GÜNLÜK BÜLTEN

24.12.2018

Piyasa Verileri

İç Piyasalar

21.12.2018	Kapanış	Değişim %
BIST-100	91,861	0,01
BIST-30	115,120	-0,00
DVZSP	5,6897	0,73
EUR/USD	1,1415	-0,40
ALTIN	1,260	-0,00
PETROL (BRENT)	53,33	-1,86

24.12.2018	
USD/TL	
17:45 5,3008	5,3136
EUR/USD	
	1,1383
(12.08.2020)	
%20,87	%20,87
BRENT	56,22

Dış Piyasalar

21.12.2018	Kapanış	Değişim %
DJIA	22,445	-1,81
S&P 500	2,416	-2,06
NASDAQ	6,333	-2,99
DAX	10,633	0,21
FTSE 100	6,721	0,14
NIKKEI	20,166	-1,11
SHCOMP	2,516	-0,79

Vadeli Piyasalar

24.12.2018	Değişim %
FDOW	0,64
FSPX	0,74
US 10-Y	2,788

Bizi takip etmek için

Bakış Açısı

Akaryakıttan Tüfe'ye Destek..

Para Politikası Kurulu Toplantı Özetinde,

Kasım ayında tüketici fiyatlarında vergi indirimleri, Türk lirasındaki değer kazancı ve petrol fiyatlarındaki düşüşün etkilerinin yanı sıra iktisadi faaliyetteki zayıflamaya bağlı olarak talep yönlü etkiler de gözlenmiştir.

Aralık ayına ilişkin öncü veriler akaryakıt fiyatlarından tüketici enflasyonuna gelen desteğin güçlenerek devam ettiğine işaret etmektedir.

Cari dengedeki hızlı iyileşmenin önümüzdeki dönemde de devam etmesi beklenmektedir.

Net ihracatın son çeyrekte büyümeye katkısının devam edeceği ve iktisadi faaliyetteki zayıflamayı kısmen sınırlayacağı öngörülmektedir.

Hatırlayacak olursak, **Kasım ayında TÜFE aylık %1,44 (önc %+2,7) daraldı ve yıllık artış %21,6'ya geriledi (önc %+25,24);**

YEP'de 2018 yıl sonu TÜFE tahmini %20,8 için Aralık 2018 Enflasyonunun %0.0'a yakın gelmesi gerekiyor.

Geçen sene Aralık ayı Tüfe verisi %0.69 olarak gerçekleşmişti.

Veri Gündemi

- 16.15 1- 3 Aylık Uzlaşmalı Döviz İhalesi
- ABD Aralık 2 Yıllık Tahvil İhalesi
- Global Borsalar Tatil Programı: Almanya Frankfurt Borsası,
- ABD erken kapanış

Dolar Spot Endeks

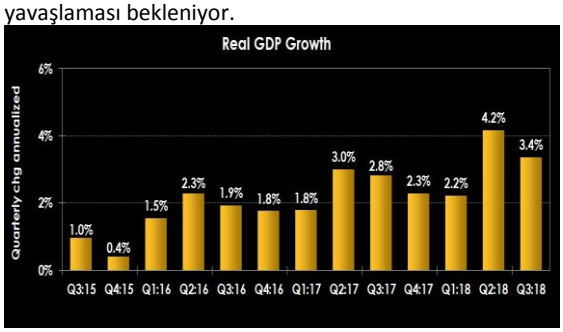
GÜNLÜK BÜLTEN

24.12.2018

Küresel Piyasalar

1.5% beklenen ABD kasım dayanıklı mal siparişleri %0.8 oldu.-2.4% beklenen ABD Ekim dayanıklı mal siparişleri -4.4% . Eylül verisi %0.8, %2.2 beklenen ABD Ağustos dayanıklı mal siparişleri %0.1 oldu. -1.0% beklenen Temmuz dayanıklı mal siparişleri -1.7%, çekirdek 0.2% oldu. 3.2% beklenen Haziran dayanıklı mal siparişleri verisi %1.0 oldu.

%3.5 ile aynı kalması beklenen ABD 3Ç final büyüme verisi tüketici harcamaları ve ihracattaki revizyon, konut harcamalarında daha büyük zayıflık ile (-3.6% vs -2.6%) %3.4 oldu. %3.3 beklenen ABD 3Ç büyüme verisi %3.5 olurken, tüketici harcamaları beklenmedik şekilde %4 ile 2014'den beri en iyi artışı gerçekleştirdi. Hükümet harcamaları büyümeye %0.56 puan katkı yaptı. İkinci yarıda büyüme yavaşlama bekleniyordu. ABD Sanayi Üretimi ve KKO Kasım %0.6 (3 ayın en büyük artışı)ve %78.5 olmuştu.2018 yılı büyüme beklentisi %3,0 (Önceki %3,1).Büyümenin 2019'da yüzde 3,0'dan 2,3'e yavaşlaması bekleniyor.



Petrol 2014'den beri en büyük haftalık kaybına yöneldi.

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,

1 Ocak 2019 Salı seans yapılmayacaktır.
28 Aralık 2018 Cuma tarihli işlemlerin takası 2 Ocak Çarşamba 2019 tarihinde gerçekleştirilecektir. 31 Aralık 2018 Pazartesi tarihli işlemlerin takası 3 Ocak Perşembe 2019 tarihinde gerçekleştirilecektir.

TCELL %41,45'ine sahip olduğumuz iştiraklerimizden Fintur Holdings B.V.* ("Fintur"), sermayesinin %51'ine sahip olduğu Kazakistan'da kurulu bağlı ortaklığı Kcell JSC'nin ("Kcell")'in paylarının tamamının, Kazakistan'da kurulu ve Ulusal Varlık Fonu Samruk-Kazyna aracılığı ile Kazakistan Cumhuriyeti devleti tarafından kontrol edilen sabit hat operatörü Kazakhtelecom JSC ("Kazakhtelecom")'ye devrini bugün tamamlamış olup, alıcı tarafından Fintur'a ödeme gerçekleşmiştir. **12122018 Satış Sonucu Oluşan Kar/Zarar Tutarı** Turkcell'in karlılığına etkisi yaklaşık 850 milyon TL olarak beklenmektedir.

AGHOL %100'üne sahip olduğu gayrifaal durumdaki bağlı ortaklığı Anadolu Termik Santralleri Elektrik Üretim A.Ş.'ni kolaylaştırılmış birleşme yöntemiyle kayıtlı değerleri üzerinden külliyen devir almak suretiyle bu şirketle birleşmesine, bu amaçla birleşme sözleşmesi ve ilgili diğer belgelerin hazırlanmasına,

DOĞUŞ HOLDING: Borç yapılandırma çalışmaları tamamlandı ve Holding'in bazı firmalarını kapsayan yapılandırma süreci anlaşmayla sonuçlandı

RTALB.E, YAYLA.E payları 24/12/2018 tarihinden (seans başından) itibaren 07/01/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

DGZTE.E paylarında uygulanmakta olan açığa satış ve kredili işlem yasağı ve brüt takas uygulaması ise tek fiyat işlem yöntemi ile birlikte 07/01/2019 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir. **TACTR.E** payları 24/12/2018 tarihli işlemlerden (seans başından) 07/01/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir.

SEKFK Takip firmaları hakkında açıklama

ALYAG Şirket paylarının işlem sırasının 25/12/2018 tarihinden itibaren Yakın İzleme Pazarında tekrar açılmasına karar verilmiştir.

02/01/2019 BIST30 ENDEKSİ ÇIKARILACAK : SOKM, ALINACAK PAY FROTO

TTKOM Şirketimiz sermayesinin %55'ini oluşturan A Grubu hisselerinin tamamı Levent Yapılandırma Yönetimi A.Ş.'ye (LYY) devredilmiştir.

Zorunlu karşılığa tabi yükümlülükleri düzenleyen maddenin birinci fıkrasının "Repo işlemlerinden sağlanan fonlar" bendine "Borsa İstanbul piyasalarından sağlananlar hariç" kısmı eklendi.

Ekonomi Haberleri

- **Bloomberg kaynaklarına göre Trump son faiz artırım kararı nedeniyle Fed'in başkanı Powell'i görevden almayı düşünüyor**
- **ABD'de federal hükümet, Meksika sınırına örülen duvarın finansmanı nedeniyle yaşanan bütçe krizi sonucunda bu yıl üçüncü kez kısmen ve geçici olarak kapandı.**
- Fitch'in 2019 yılına ilişkin açıkladığı takvime göre, Türkiye için ilk değerlendirme 3 Mayıs 2019 Cuma günü yapılacak. Fitch'in son değerlendirmesi ise 1 Kasım 2019 tarihinde olacak.
- Elektrikte serbest tüketici limiti düşürüldü. Buna göre aylık faturası 67 lira ve üzerinde olanlar elektrik tedarikçilerini seçebilecekler.
- TİM Genel Sekreteri Alkin, "Suriye'nin yeniden inşası sürecinde Türkiye'nin önemli bir ağırlığa sahip olması, bunun da Türk inşaat malzemesi ihracatına ciddi bir güç olarak yansıması noktasında süreci kesintisiz takip etmemiz gerekiyor
- **Türkiye, 2019 yılında Romanya'nın dönem başkanlığı sırasında AB ile ilişkilerde hızlı ilerleme kaydetmeyi hedefliyor. Vize serbestisi, gümrük birliğinin güncellenmesi ve yargı reformu gibi konular iki tarafın ilişkilerinde öne çıkan başlıklar olacak.**
- **Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Fırat'ın doğusuna operasyonla ilgili; "Son gelişmeler bizi bir müddet daha beklemeye itti. 23 buçuk milyar dolar IMF'ye borçla devraldık 2013'te borcu sıfırladık. Şu an IMF ile borç ilişkimiz kalmadı.**
- ABD Savunma Bakanı Jim Mattis Şubat ayı sonunda görevden ayrılacağını açıkladı.

GÜNLÜK BÜLTEN

24.12.2018

Teknik Bakış

BIST-100 günü %0,01 artış ile 91.861 puandan tamamladı. İşlem hacmi 5,4 mlr TL.

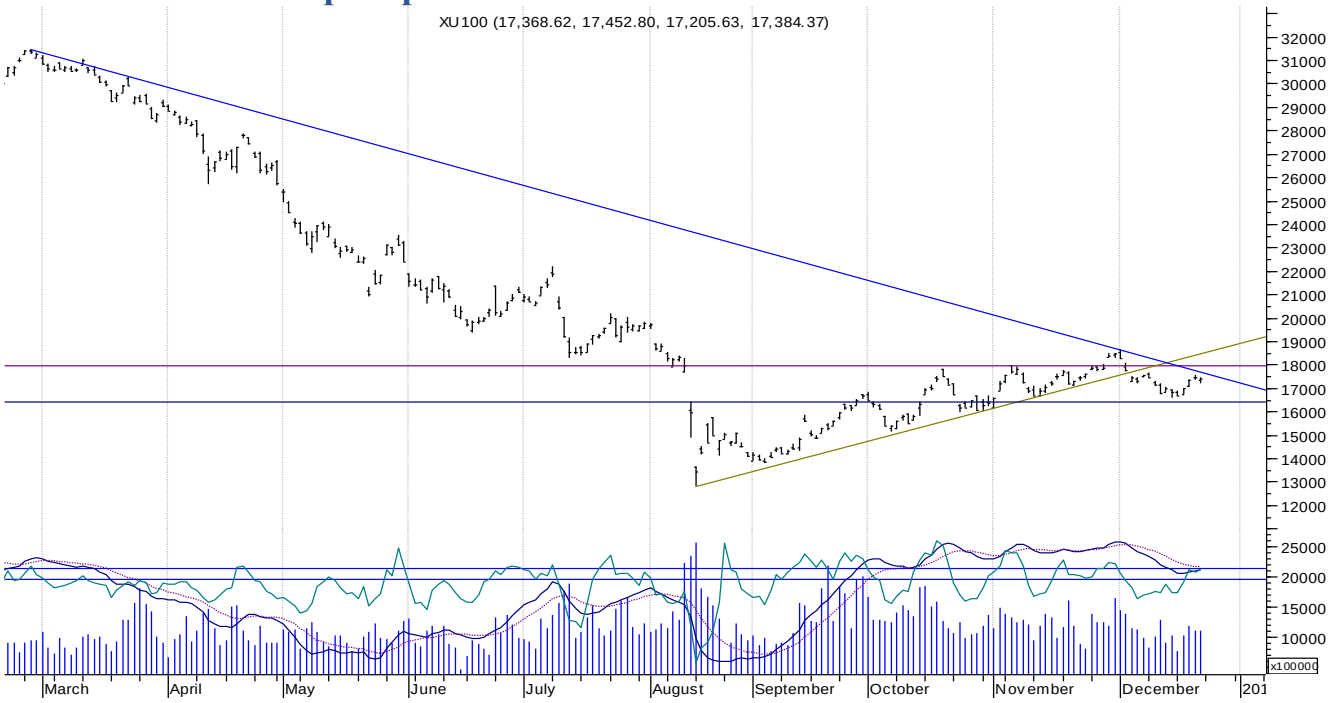
DESTEK 90.916 89.933 89.278 , 88.564 m/m 88.168* 84.654 161.8%: 83.794

DİRENÇ 92.583 92.704 93.039, 93.807 94.197 94.616 94.914 95.550 95.939

Dolar bazında gap 17.708 18.264 x TRY 93.570 96.508

10 günlük ortalama 91.403 / 91.331 ara destek olarak izlenebilir

BIST100 91.074 Gap Kapandı.. USD$ 17.708 X TRY 93.570 – MACD AL?



Bilgi Notu Kapanış		Destek	Direnç
HALKB	7.09	6.99	7.14 7.17 7.20 7.33 7.43
BRSAN	7.79	7.76 7.65	8.20 8.38
FROTO	52.70	51.43 51.13	55 55.56* 55.83 56.24

Sgmk & Faiz

TRT120820T12 2Y göstergede %21.56'dan başlayan geri çekilme devam ediyor %20.40-20.87 seviyesinde işlem gördü. Yıllık ortalama %19.74 seviyesindedir.

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

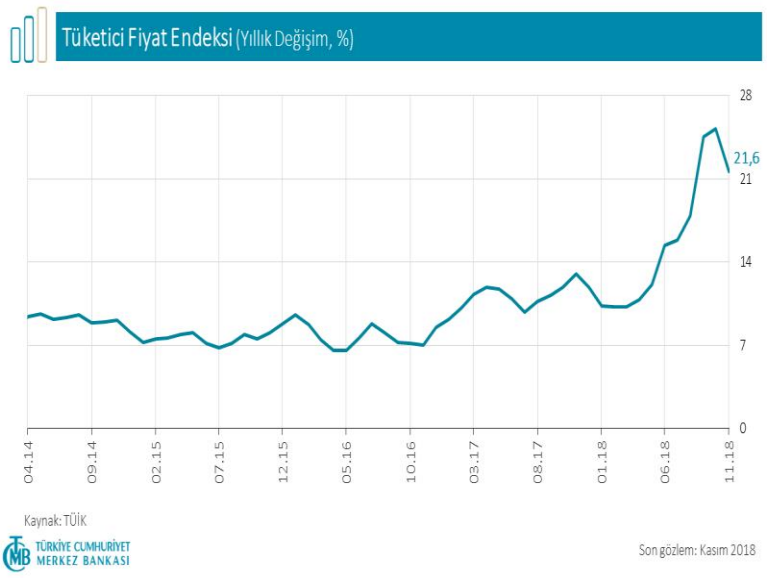
2018 yıl sonu TÜFE tahmini %24,45'den %21,28'e düştü.

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

114.525 sonrası tepki alımları görüldü.

Perşembe Satıcılı başlangıç sonrası 115.250'dan tepki görüldü.

Çarşamba 116.075 sonrası satışlar görüldü – 115.250

Destek 113.200 113.000

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.