

## GÜNLÜK BÜLTEN

19.01.2018

## Piyasa Verileri

## İç Piyasalar

18.01.2018	Kapanış	Değişim %
BIST-100	116.856	0,23
BIST-30	142.985	0,13
DVZSP	4,2077	-0,70
EUR/USD	1,2250	0,29
ALTIN	1,331	0,13
PETROL (BRENT)	69,00	-0,49

## 19.01.2018

USD/TL		
17:45	3.7787	3,7665
EUR/USD		
		1,2264
(13.11.2019)		%13,53
%13,53		
BRENT		68,62

## Dış Piyasalar

18.01.2018	Kapanış	Değişim %
DJIA	26,017	-0,37
S&P 500	2,798	-0,16
NASDAQ	7,296	-0,03
DAX	13,281	0,74
FTSE 100	7,700	-0,32
NIKKEI	23,763	-0,44
SHCOMP	3,474	0,87

## Vadeli Piyasalar

19.01.2018	Değişim %
FDOW	-0,11
FSPX	-0,10
US 10-Y	2,6339

## Bizi takip etmek için



## Veri Gündemi

- TR Aralık konut satışları 10:00
- TR Kasım net uluslararası yatırım pozisyonu 10:00
- ABD Ocak Michigan Tüketici Güven Endeksi 18.00 önc 95.9 bek 97
- Aralık Otomotiv Üretimi(OSD) 18.00 önc 163,460
- Pazar Almanya'da Sosyal Demokrat Parti'nin Olağanüstü Genel Kurulu
- AKP/ŞENTOP: (İTTİFAK GÖRÜŞMESİ) İKİNCİ TOPLANTI 23 OCAK SALI

## Bakış Açısı

## DIŞ Fİ(TCH)NANSMAN

Fitch Ratings TR değerlendirmesi.

- Fitch Türkiye'de ekonomik büyümenin mali teşviklerin geri çekilmesiyle birlikte 2018'de yavaşlamasını beklemektedir.
- 2018 büyüme tahmini %3.9 seviyesinde.
- Dış finansman Türkiye'nin kredi profili için zayıflık olmaya devam ediyordu. 15122017.

Foreks'in 14 banka/kurum anket sonucuna göre, analistlerin tamamı Fitch'in Türkiye'nin notunu 'BB+',

görünümünü 'Durağan' olarak koruyacağını öngördü.

## TL Uzlaşmalı Vadeli Döviz Satım İhaleleri (mn USD\$)

TARİH	1 AY VADELİ	3 AY VADELİ	6 AY VADELİ	Son Fiyat 1A
08 Ocak Pazartesi	150	100	-	3,7718
09 Ocak Salı	150	-	-	3,7810
11 Ocak Perşembe	150	-	-	3,8227
15 Ocak Pazartesi	150	100	100	3,8012
16 Ocak Salı	150	-	-	3,8215
18 Ocak Perşembe	150	-	-	3,8147
<b>22 Ocak Pazartesi</b>	<b>150</b>	<b>100</b>	-	
23 Ocak Salı	150	-	-	
25 Ocak Perşembe	150	-	-	
29 Ocak Pazartesi	150	100	100	

## ABD 10Y Mart'tan beri ilk kez 2,60% üzeri



## Küresel Piyasalar

- 3.7313 altında USDTRL 10 Gnlk Aylık Ort 3.7040–3.67 bir sonraki hedef band olabilir. 3.8340 3.8433-3.8494 3.8797 3.8889 3.8902 3.8972 3.9012 3.9100 3.9113 3.9422 dirençler.
  - 1.297 M'dan 3 ayda ilk kez düşmesi beklenen: 1.280 M'a gerilemesi beklenen ABD Aralık konut başlangıçları -8.2% 1.192 M oldu Kas'2016'dan beri en büyük düşüş (Bir yıldaki en hızlı gidiş %13.7 ;Tek aile konut satışları %5.3 930,000 ile 2007 Eylül'den beri en yüksekti).
  - Tatiller sonrası 3 ayın yükseği 261 binden 250 bine gerilemesi beklenen ABD haftalık işsizlik başvuruları 220 bin / 45 YILIN EN DÜŞÜĞÜ :1973 Şubat'tan beri : 2008 Aralık'tan beri en büyük düşüş (222 bin 1973 Mart'tan beri en düşük:Kasırgalardan etkilenen işçiler işlerine dönmeye devam etti , Kas 2012'den beri en yüksek: Harvey kasırgası nedeniyle, 4 haftalık ortalama 277,750 2016 Şubat'tan beri en yüksek, 231,250 ile 1973 Mart'tan beri en düşük, ABD işsizlik %4.1 ile 2000'den beri en düşük), 4 haftalık ortalama 250,750'den 244,500 'e geriledi.
  - Apple, bu yıl tedarikçileri ve imalatçılara yapacağı harcamalar ile yeni yatırımların 55 milyar dolar olmasını beklediğini, ABD dışındaki gelirlerinin bir kısmını yurt içine geri getirme kapsamında Amerikan hükümetine yaklaşık 38 milyar dolar vergi ödeyeceğini bildirdi.
  - Önümüzdeki hafta Perşembe ECB faiz kararı açıklanacak. Aralık ayında ECB, gösterge faiz oranının uzun bir süre cari seviyelerde kalmaya devam etmesinin beklendiğini, tutanaklarda ise varlık alım programının sona ereceğini bugün tartışmadık açıklamasında bulunmuştu.Cuma ABD 4Q büyüme verisi. %3.3 ile aynı kalması beklenen ABD 3Ç final büyüme verisi daha düşük tüketici harcamaları (+2.3'den %2.2'e) ve ticaret katkısı ile (İhracat Katkısı %0.43'den %0.36'a) %3.2'e revize edilmişti.
- ABD Temsilciler Meclisi**, ülkedeki federal kurumların finansman yetersizliği nedeniyle 19 Ocak Cuma gecesi kapanmasını önleyecek dördüncü bütçe tasarısını onayladı. Federal kamu hizmetlerinin 16 Şubat gecesine kadar sürdürmesini sağlayacak tasarının Senato'dan geçip geçmeyeceği ise belirsizliğini koruyor. BHT

## Şirket Haberleri

**2017/12 FİNANSAL RAPORLAR 01/03/2018 KO: 12/03/2018 K: Konsolide**

**Olası bilanço açıklama tarihleri** 25 Ocak TSKB , 31 Ocak Akbank, 8 Şubat Türk Telekom, 1-9 Şubat Otokar , 15 Şubat Aselsan Turkcell Tüpraş, 12-16 Şubat Ford Otosan, 21 Şubat TAV Havalimanları , 23 Şubat Tekfen Holding, 28 Şubat Coca Cola ,1 Mart Emlak Konut, 5 Mart Enka İnşaat Pegasus, 6 Mart Şişe Cam, 9 Mart Migros THY , 12 Mart BİM Doğan Holding haber@foreks.com

**Alarko Holding CEO'su:** İptal edilen Kaynarca-Pendik-Tuzla metro projesi için belediye ile birlikte finansman modeli için çalışma yapıyoruz

**Halka Arz** Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. ,Bedelsiz Sermaye Artırımı 3.972.000

**ICBC Turkey Portföy Yönetimi A.Ş.'nin** yatırım danışmanlığı faaliyet izni ile yetki belgesi verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

**ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin** "Korkutreis Mahallesi Necatibey Caddesi No:40/A Çankaya/ANKARA" adresinde şube açılması talebiyle yapmış olduğu başvuru olumlu karşılanmıştır.

**SAFKR** 2.250.000-TL nominal değerli satışa hazır bekletilen payların satışı ile ilgili Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine karar verilmiştir.

**BRISA** Aksaray İli Organize Sanayi Bölgesi içinde yer alan, 2014 yılında toplamda 950.000 m2'lik alanda yatırımına başladığımız fabrikanın ilk etabı tamamlanmış olup, üretime ve satışa başlamıştır. Aksaray'daki ikinci fabrikamıza yapılacak yatırımlarımız kapasite artırım planlarımız çerçevesinde devam etmektedir.

**TSKB - 2018 Yılına İlişkin Beklentiler GSYİH** 4,1 Enflasyon 9,0-9,5 Kurdan Arındırılmış Kredi Büyümesi 12-15 Kredi/Aktif Oranı ~77 Net Faiz Geliri Artışı ~15 Ücret & Komisyon Artışı >20 Faaliyet Giderleri Artışı ~30 Net Faiz Marjı (düzeltilmiş)\* 3,6-3,8 Özkaynak Karlılığı ~18 Aktif Karlılığı ~2,2 Gider/Gelir Oranı 14-15 Sermaye Yeterlilik Oranı >16 Takipteki Krediler Oranı <0,5 Kaldıraç Oranı ~8,5X

**Beyaz eşya sektörü 2017'de yüzde 7,3 büyüdü İhracatta 2017 yılında yüzde 6, iç piyasada yüzde 10,7 artış yaşandı.**

Yurt dışında yerleşik kişiler, 12 Ocak haftasında net 304,6 milyon dolarlık hisse senedi ve 3,3 milyon dolarlık Özel Sektör

Tahvil ve Bonosu (ÖST) sattı, 253,7 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) aldı.

**Emlak Konut** Başkanı Yetim: Katar'ın Emlak Konut ölçeğindeki şirketi ile Kanal İstanbul civarındaki 4.6 milyon metrekarelik arsalarımızda ne yapabileceğimizi konuştuk-haberturk

## Ekonomi Haberleri

- Davos Zirvesi'ne bu yıl Türk iş dünyasından da yoğun ilgi var.** 23-26 Ocak'taki zirvede Trump'a karşı Avrupa ittifakı olacak...
- UEFA'nın 2016 yılı bütçe raporuna göre** Türkiye, Avrupa futbolunda net borç miktarı en yüksek üçüncü ülke oldu.
- Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı, 2017-2018 pazarlama yılına ait şeker** kotasının 2 milyon 670 bin ton olarak tespit edildiğini bildirdi.
- KGf'de yeni dönem başlıyor...** Başbakan Yardımcısı Şimşek, KGf'de 55 milyar lira tutarında yeni bir kefalet imkanı yaratılacağını; bu kapsamda özellikle ihracat ve yatırım faaliyetlerinin daha fazla desteklenmesinin amaçlandığını
- Türkiye'de ithalat bağımlılığının yüksek veya artması beklenen bazı sektörlerde** çeşitli ürün gruplarına özel teşvik mekanizmaları devreye alınarak, motor ve aktarma organları, ekran ve sensör teknolojileri, ileri malzemeler, biyoteknoloji, nanoteknoloji gibi alanlardaki yatırımlar özendirilecek.
- Goldman Sachs, Tcmb'nin 2. Çeyrekte 150 Baz Puan Faiz Artırımı Yapmasını Bekliyor**
- Olağanüstü Hal'in (OHAL)** 19 Ocak Cuma günü saat 01.00'den geçerli olmak üzere 3 ay süreyle 6. kez uzatılmasına ilişkin Başbakanlık Tezkeresi, TBMM Genel Kurulunda kabul edildi.

## Teknik Bakış

BIST-100 günü **%0,23 artış** ile **116.856** puan ile tamamladı. İşlem hacmi 7,6 mlr TL.

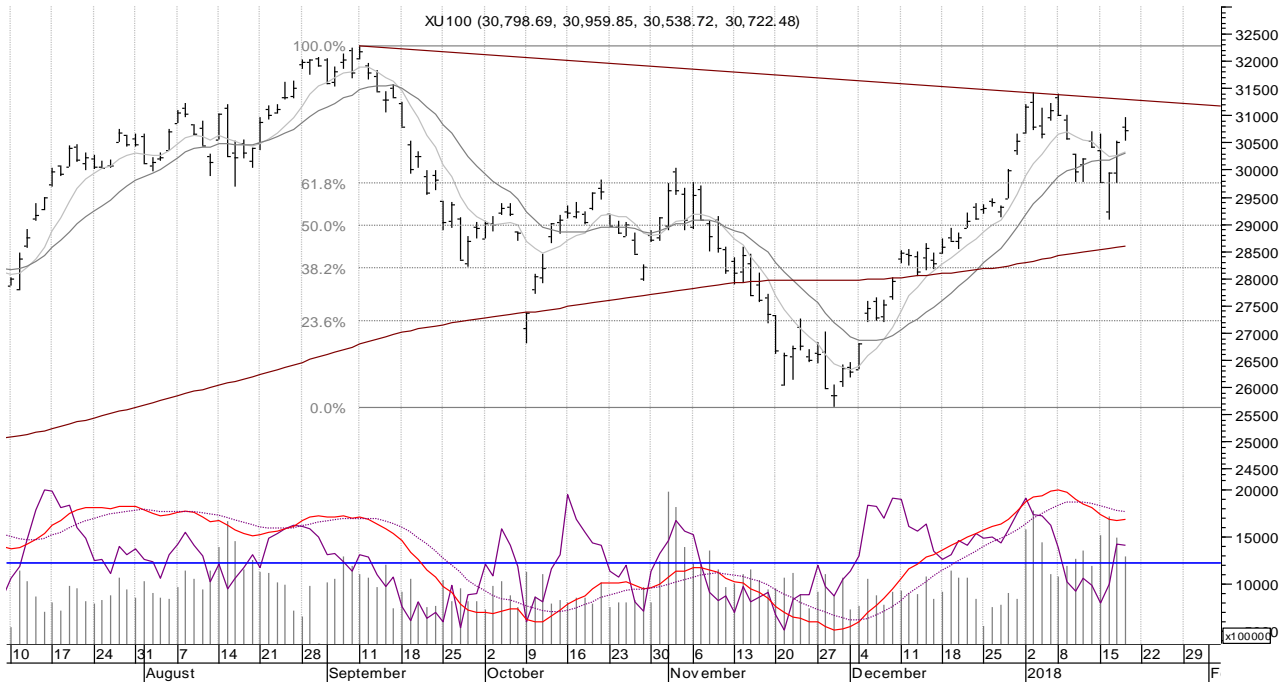
**DİRENÇ:** 117,783 118,395

**DESTEK:** **116,157** 10-22 GORT 115,063 114,848

SA 113,700 113,285 - 111,107 110,530 110,232 Kuvvetli

**USD\$ DİRENÇ:** 31,129 31,230 31,417 öncektepe 32,060 32,288 X TRY :  
118,402 118,786 119,498 121,943 122,811 dirençler  
Yeni Zirve Arayışında... 123,500'ler...

BIST-100 31,417 USD\$ önceki- tepe 119,498 Yeni Zirve Gelir(mi)?



Bilgi	Notu	Kapanış	Destek	Direnç	
OTKAR	119,0	117,3	123,2	123,5	125 126,5
ZOREN	1,85	1,84	1,82	1,90	1,91 1,99 2,01-2,03
<b>Yıllık ortalama üzerinde</b>					
<b>1,80 haftalık önceki tepe üzerinde yeni band 1.84-1.82</b>					

**Sgmk & Faiz**

TRT131119T19 02 Ocak'da görülen 13,17% sonrası %13,54-13,45 seviyesinde işlem gördü.

Aylık bazda kısa vadeli ortalamalar %12,68 11,71% seviyelerindedir.

Borç verme faiz oranı yüzde 12,25'ten yüzde 12,75'e yükseltilmiştir (bek 100 bp) 14 Aralık 2017, 18 Ocak 2018'de faizlerin sabit tutulmasına karar vermiştir.

Son dönemde açıklanan veriler iktisadi faaliyetin gücünü koruduğuna işaret etmektedir. İç talep büyümeye devam ederken dış talepteki artışın ihracat üzerindeki olumlu etkisi sürmektedir.

Karar sonrası USDTRL 3,7976'dan (13:45) 3,7750 geriledi (TSİ 17:13)

**Tüketici Fiyat Endeksi-Yıllık (%) Aralık 2017 11,92%**

**Merkez Bankası Beklenti Anketinde cari yıl sonu TÜFE beklentisi yüzde 9,55 önc 9,30%.**

**İÇ BORÇLANMA OCAK-MART 2018**
**10 22 6,6 (mlr TL)**

Ocak ayında 10 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık 10,0 milyar TL'lik iç borçlanma

Şubat 20,0 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 22,0 milyar TL

Mart ayında 6,0 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,6 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

**TCMB PPK Toplantıları**

7 Mart 2018,

25 Nisan 2018

2018 Yılı Para ve Kur Politikası: TCMB temel fonlama aracının 1 hafta vadeli repo işlemleri olması hedeflenmektedir.

**Vadeli İşlemler**

FXU0300218

145,850 sonrası 145,000'de dengelendi. 146,200 sonrası satışlar görüldü. 144,200 min .

**DİRENÇLER:**

146,675

147,300 (2 kez geçilemedi) 148,600 149,400

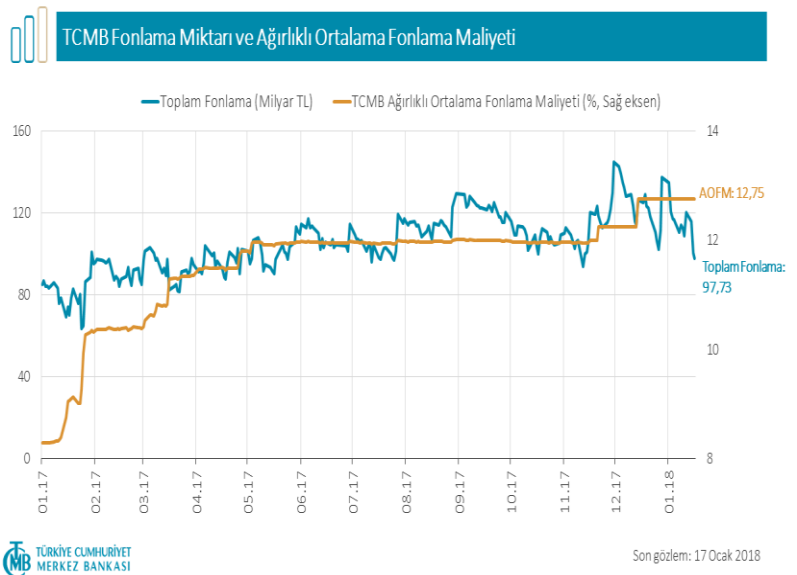
**GEÇEN HAFTA BAND : 147,275 140,275 Min.**

**SALI HAREKET BANDI : 138,100 141,400 140,700**

**ÇRŞ HAREKET BANDI : 141,100 142,200 145,275**

Pay, Anadolu Kırmızı Buğday, Makarnalık Buğday ve Ege Pamuk vadeli işlem sözleşmelerinde bulunan açık pozisyonlar doğrudan fiziki teslimata, Diğer vadeli işlem sözleşmelerinde bulunan açık pozisyonlar nakdi uzlaşmaya konu olacaktır.

Üç aylık ve yıllık baz yük elektrik vadeli işlem sözleşmeleri 12 Ocak'ta ViOP'ta işlem görmeye başlayacak.

**TCMB Fonlama Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti**


<http://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect/TCMB+TR/TCMB+TR/Main+Menu/Istatistikler/Secilmis+Grafikler>

Öneri, eleştiri ve sorularınız için [yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr](mailto:yatirimarastirma@icbcyatirim.com.tr) adresine göndereceğiniz e-posta ile bize ulaşabilirsiniz.

Facebook : ICBCYatirim

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.