GÜNLÜK BÜLTEN

17.12.2018

Piyasa Verileri

İç Piyasalar

14.12.2018	Kapanış	Değişim %
BIST-100	90,529	-0,94
BIST-30	113,191	-0,88
DVZSP	5,7486	0,70
EUR/USD	1,1281	-0,73
ALTIN	1,234	-0,70
PETROL (BRENT)	61,09	-0,59

17.12.2018	
USD/TL	
17:45 5,3980	5,3703
EUR/USD	
	1,1311
(12.08.2020)	
%21,56	%21,35
BRENT	60,43

Dış Piyasalar

14.12.2018	Kapanış	Değişim %
DJIA	24,100	-2,02
S&P 500	2,600	-1,91
NASDAQ	6,910	-2,26
DAX	10,865	-0,54
FTSE 100	6,845	-0,47
NIKKEI	21,374	-2,02
SHCOMP	2,593	-1,53

Vadeli Piyasalar

17.12.2018	Değişim %
FDOW	0,24
FSPX	0,91
US 10-Y	2,8944

Bizi takip etmek için

Bakış Açısı

Fed'den 3 Yerine 2..

19 Aralık Fed, Faiz Kararı Ve Ekonomik Projeksiyonları açıklanacak.

Fed, 19 Aralık için 225-250 bp artırım olasılığı %80.1 seviyesindedir.

30 Ocak 2019 250-275 %4,2

20 Mart 2019 250-275 %29.9

Eylül ayında Fed toplantısındaki kararlara baktığımızda Fed Yetkilileri;

1- Büyüme tahminini yükseltti, ortalama faiz tahminleri değişmedi.

2- 2019 yılında 3 faiz artırımı tahmin ediyor.

3-Destekleyici ifadesini metinden çıkardı.

4-Fonlama Faiz Aralığını %2,00 - %2,25 Olarak Değiştirdi.

5- İskonto Faiz Oranını 0,25 puan artırdı, %2,75.

6- 2019 Sonu İçin Ortalama Fed Fon Faizi Beklentisi %3,1. Aşağı yönlü revizyon olasılığı?

7-2018 yılı büyüme beklentisi %3,1 (Önceki %2,8). 2019 yılı büyüme beklentisi %2,5 (Önceki %2,4).

2.yarıda büyümede yavaşlama bekleniyor (olası aşağı yönlü revizyon görülebilir).

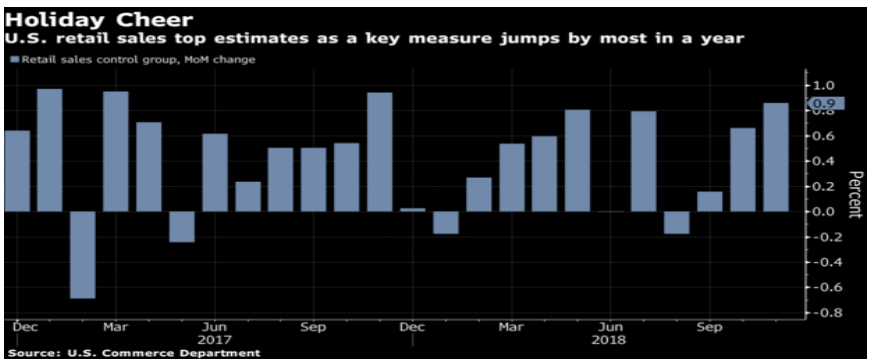
8- 2019 yılı PCE enflasyon beklentisi %2,0 (Önceki %2,1).

Bloomberg anketine göre ekonomistler Fed'den gelecek yıl 2 artırım sinyalini vermesini bekliyor.

Veri Gündemi

- Hazine bireysel yatırımcıya döviz cinsi tahvil ihracı 5 Banka aracı
- TR Ekim Mevsim-Takvim Arındırılmış Sanayi Üretimi önc -2.7% bek -3.7% 10.00
- TR Eylül İşsizlik Oranı önc %11.1 10.00
- Euro B. Kasım TüFE önc yy %2.00 13.00
- 1 3 6 Aylık Uzlaşmalı Döviz İhalesi 16.15

Perakende Satışlar Tatil Etkisi



GÜNLÜK BÜLTEN

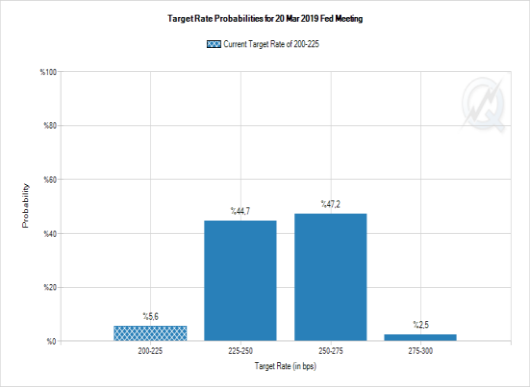
17.12.2018

Küresel Piyasalar

5 aydaki en çok artış sonrası %0.8'den %0.1'e gerilemesi beklenen ABD Kasım perakende satışlar verisi %0.2 oldu. %0.6 beklenen ABD Eylül perakende satışlar Florence kasırgası sonrası alışveriş ve restarurant gibi tüketici aktivitlerinin etkilenmesiyle %0.1 olarak gerçekleşti. ABD Ağustos perakende satışlar aylık %0.1 olarak gerçekleşmişti.

ABD Sanayi Üretimi ve KKO Kasım %0.6 (3 ayın en büyük artışı)ve %78.5. ABD Ekim sanayi üretimi ve KKO %0.1 ve %78.4 oldu. ABD Eylül Sanayi Üretimi ve KKO %0.3 %78.1. Yıllık bazda sanayi üretimi %5.1 ile yaklaşık 8 yılın en büyük artışını göstermişti.

Bloomberg anketine göre ekonomistler Fed'den gelecek yıl 2 artırım sinyalini vermesini bekliyor. Fed, 19 Aralık için 225-250 bp artırım olasılığı %80.1 seviyesindedir.
1- 2019 yılında 3 faiz artırımı tahmin ediyordu.
2- 2019 Sonu İçin Ortalama Fed Fon Faizi Beklentisi %3,1. Aşağı yönlü revizyon olasılığı?



2019 Mart ayına kadar Fed Faiz artırımı açısından global piyasalarda rahatlık görülebilir. 250-275 bp'a artırım olasılığı %47.2.

Çin, ABD'den ithal edilen otomobil ve otomobil parçalarında 1 Ocak'tan itibariyle üç ay geçerli olacak şekilde ek verileri kaldıracak BHT

ABD, Çin için tarife artışları için 2 Mart tarihini belirledi

Rusya, Akkuyu için ilk fonlamayı sağladı

Şirket Haberleri

ADANA OYKA Kağıt Ambalaj Sanayii ve Ticaret A.Ş. hisselerinin tamamının OYAK Selüloz ve Kağıt Fabrikaları A.Ş.'ye devir işlemleri **Ayrılma Hakkı A Grubu Paylar için 5,69227 TL, B Grubu Paylar için 3,94500 TL, C Grubu Paylar için 1,42045.-TL** olarak belirlenmesine,

13 dayanak varlık, pay, pay endeksi ve döviz vadeli işlem sözleşmesinin 14 Aralık'ta VİOP'ta işleme açılması planlanıyor ASELS BIMAS DOHOL ENJSA KOZAA KOZAL SODA SOKM TAVHL TKFEN XBANK XUSIN GBPUSD İngiliz Sterlini/ABD Doları Vadeli İşlem

MAALT Talya Oteli'nin bulunduğu arsa ile ilgili 1/5000 ölçekli imar planı ve 1/1000 ölçekli uygulama imar planının iptaline ilişkin yerel Mahkeme'nin kararına karşı Konya Bölge İdare Mahkemesi nezdinde diğer davalılar Antalya Büyükşehir Belediye Başkanlığı ve Muratpaşa Belediye Başkanlığı ile birlikte müdahil olarak yapmış olduğumuz istinaf yolu ile itiraz başvurumuzun ve davalıların başvurularının esastan reddine karar verilmiştir.

PEGYO.E, paylarında 17/12/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 31/12/2018 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

EKGYO Nevşehir Emlak Konutları Geçici Kabulü

DGZTE.E, SRVGY.E VAKFN.E payları 17/12/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 31/12/2018 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş., ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. nezdinde satın alma yoluyla birleştirilecektir. Birleşme süreci için "Değer Tespit Raporu"nda Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin birleşme bedeli 52.500.000.- TL tespit edilmiştir.

Ziraat Bankası, konut stokunun eritilmesine yönelik olarak kendi müşterisi olan konut inşaat şirketlerinden ev alanlara % 0.98 faizle 500 bin TL'ye kadar konut kredisi kullandıracak.

2018 yılı Kasım ayında traktör üretimi geçen yılın aynı ayına göre yüzde 65.8 oranında düşüş yaşadı.

Otomotiv sanayi üretimi Ocak-Kasım döneminde % 8 geriledi - OSD

Anadolu Grubu Pakistan'a 200 milyon dolar daha yatıracak. Anadolu Grubu ve Coca-Cola İçecek'in 3 yıl içinde 250 milyon dolarlık ek yatırım yapma hedefi olduğu..

Ekonomi Haberleri

- **Bakan Albayrak, pazartesi günü Hazine'nin bireysel yatırımcıya döviz cinsi tahvil ihracı yapacağını** açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 17- 21 Aralık tarihleri arasında, Avro ve ABD Doları cinsinden Devlet tahvili ihracını talep toplama yöntemi ile gerçekleştirecek
- **Foreks Anketi-Ekim Ayı Takvim Etkisinden Arındırılmış Tahmin -%3,7, Arındırılmamış Sanayi Üretimi Tahmini İse -%3,8. Eylül ayında yıllık bazda takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yüzde -2,7, takvim etkisinden arındırılmamış sanayi üretimi ise yüzde 4,6 seviyesinde gerçekleşmişti.**
- **Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "BB" ve not görünümünü "negatif" olarak teyit etti.** Negatif Görünüm, jeopolitik risklerin ve küresel koşulların oluşturduğu çok yönlü riskleri yansıtmaktadır. TL yılın ilk aylarında keskin bir zayıflama yaşadı. Bu zayıflama ekonomik ve jeopolitik gelişmelerin zorlaştırdığı dış finansman zorluklarının gelişmesinden kaynaklandı".
- **Tarım ÜFE kasımda bir önceki aya göre yüzde 2,53, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 14,37 artış gösterdi.**
- **Avrupa Birliği, İngiltere'nin birlikten ayrılmasını düzenleyen Brexit anlaşmasının yeniden müzakereye açık olmadığını bildirdi.**
- **Rusya'ya vizesiz seyahat hazırlığı.** Dışişleri Bakan Yardımcısı Kıran, "Vize serbestisi konusunda bize somut ve çözüm odaklı teklifle geldiler. Aşama da mesafe de katettik.
- **Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ABD Başkanı Donald Trump ile bir telefonla görüşmesi gerçekleştirdi**. Görüşmede, ikili meselelerin yanı sıra güvenlik ve terörle mücadele konuları başta olmak üzere Suriye'de yaşanan son gelişmeler değerlendirildi.
- **Çavuşoğlu: Trump Erdoğan'a 'Gülen'in iadesi için çalışıyoruz' dedi**

GÜNLÜK BÜLTEN

17.12.2018

Teknik Bakış

BIST-100 günü %0,94 azalış ile 90.529 puandan tamamladı. İşlem hacmi 4,6 mlr TL.

DESTEK 89.278 , 88.564 m/m 88.168* 84.654 161.8%: 83.794

DİRENÇ 91.443 91.600 önceki dip 92.103 gap 92.327 92.704 93.039, 93.807 94.197 94.616 94.914 95.550

BIST100	$USD	TCMB USD$
86.726	16.118	5,3807
81.308	15.111 Kuvvetli	5,3807

BIST100 Aylık Bazda Destek Sınırı 88.564 88.168 84.654
91.600 Önceki Dip 92.103 Gap

Bilgi Notu	Kapanış	Destek	Direnç
ENJSA	5.60	5.23 5.20	5.30 5.35 5.37 5.39 5.54
GARAN	7.76	7.65-7.63	7.82 7.86
PETKM	5.15	4.98	5.18 5.21 5.24 5.30

Sgmk & Faiz

TRT120820T12 2Y gösterge %21.35-21.48 bandında işlem gördü.

TCMB Aralık Beklenti Anketi'nde makro hedeflerin, beklentimiz doğrultusunda, YEP hedeflerine yakınlaştığını görüyoruz.

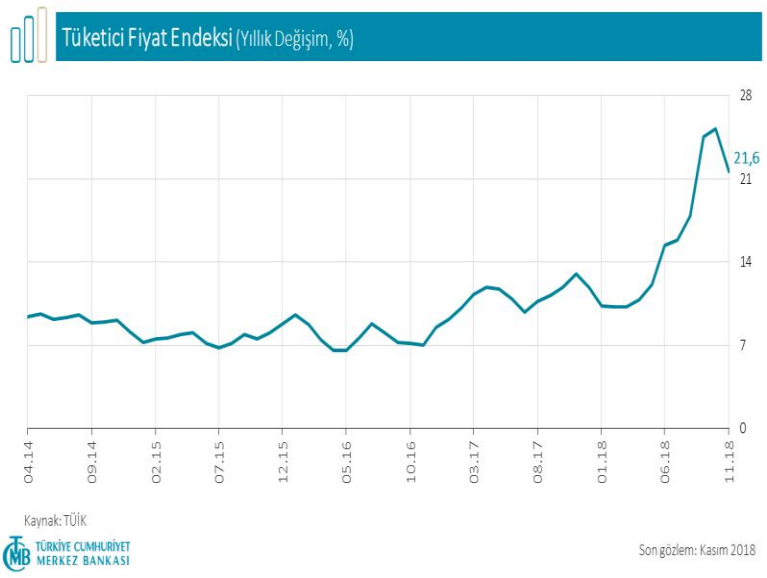
Aralık aylık TÜFE enflasyon tahmini %0.45 (önc %0,77). 2018 yıl sonu TÜFE tahmini %24,45'den %21,28' düştü.

2018 büyüme tahmini %3,0'e, 2019 büyüme tahmini %1,5'e düşürüldü (öncekiler 2018: %3,1; 2019: %1,6).

2018 yıl sonu US$/TL kur seviyesi 5,44'e indi (önc 5,64).

2018 yıl sonu cari açık tahmini -33,3 milyar $'a azaldı (önc -36,7 mlyr $).

Tüfe Yıllık Değişim



Vadeli İşlemler

FXU0301218 %0,93 azalış ile 114.475 puandan kapandı.

Tepkilerin 114.725 ile sınırlı kaldığı endekste satış baskısı 112.750'e kadar devam etti.

Haftalık bazda önceki dip 116.700 direnç konumuna geldi.

Dirençler: 118.000 118.550 118.675 121.325 121.800 123.075 123.250 124.450 124.650

Hazine- 3 aylık borçlanma programı

Aralık ayında toplam 2,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 4,5 milyar TL'lik iç borçlanma

Ocak ayında toplam 6,4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,1 milyar TL'lik iç borçlanma

Şubat ayında toplam 22,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 21,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI			
(Milyar ¨)	Aralık 2018	Ocak 2019(1)	Şubat 2019(1)
Ödemeler	**5.0**	**8.4**	**25.1**
İç Borç Servisi	**2.8**	**6.4**	**22.8**
Anapara	1.0	0.9	10.1
Faiz	1.9	5.5	12.7
Dış Borç Servisi	**2.2**	**2.0**	**2.3**
Anapara	1.3	0.9	0.3
Faiz	0.8	1.2	2.1
Finansman	**5.0**	**8.4**	**25.1**
Borçlanma Dışı Kaynaklar (2)(3)	**0.5**	**2.3**	**3.3**
Borçlanma	**4.5**	**6.1**	**21.8**
Dış Borçlanma (3)	**0.0**	**0.0**	**0.0**
İç Borçlanma (4)	**4.5**	**6.1**	**21.8**
Piyasadan İhale Yoluyla İç Borçlanma	3.5	4.9	17.0
Kira Sertifikası (5)	0.0	0.0	2.0
Kamuya Satışlar	1.0	1.2	2.8

(1) Geçicidir.

(2) Nakit bazlı faiz dışı denge, özelleştirme gelirleri, 2/B satış gelirleri, TMSF'den sağlanan gelirler, devirli/garantili borç geri dönüşleri, kasa banka değişimi ve kur farkı kalemlerini içermektedir.

(3) Uluslararası kuruluşlardan veya uluslararası piyasalardan ek finansman sağlanması durumunda dış borçlanma tutarında ve borçlanma dışı kaynaklarda (kasa banka değişimi) değişiklik olabilecektir.

(4) Geri alım ihalelerindeki alış tutarlarına bağlı olarak söz konusu tutar değişebilecektir.

(5) Piyasa koşullarına bağlı olarak söz konusu tutar değişebilecektir.

Kaynak: Hazine

Öneri, eleştiri ve sorularınız için **yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr** adresine göndereceğiniz e-posta ile bize ulaşabilirsiniz.

Facebook : ICBC Yatirim

Twitter : icbcyatirim

Instagram : icbcyatirim

Linkedin : ICBC Yatırım

UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti SPK tarafından yayımlanan tebliğ çerçevesinde, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde sunulur. Burada ulaşılan sonuçlar, tercih edilen hesaplama yöntemi ve veya yorum tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi sağlıklı sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca burada yer alan bilgiler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir.