GÜNLÜK BÜLTEN

18.12.2018

Piyasa Verileri

İç Piyasalar

17.12.2018	Kapanış	Değişim %
BIST-100	89,962	-0,63
BIST-30	112,621	-0,50
DVZSP	5,7503	0,28
EUR/USD	1,1348	0,39
ALTIN	1,242	0,28
PETROL (BRENT)	60,59	0,46

18.12.2018	
USD/TL	
17:45 5,3838	5,3852
EUR/USD	
	1,1351
(12.08.2020)	
%21,35	%21,23
BRENT	58,79

Dış Piyasalar

17.12.2018	Kapanış	Değişim %
DJIA	23.592	-2,11
S&P 500	2,545	-2,08
NASDAQ	6,753	-2,27
DAX	10,772	-0,86
FTSE 100	6,773	-1,05
NIKKEI	21,506	0,62
SHCOMP	2,598	0,16

Vadeli Piyasalar

18.12.2018	Değişim %
FDOW	0,13
FSPX	0,06
US 10-Y	2,8503

Bizi takip etmek için

Bakış Açısı

Artan Fiyat-Mortgage: Konut

1.228 M'dan 1.222 M seviyesine gerilemesi beklenen ABD Kasım konut başlangıçları açıklanacak.

1.240 M beklenen ABD Ekim konut başlangıçları 1.5% artarak 1.228 M olurken,

Artan fiyatlar ve mortagege oranları konut piyasasını baskılıyordu.

Florence kasırgasının etkilerinin görüldüğü 1.216 M beklenen ABD Eylül konut başlangıçları -5.3% azalarak 1.201 M olarak gerçekleşti.

ABD Ağustos konut başlangıçları aylık 1.282 M (beklenti: 1.240 M Önceki : 1.174M) olarak gerçekleşmişti.

ABD Mortgage 2011 Nisan'dan beri en yüksek %4.72'i görmüştü.

2016 Mart ayından beri en düşük seviyedeydi aparmant mülk izinleri.

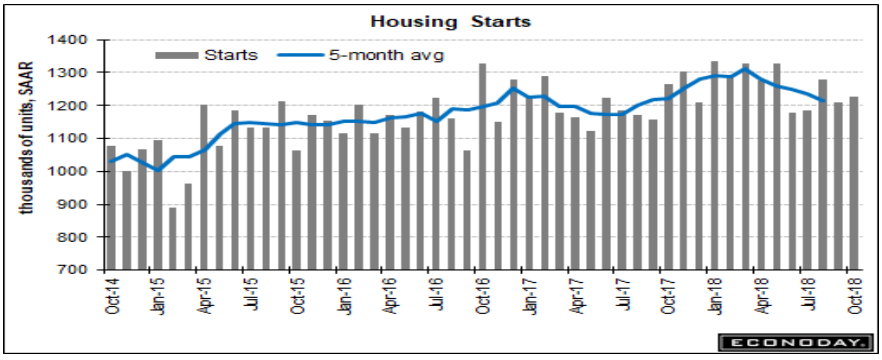
Çarşamba 5.190 M beklenen ABD Kasım 2.el konut satışları açıklanacak

5.210 M beklenen ABD Ekim 2.el konut satışları 5.220 M oldu. 5.340 M'dan 5.300 M seviyesine gerilemesi beklenen ABD Eylül 2.el konut satışları -3.4% azalışla 5.15 M oldu. **2015 Kasım'dan beri en düşük seviyeye geriledi.** ABD ikinci el konut satışları Ağustos ayında 5.340 M olmuştu.

Veri Gündemi

- FOMC toplantısı başlıyor
- 12:00 Almanya IFO Endeksi Aralık bek 101.8 önc 102
- TR 7 Yıllık Değişken Faizli Tahvil ihalesi
- Avrupa Birliği(AB)-Sırbistan İstikrar ve Ortaklık Konseyi toplantısı
- TR Ekim Perakende Satışlar 10:00
- TR Ekim Net Uluslararası Yatırım Pozisyonu 10:00

ABD Konut Başlangıçları bek 1.222 M

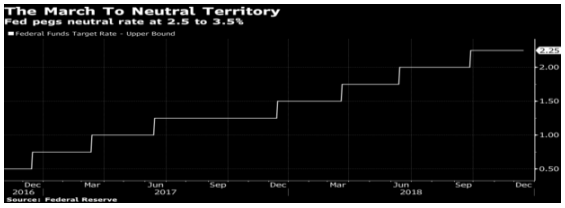


GÜNLÜK BÜLTEN

18.12.2018

Küresel Piyasalar

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.
2019 Mart ayına kadar Fed Faiz artırımı açısından global piyasalarda rahatlık görülebilir. 250-275 bp'a artırım olasılığı %29.9.



Beyaz Saray Danışmanı Navarro: Fed'in faiz oranlarını artırması için bir neden yok

İTALYA, BÜTÇE AÇIĞI HEDEFİNİ 2,04 OLARAK BELİRLEYEN YENİ 2019 BÜTÇE TASLAĞINI AB'YE GÖNDERDİ- ANSA

Brexit oylaması 14 Ocak haftasında yapılacak

Fransa internet devlerini vergilendirecek. Ekonomi Bakanı , Google, Apple, Facebook, Amazon gibi şirketlerin ülkede elde ettikleri gelir üzerinden gelecek yıl itibarıyla vergilendirileceğini duyurdu.

%2 üzerinde kayıpla S&P 500 son 14 ayın, Dow Jones son 13 ayın en düşük seviyelerini gördü.

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,

USAK UŞAK SERAMİK Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı (%) 130,75539 18.12.2018

DGATE % 100 bağlı ortağı olan Datagate International FZE firmasını kapatma kararı almıştır.

ÖTV'nin 1 Kasım'da sıfırlanmasına karşın beyaz eşyada iç satışlar kasım ayında yüzde 18 düştü.

AKSUE Yabancı ortak edinimi görüşmelerini yapmak üzere, Yönetim Kurulu Başkanı Sn. Taner Mirza, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn. Ahmet PAŞAOĞLU ile Yönetim Kurulu üyesi Sn. Vedat AKYOL'un yetkilendirilmesine;
Oy birliği ile karar verilmiştir.

Berkosan USA LLC Adıyla Şirket Kurulması Hk.

IZFAS.E, OZGYO.E, VKFYO.E paylarında 18/12/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 31/12/2018 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

KFEIN katılım finans sektörüne yönelik finansal teknoloji çözümleri geliştirecek olan 50.000 TL kuruluş sermayeli KTEC Yazılım Teknolojileri Yatırım A.Ş.'ye %45 oranında iştirak ederek kurucu ortak olmasına karar verilmiş olup, şirketin kuruluş ve tescil işlemleri 17.12.2018 tarihinde (bugün) tamamlanmıştır.

Devrolan **İzAir'in Pegasus** dışındaki pay sahiplerine ödenecek nakit ayrılma akçesi tutarı 1,00 TL nominal bedelli Pegasus payı için ayrılma akçesinin kullanım süresinin başlangıç tarihinden önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması dikkate alındıktan sonra 31,78 TL olarak belirlenmiştir.

ALYAG Makine Parkı ve Demirbaş Devir Süreci Hk.

Ekonomi Haberleri

- **Sanayi Üretim Endeksi, Ekim 2018. Sanayi üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %5,7 azaldı.Sanayi üretimi bir önceki aya göre %1,9 azaldı.**
- **İşsizlik oranı eylülde son 1,5 yılın en yüksek seviyesine çıktı** İşsizlik oranı eylülde geçen yılın aynı ayına göre 0,8 puan artarak yüzde 11,4 oldu. İşsiz sayısı 330 bin kişi artışla 3 milyon 749 bin kişiye ulaştı.
- **Hazine ve Maliye Bakanlığına göre 2017 yılı Kasım ayında 8,5 milyar TL fazla veren bütçe, 2018 yılı Kasım ayında 7,6 milyar TL fazla verdi.**
- **BHT Aralık ön tüketici güven endeksi, önceki ayın nihai endeksine göre %0,8 arttı.**
- The National'ın haberine göre bir kamu bankası olan **Irak Ticaret Bankası bir Türk bankasını satın almak için görüşme yürütüyor**.
- **Diplomatik kaynaklardan alınan bilgiye göre, Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, Cenevre'deki Birleşmiş Milletler (BM) ofisinde, Rus ve İranlı mevkidaşlarıyla bir araya gelecek. BM Suriye Özel Temsilcisi Staffan de Mistura'nın başkanlık edeceği toplantıda, dörtlünün Anayasa Komitesi'nin kurulduğunu ilan etmesi bekleniyor.**
- Bakan **Çavuşoğlu: FBI'ın yaklaşık 15 eyalette başlattığı soruşturma var, bazı yerlerde tutuklamalar** başladı
- **Beyaz Saray yetkilisi: Trump, Gülen'in iadesi konusunda taahhütte bulunmadı** - VOA
- **ABD'nin Suriye Özel Temsilcisi Jeffrey: Suriye'nin kuzeydoğusuna herhangi biri tarafından yapılacak herhangi bir operasyonun** kötü bir fikir olduğunu düşünüyoruz- VOA

GÜNLÜK BÜLTEN

18.12.2018

Teknik Bakış

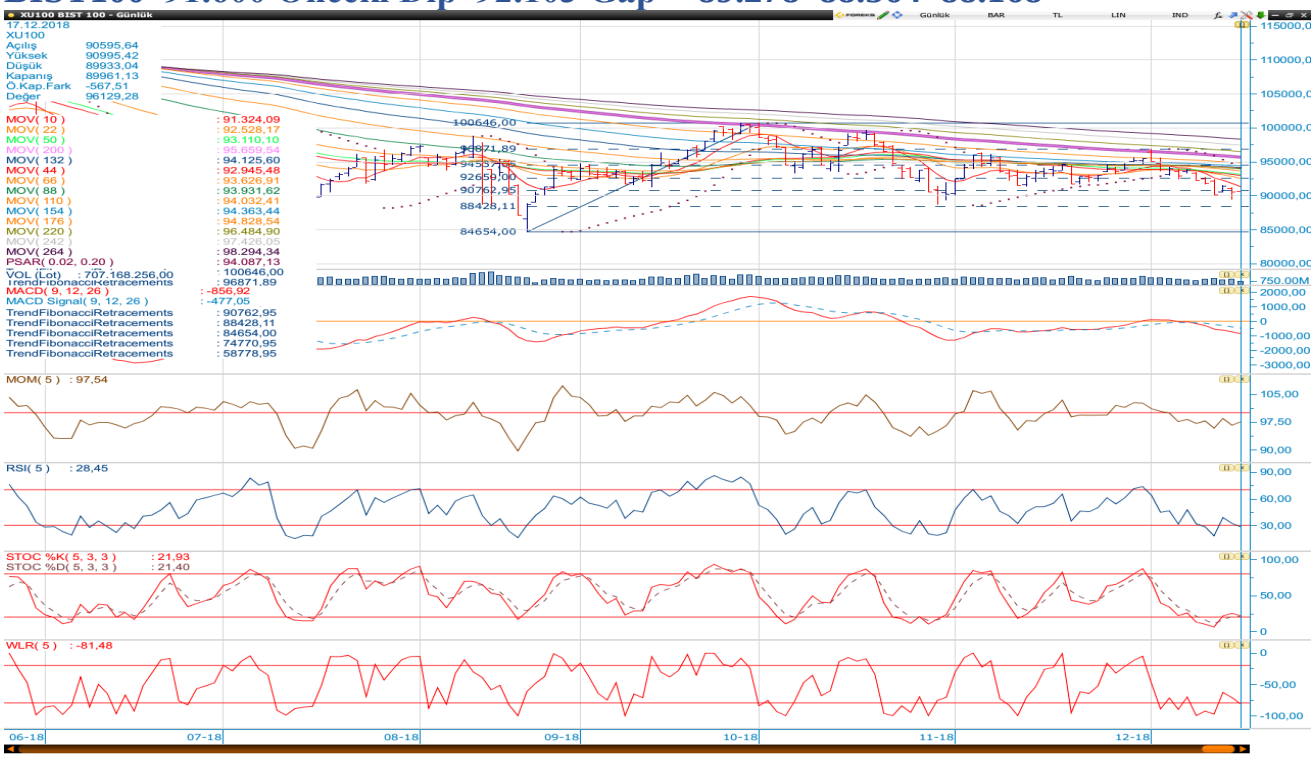
BIST-100 günü %0,63 azalış ile 89.962 puandan tamamladı. İşlem hacmi 3,5 mlr TL.

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

DİRENÇ 90.995 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	$USD	TCMB USD$
86.816	**16.118**	5,3863
81.392	**15.111 Kuvvetli**	5,3863

BIST100 91.600 Önceki Dip 92.103 Gap - 89.278 88.564 88.168*



Bilgi Notu Kapanış		Destek	Direnç
FROTO	50.20	49.22 48.92	51.85 53.82 55

Sgmk & Faiz

TRT120820T12 2Y gösterge %21.23-21.35 bandında işlem gördü.

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

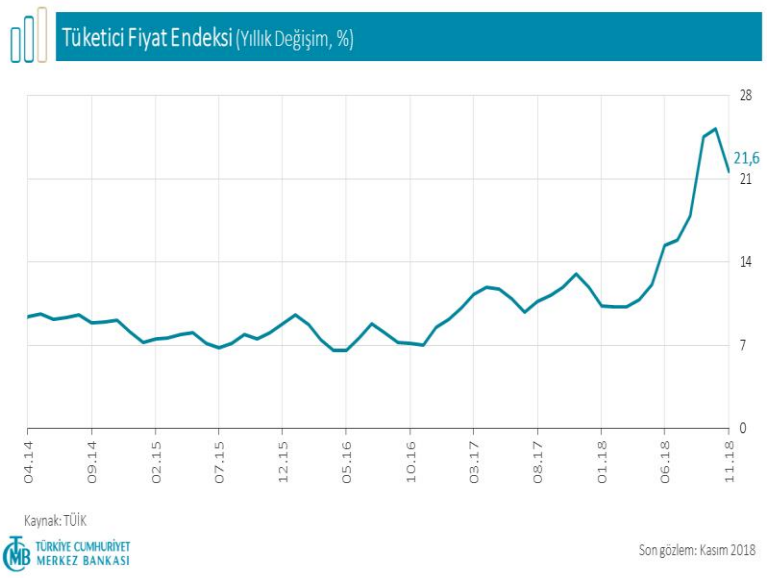
2018 yıl sonu TÜFE tahmini %24,45'den %21,28' düştü.

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 %0,41 azalış ile 114.050 puandan kapandı.

113.800'den tepki alımları görüldü (113.000 üzerinde daha yukarıda destek oluşumu) -115.275 geçilemedi.

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.