

### 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

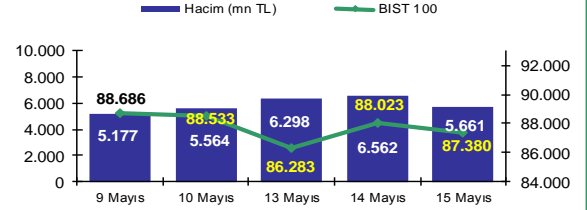
- Maliye, Nisan bütçe gerçekleştirmeleri
- TÜİK, Şubat işgücü istatistikleri
- TÜİK, Mart sektör ciro endeksleri
- Çin, Nisan sanayi üretimi (TSİ:05:00)
- Çin, Nisan perakende satışlar (TSİ:05:00)
- Almanya, 1Ç19 GSYİH Büyümesi (TSİ:09:00)
- Euro Bölgesi, 1Ç19 GSYİH Büyümesi (TSİ:12:00)
- ABD, Nisan 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)



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	88.023	87.380	-0,73%	-4,26%
BIST 30	109.947	109.230	-0,65%	-4,47%
Mali	99.809	98.680	-1,13%	-1,96%
Sanayi	105.691	105.794	0,10%	0,88%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
IZOCM	9,07	ISFIN	-14,61	THYAO	1.080.649.912
IHGZT	7,78	POLHO	-9,27	GARAN	757.748.166
AKGUV	7,35	POLTK	-6,17	KOZAA	395.052.475
SANEL	6,23	AGYO	-5,88	HALKB	376.006.596
SELEC	5,17	DOGUB	-5,69	AKBNK	292.043.502

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	G. Ay	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik %)	25,00	25,50	25,49	25,48
Tahvil (en aktif, bileşik %)	25,43	25,87	21,95	19,73

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	6,0040	6,0090	0,08%	13,72%
Euro	6,7275	6,7375	0,15%	11,55%
Euro/Dolar	1,1205	1,1210	0,05%	-1,93%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	72,2	72,3	0,25%	33,54%
Altın (Ons, \$)	1.296,4	1.296,7	0,02%	1,10%

### BIST:

Güne dün yataya yakın bir eğilimle başlayan BIST-100 endeksi gün içinde güçlü satışlarla karşılaşırken, gün sonuna doğru yurtdışı borsalardaki toparlanmanın desteğiyle kayıplarının büyük kısmını geri alarak günü %0,73 düşüşle 87.380 seviyesinden tamamladı. TL güne değer kayıplarıyla başlarken, gün sonuna doğru kayıplarını geri alarak EM para birimleri içinde sınırlı pozitif ayrıştı. CDS'ler 493 seviyesinde hareket ederken TL varlıklara ilişkin yüksek risk fiyatlamasının devam ettiğini gösteriyor. Yurtdışı piyasalarda düşük risk iştahı ve riskten kaçınma devam ederken, yurtdışı borsalar gün içinde satıcı bir seyir izledi. Ancak, ABD Başkanı Trump'ın otomobil ithalatına yönelik tarifeleri altı ay daha erteleyeceğine yönelik haber akışı sonrası borsalar kayıplarını alarak pozitif bölgeye geçti. BIST'in güne yatay bir seyirle başlamasını beklemekteyiz. BIST'te yurtdışı borsalardaki toparlanmanın devamıyla birlikte tepki alımlarının düşük momentumla da olsa devam etmesi beklenmektedir. Ancak yurtdışına yönelik risklerde bir değişiklik olmadıkça tepki yükselişlerinin sınırlı kalması ve satış fırsatı olarak kullanılması beklenmektedir. Kısa vadede seçim belirsizliği, yükselen petrol fiyatları, ABD ile S-400 konusundaki anlaşmazlık ve ABD-İran geriliminin bir çatışma riskine doğru ilerlemesi TL varlıkları için kısa vadede negatif baskı unsuru olmaya devam edecektir. Bugün içerisinde önemli bir veri akışı bulunmazken, ABD'de açıklanacak Philadelphia Fed endeksi, Michigan tüketici güven endeksi, konut ve inşaat başlangıçları verileri takip edebilecek önemli veriler olacaktır.

### Para ve Döviz Piyasaları:

Serbest piyasada dün 6,0060-6,0750 bandında işlem gören Dolar paritesi önceki kapanışa göre %0,08 oranında değer kazanarak günü 6,0090 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında ise Lira %0,12 oranında değer yitirdi. Dün borçlanma araçları piyasasında %19,48-%19,55 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 7 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %19,55'ten günü tamamladı.

### Yurt İçi Gündem:

**Nisan ayı bütçe sonuçları; bütçedeki bozulma belirginleşiyor:** Geçtiğimiz yılın nisan ayında 2,8 milyar TL açık veren merkezi bütçe bu yılın nisan ayında 18,3 milyar TL açık verdi. Gene geçen sene 0,4 milyar TL faiz dışı fazla verilirken, >>>

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%

\* 16.05.2019 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	25.532	25.648	0,45%	9,95%
Nasdaq (ABD)	7.734	7.822	1,13%	17,89%
Dax (Almanya)	11.992	12.100	0,90%	14,59%
Nikkei (Japonya)	21.067	21.189	0,58%	5,86%
Bovespa (Brezilya)	92.092	91.623	-0,51%	4,25%
FTSE 100 (UK)	7.242	7.297	0,76%	8,45%
RTSI (Rusya)	1.242	1.247	0,44%	16,68%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Haziran 19)	112,775	111,8750	-0,80%	-5,21%
DOLAR (Haziran 19)	6,1596	6,1686	0,15%	13,01%
EURO (Haziran 19)	6,9202	6,9257	0,08%	10,14%
ALTIN (Haziran 19)	257,94	258,18	0,09%	14,07%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Tofaş	08.04.19	18,90	16,74	-11,4%	-1,7%
Türk Hava Yolları	06.12.17	12,80	12,10	-5,5%	15,0%
Pegasus	06.03.18	35,64	29,50	-17,2%	10,8%
Migros	07.12.18	15,27	11,95	-21,7%	-16,1%
Arçelik	08.05.19	16,80	16,03	-4,6%	-1,4%
Turkcell	01.11.18	11,93	11,31	-5,2%	0,2%
Garanti Bankası	17.01.19	9,25	7,63	-17,5%	-11,5%

Portföyün Getirisi (yıllık)	-37,5%	-27,3%
Portföyün Getirisi (aylık)	-9,1%	-0,2%

**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.

>>> bu sene 13,2 milyar TL faiz dışı açık verildi. Ocak-Nisan döneminde ise bütçe açığının 23,2 milyar TL'den 36,2 milyar TL'ye yükseldiği, faiz-dışı den-genin de 2,2 milyar TL fazladan 16,0 milyar TL açığa dönüştüğü görülüyor. Bu arada, 12 aylık birikimli olarak bakıldığında, bütçe açığı 103,9 milyar TL'ye (GSYH'nin %2,5'i) yükselirken, faiz-dışı açık da 16,9 milyar TL oldu. Ancak, tek seferlik gelirlerin (imar affı, TCMB'den kar transferi gibi) dışlandığı IMF tanımlı faiz dışı açık yaklaşık 100 milyar TL'ye ulaşmış durumda.

Önümüzdeki aylarda vergi gelirleri ve harcama artışında bir iyileşme görülse bile, sene sonunda bütçe açığı/GSYH oranının %3,5 hatta daha üzeri seviye-lere gitmesi mümkün görünüyor. Bu açıdan bütçe açığının daha makul seviyelerde tutulabilmesi için hükümetin harcamaların kontrol altına alınması ile birlikte, geçen yıllarda olduğu gibi ek gelir kalemleri yaratması mümkün görünüyor.

**İşsizlik Şubat'ta da artmaya devam ederek %13,6'ya yükseldi:** Mevsimsellikten arındırılmış manşet işsizlik oranı geçen ayki %13,3'den %13,6'ya, tarım-dışı işsizlik oranı %15,5'ten %15,8'e, genç nüfus işsizlik oranları da %24,5'ten %24,8'e yükseldi. Buna göre, 2018'in başında 9,8, %11,7 ve %18,8 seviyelerinde bulunan ilgili işsizlik oranları, yükseliş eğiliminde kalmaya devam etti. Pozitif bir not olarak, gene mevsimsellikten arındırılmış serilere göre, son üç aydaki 760 binlik istihdam kaybının ardından 68 binlik istihdam artışı sağlandığı görülüyor. Ham (mevsimsellikten arındırılmamış) işsizlik oranı ise %14,7'de sabit kaldı ki, bu 1 yıl öncesine göre %4,1 puanlık artışa işaret ediyor. İstihdam geçen yıla göre yaklaşık 811 bin kişi (%2,9) gerilerken, işgücün-deki 564 binlik (%1,8) artış da dikkate alındığında, işsiz sayısının yaklaşık 1,38 milyon kişi (%41) arttığı görülüyor.

### Şirket Haberleri:

**Aksa Enerji (AKSEN),** 2019 yılı sonunda 4,835 milyar TL (2018: 4.669 milyar TL) net satış geliri ve 1,339 milyar TL FAVÖK rakamı (2018: 1.060 milyar TL) hedeflediğini açıkladı. Şirket, nakit bazlı yatırım harcamalarının 2019 yılında önceki yıla göre %33 azalarak 80 milyon TL olarak gerçekleşmesini bekler-ken 2019 yılında yeni yatırım harcaması yapılmayacağını öngörmüştür. Şirket FAVÖK hesaplamalarında 2019 ortalama ABD Dolarının 6,23, ortalama Euro kurunun ise 7,10 olarak baz alındığını belirtti.

**Kardemir (KRDMD)** Çağ Celik Demir ve Çelik Endüstri, 15 Mayıs 2019 tarihinde 2,03 TL fiyat ile 100.000 TL nominal tutarlı Kardemir (A) payı satın alımı gerçekleştirmiştir. Bu işlemle birlikte Çağ Celik Demir ve Çelik Endüstri'nin Kardemir'deki payları % 3,981'e yükselmiştir.

**Kardemir (KRDMD)** Kardemir YK üyesi Sn Çağrı Güleç, 14 Mayıs 2019 tarihinde 2,04 TL fiyat ile 20.000 TL nominal tutarlı Kardemir (B) payı satın alımı gerçekleştirmiştir. Bu işlemle birlikte Sn Güleç'in Kardemir'deki payları % 0,000557'ye yükselmiştir.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.