# GÜNLÜK BÜLTEN

19.12.2018

## Piyasa Verileri

**İç Piyasalar**

| 18.12.2018 | Kapanış | Değişim % |
|---|---|---|
| BIST-100 | 91,074 | 1,24 |
| BIST-30 | 114.190 | 1,39 |
| DVZSP | 5,7267 | -0,21 |
| EUR/USD | 1,1370 | 0,20 |
| ALTIN | 1,246 | 0,03 |
| PETROL (BRENT) | 58,45 | -1,95 |

| 19.12.2018 | |
|---|---|
| USD/TL | |
| 17:45 5,3541 | 5,3366 |
| EUR/USD | |
| | 1,1386 |
| (12.08.2020) | |
| %21,23 | %21,23 |
| BRENT | 56,38 |

**Dış Piyasalar**

| 18.12.2018 | Kapanış | Değişim % |
|---|---|---|
| DJIA | 23.675 | 0,35 |
| S&P 500 | 2,546 | 0,01 |
| NASDAQ | 6,783 | 0,45 |
| DAX | 10,740 | -0,29 |
| FTSE 100 | 6,701 | -1,06 |
| NIKKEI | 21,115 | -1,82 |
| SHCOMP | 2,576 | -0,82 |

**Vadeli Piyasalar**

| 19.12.2018 | Değişim % |
|---|---|
| FDOW | 0,58 |
| FSPX | 0,63 |
| US 10-Y | 2,8089 |

**Bizi takip etmek için**

## Bakış Açısı

# 3 Out- 2 In

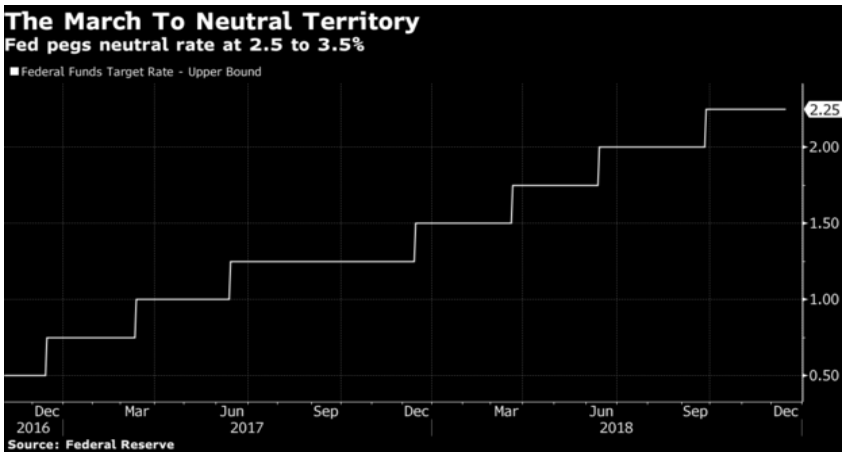
Fed, 19 Aralık için 225-250 bp artırım olasılığı %80.1 seviyesindedir.30 Ocak 2019 250-275 %4.2, **20 Mart 2019 250-275 %29.9.**

Eylül ayında Fed toplantısındaki kararlara baktığımızda Fed Yetkilileri;
1- Büyüme tahminini yükseltti, ortalama faiz tahminleri değişmedi.
**2- 2019 yılında 3 faiz artırımı tahmin ediyordu.**
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.**

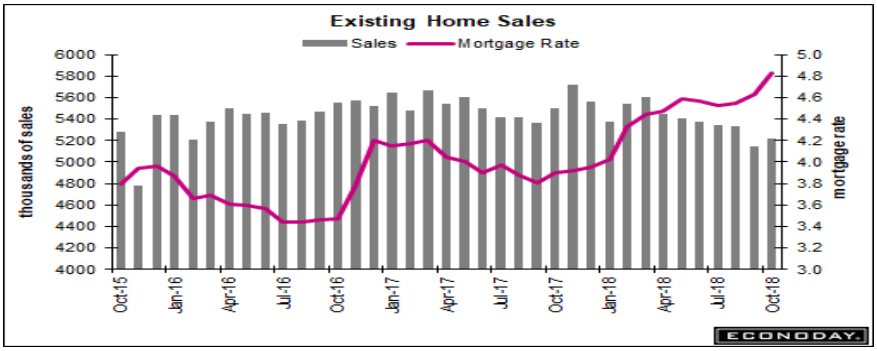
**2019 Mart ayına kadar Fed Faiz artırımı açısından global piyasalarda rahatlık görülebilir. 250-275 bp'a artırım olasılığı %29.9.**




## Veri Gündemi

- İran Cumhurbaşkanı Türkiyeye geliyor
- 16.30 ABD 3.Ç Cari İşl. bek -124.9 mlr$
- 18.00 ABD Kasım 2.El Konut Satışları bek 5.190 M önc 5.220 M
- 22.00 Fed, faiz kararı - projeksiyonları

## ABD 2.El Konut Başlangıçları bek 5.190 M *Mortgage



# GÜNLÜK BÜLTEN

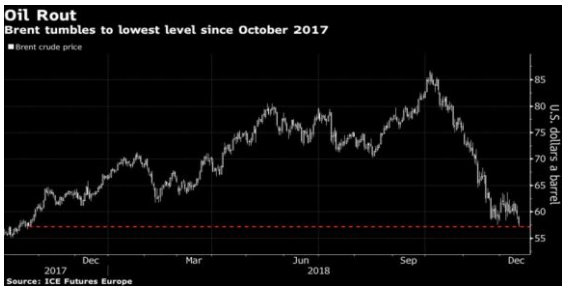
19.12.2018

## Küresel Piyasalar

1.228 M'dan 1.222 M seviyesine gerilemesi beklenen ABD Kasım konut başlangıçları 1.256 M oldu. 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 gerçekleşmişti.

5.190 M beklenen ABD Kasım 2.el konut satışları açıklanacak. 5.210 M beklenen ABD Ekim 2.el konut satışları 5.220 M, 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.

Yarın Eylül'den beri en düşük 12 haftanın en düşüğü 206 binden 220 bine yükselmesi beklenen ABD haftalık işsizlik başvuruları açıklanacak (tatil haftası sürecinde +10k ile 234 bin - 6 ayın yükseği, 201 bin 1969 Aralık'tan beri en düşük).




İtalyan Hükümeti, Bütçe Tasarısında Yaptığı Değişikleri Kısa Zaman İçinde Senato'ya Gönderecek- Ansa

Hatırlayacak olursak Ekim ayında İtalya 10 yıllık faizleri 2014 Ocak ayından beri en yüksek seviyeyi görürken, İtalya'da hisse senetleri Mayıs ayı başından beri %20'e yakın değer kaybetmişti.

**Çavuşoğlu: Suriye anayasa komisyonu çalışmalarında önemli aşamaya geldik**

**İtalya, AB komisyonu ile bütçe konusunda anlaşmaya vardı -** Bakanlık sözcüsü

**ABD Hazine Bakanı: Çin ile ticaret görüşmelerine Ocak'ta başlamayı umuyoruz** - Bloomberg

## 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,

**ANADOLU GRUP** şirket ortaklarımızdan Mehmet Nuri Yazıcı'nın 1.000.000 adet hissesini Borsada işlem gören statüye çevirmek maksadıyla MKK'ya başvurduğu öğrenilmiştir.

**ULKER ÜLKER BİSKÜVİ** 1 TL Nominal değerli paya BRÜT (TL) 0,2573099 19.12.2018

**AKBNK** çıkarılmış sermayesinin (bedelli) suretiyle %30 oranında 1.200.000.000 TL artırılarak 4.000.000.000 TL'den 5.200.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin Taslak İzahname'nin onaylanması için 18.12.2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvuru

**SAFKR** Bağlı ortaklığımız DJ COOL KLİMA VE SOĞUTMA CİHAZLARI SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ile şirketimizin kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin birleşme sözleşmesinin imzalanması hakkında

**MSGYO.E, TSPOR**.E payları 19/12/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 02/01/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

**ORGE** Almanya Federal Cumhuriyetinde iş geliştirme konusunda Genel Müdürlüğe yetki verilmesi; **Orge, yeni pazarlara stratejik ortaklıklarla girme hedefinde.** Orge'nin çoğunluk hissedarlarının herhangi bir hisse satma planı olmadığı gibi, şirketin marka bilinirliğini artırarak da büyümeyi hedeflediği belirtiliyor. Orge öncelikle komşu pazarlarda büyümeyi, orta vadedeyse Avrupa'daki büyümesini genişletmeyi hedefliyor. Habere göre, Azerbaycan, Kuveyt ve Katar'a ek olarak Balkan ülkeleri ve Almanya da şirketin potansiyel hedefleri arasında yer alıyor. (dünya executive)

**DKGLB** Düzce'de bulunan üretim tesisimiz için ithal makina, teçhizat alımı ve bina inşaatı için C-109183 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştı. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'ne müracaat edilmek suretiyle D-109183 belge numarası ile yatırım tamamlama vizesi de 05.12.2018 tarihinde alınmıştır.

**OZGYO** kayıtlı sermaye tavanı olan 250.000.000 TL'ye ulaşılmasından dolayı, Kayıtlı Sermaye Tavanının 500.000.000 TL'ye yükseltilmesine,

**Atatürk Havalimanı'nın taşınması Mart ayına ertelendi.** Yeni Şafak gazetesi internet sitesinde yayınlanan habere göre; Atatürk Havalimanı'ndan İstanbul Havalimanı'na planlanan büyük taşınma öncesi Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Turhan başkanlığında yapılan toplantıda taşımanın Mart ayında yapılması kararı çıktı.

## Ekonomi Haberleri

- Ekim ayında perakende satış tutarı aylık %1,1 azalırken, yıllık %18,2 artış gösterdi. Perakende satış hacmi de Ekim ayında aylık %2,6 ve yıllık %7,5 daraldı. Eylül ayında perakende satış tutarı aylık %0,3 ve yıllık %22,5 artmıştı. Perakende satış hacmi ise Eylül'de aylık %4,6 ve yıllık %3,4 azalmıştı.
- **MOSFED Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet Güleç, "15 Kasım'dan bu yana KDV indiriminin etkisini ciddi şekilde görüyoruz. KDV indirimi son bir ayda mobilya satışlarımızı yüzde 30 artırdı.**
- **Kültür Turizm Bakanlığı, turistlerin genel profillerinin yansıtılacağı bir "veri merkezi" kuracak. "bireysel tanıtım" hamlelerinin temelini oluşturacak.**
- **ABD Dışişleri Bakanlığı, 3.5 milyar dolar değerindeki Patriot hava ve füze savunma sistemlerinin Türkiye'ye satışına onay verdi.**
- **Beyaz Saray: Trump, Cumhurbaşkanı Erdoğan'a iade konusunu araştıracağını söyledi, süreçle ilgili herhangi bir taahhütte bulunulmadı**
- **Rusya Federasyonu'na Türkiye'den yaş meyve ve sebze ihracatında yaşanan sıkıntıları çözmek** için 1 Ocak 2019 itibariyle ek önlemler devreye girecek – Dünya
- **Üç kamu bankasının öncülük ettiği konut kredisi faiz oranlarını düşürme kampanyasına şirketler de katıldı, sektöre yeni bir nefes alma imkanı doğdu -** Dünya

# GÜNLÜK BÜLTEN

19.12.2018

## Teknik Bakış

**BIST-100 günü %1,24 artış ile 91.074 puandan tamamladı. İşlem hacmi 4,5 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 | $USD | TCMB USD$ |
|---|---|---|
| 88.992 86.392 | 16.603 16.118 | 5,3600 |
| 80.995 | 15.111 Kuvvetli | 5,3600 |

## BIST100 91.600 Önceki Dip 92.103 Gap 22 Günlük Ortalama 92.326

| Bilgi Notu Kapanış | | Destek | Direnç |
|---|---|---|---|
| FROTO | 51,10 | 49.22 48.92 | 51.85 53.82 55 |
| ISCTR | 4.23 | 4.13* | 4.26 4.29 4.35 4.41 |
| KRDMD | 2.19 | 2.15-2.14 | 2.22 2.26 |
| GARAN | 8,01 | 7.82 7.78 | 8 8.08 8.17 8.20 |

## Sgmk & Faiz

TRT120820T12 2Y gösterge %21.23 seviyesinde işlem gördü.

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

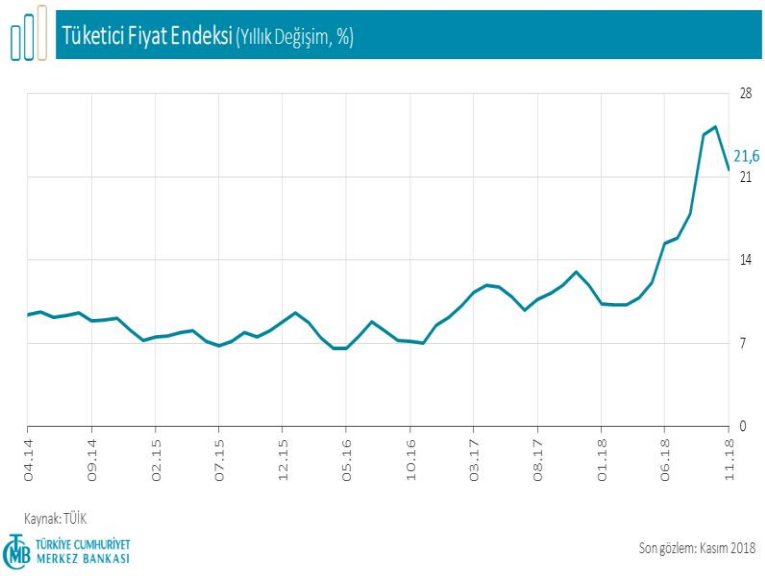
2018 yıl sonu TÜFE tahmini %24,45'den %21,28'e düştü.

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** %1,21 artış ile 115.425 puandan kapandı.

113.200 sonrası tepki alımları görüldü.

Pazartesi 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.