yıllık)	-38,0%	-27,2%
Portföyün Getirisi (aylık)	-8,8%	-0,5%

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

>>> oranı %3,8 ve %5,5'lik piyasa beklentilerinin altında gelmiş oldu. Takvim ve mevsim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi ise aylık %2,1 artarken, 2018 sonuna göre artış oranı %4,7'ye ulaştı. Mart ayı ile birlikte, sanayi üretim endeksinde 1. çeyrekteki yıllık değişim oranı -%6,0'ya ulaştı. Bu da 2018'in son çeyreğindeki %7,3'lük daralmaya göre kısmi bir iyileşmeye işaret ediyor. Benzer şekilde, son çeyrekte %7,8 daralan takvim etkisinden arındırılmış endeksin de ilk çeyrekte %5,8 daraldığı görülüyor.

TÜİK bugün de sektörel ciro ve hacim endekslerine açıklayacak. Böylece, son çeyreğe ilişkin GSYH tahminleri de büyük ölçüde şekillenmiş olacak. Sektörel endekslerin de Mart ayında da sanayi üretimine paralel gerçekleşmesi durumunda ve de imalat PMI, dış ticaret rakamları, otomobil ve beyaz eşya satışları, vergi tahsilatı ve kredi gelişmeleri gibi öncü büyüme göstergelerini de dikkate alarak, GSYH'nin ilk çeyrekte de daralmaya işaret edebileceğini, ancak bunun son çeyrekteki %3,0'lük daralmadan daha düşük bir oran olabileceğini düşünüyoruz.

Döviz alımlarına %0,1 BSMV geri getirildi: Resmi Gazete'de yer alan Cumhurbaşkanlığı kararıyla, kambiyo (döviz) işlemlerine ilişkin değişiklikler girdi. Buna göre, müşterilerin döviz alım işlemlerinde %0,1 BSMV uygulanmasına karar verildi. Döviz kredi işlemleri, bankalar arası işlemler ve Hazine'ye yapılan döviz satışları kapsam dışı bırakıldı (%0 vergi uygulanmaya devam edilecek). Hatırlatmak gerekirse, 2008 yılında tüm döviz işlemlerinde BSMV sıfırlanmıştı.

Şirket Haberleri:

Pegasus (PGSUS) Nisan 2019 trafik verilerini açıklamıştır. Açıklanan verilere göre Şirket'in toplam yolcu sayısı, Nisan 2019'da yıllık %5.2 oranında azalarak 2.4mn olarak gerçekleşmiştir. Pegasus, Nisan 2019'da yıllık %22.4 azalışla (Mart 2019: yıllık %-11.7) toplam 1.2mn iç hat yolcusu taşımıştır. Şirket'in Nisan 2019'da toplam yolcu sayısının %48'ini oluşturan dış hat yolcu sayısındaki artış ise belirgin ölçüde hızlanarak %23.4 oranında gerçekleşmiştir (Mart 2019: %16.1). Pegasus, Nisan 2019'da dış hat kapasitesini koltuk.km bazında yıllık %35.2 oranında arttırırken, iç hat kapasitesini %24.9 oranında azaltmıştır. Böylelikle toplam kapasitesi yıllık %11.9 oranında artış göstermiştir (Mart 2019: %+7.2). Bununla birlikte, belirgin kapasite artırımına bağlı olarak Şirket'in Nisan ayı dış hat yolcu doluluk oranında yıllık -1.9 y.p. azalış, ve belirgin kapasite azaltımı ile iç hat yolcu doluluk oranında yıllık 1.0 y.p. artış gözlemlenmiştir; Pegasus, Nisan 2019'da yıllık 1.3 y.p. azalışla %87.6 toplam yolcu doluluk oranı elde etmiştir. Şirket'in açıklanan Nisan ayı trafik verilerinin, beklentiler dahilinde toplam yolcu sayısındaki ve doluluk oranındaki azalışlar içeriyor olmaları nedeniyle, dış hat kapasite ve yolcu sayısında süregelen kuvvetli artış içeriyor olmalarına rağmen Şirket payları performansı üzerinde hafif olumsuz etkili olabileceğini düşünmekteyiz.

Smartiks Yazılım'ın (SMART), BİST'in onayladığı izahnamesi çerçevesinde halka arz edilen 12.450.000 TL nominal değerli payları 16 Mayıs 2019'dan itibaren 2,42 TL/pay baz fiyat ve "SMART.E" kodu ile Ana Pazar'da A grubunda sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.