# GÜNLÜK BÜLTEN

25.12.2018

## Piyasa Verileri

**İç Piyasalar**

| 24.12.2018 | Kapanış | Değişim % |
|---|---|---|
| BIST-100 | 91,527 | -0.36 |
| BIST-30 | 114.633 | -0,42 |
| DVZSP | 5,6794 | -0,10 |
| EUR/USD | 1,1424 | 0,51 |
| ALTIN | 1,265 | 0,76 |
| PETROL (BRENT) | 53,77 | -0,65 |

| 25.12.2018 | |
|---|---|
| USD/TL | |
| 17:45 5,2990 | 5,3088 |
| EUR/USD | |
| | 1,1417 |
| (12.08.2020) | |
| %20,87 | %20,93 |
| BRENT | 50,78 |

**Dış Piyasalar**

| 24.12.2018 | Kapanış | Değişim % |
|---|---|---|
| DJIA | 21.792 | -2,91 |
| S&P 500 | 2.351 | -2,71 |
| NASDAQ | 6.193 | -2,21 |
| DAX | 10.633 | - |
| FTSE 100 | 6,686 | -0,52 |
| NIKKEI | 20.166 | - |
| SHCOMP | 2.527 | 0,43 |

**Vadeli Piyasalar**

| 25.12.2018 | Değişim % |
|---|---|
| FDOW | -0,01 |
| FSPX | 0,02 |
| US 10-Y | 2,7409 |

**Bizi takip etmek için**

## Bakış Açısı

# Ocak 2019

Güney Afrika Cumhuriyeti Merkez Bankası(SARB), faiz kararı 17 Ocak,

Avrupa Merkez Bankası(ECB), faiz kararı 24 Ocak,

ABD Merkez Bankası(Fed), faiz kararı 30 Ocak tarihlerinde açıklanacak.

PPK toplantısı 16 Ocak, enflasyon raporu ise 30 Ocak 2019 tarihinde

Ekim ayında Güney Afrika Merkez Bankası, faiz oranını 25 baz puan artırarak gösterge repo faiz oranı %6,50'den %6,75'e çıkardı. 2016'dan beri ilk artıştı.

Avrupa Merkez Bankası(ECB), faiz kararı 24 Ocak tarihinde açıklanacak.

Aralık toplantısında Draghi, enflasyonun orta vadede azalacağını, ciddi parasal teşviklere halen ihtiyaç olduğunu belirtirken, 2019 enflasyon tanmini yüzde 1,7'den 1,6'ya, büyüme tahmini yüzde 1,8'den 1,7'ye indirildi.

TR Enflasyon Raporu 30 Ocak tarihinde açıklanacak.

Enflasyonun 2019 yıl sonunda yüzde 15,2'ye,

2020 yıl sonunda ise yüzde 9,3'e gerilemesi bekleniyor (TCMB 2018-IV Enflasyon Raporu).

## Veri Gündemi

- ABD NASDAQ ve New York Borsaları, Almanya Frankfurt Borsası tatil
- Çarşamba Japonya Merkez Bankası(BOJ), 30-31 Ekim Para Politikası Kurulu toplantısı tutanakları

## SP500 2011 Ağustos'tan Beri En Kötü Hafta

# GÜNLÜK BÜLTEN

25.12.2018

## Küresel Piyasalar

**Perşembe 544 binden 560 bine yükselmesi beklenen ABD Kasım yeni konut satışları** açıklanacak. 2016'dan beri en yavaş gidişi gösteren %5.5 azalış ile 553 bin sonrası 575 bin beklenen ABD Ekim yeni konut satışları 544 bin olmuştu.

**Perşembe 214 binden 217 bine yükselmesi beklenen ABD haftalık işsizlik başvuruları** açıklanacak. Geçen hafta Eylül'den beri en düşük 12 haftanın en düşüğü 206 binden 220 bine yükselmesi beklenen ABD haftalık işsizlik başvuruları +8k ile 214 bin oldu (tatil haftası sürecinde +10k ile 234 bin - 6 ayın yükseği, 201 bin 1969 Aralık'tan beri en düşük). Bej kitap raporunda Amerikan iş dünyasında iyimserliğin azaldığı, gümrük tarifelerine yönelik belirsizlik, artan faiz oranları, emek piyasasındaki arz eksiği nedeniyle çeşitli meslek kollarında ciddi arz eksikliğinin üretim kapasitesini sınırladığı belirtilmişti.

**Yeni ABD Savunma Bakanı** Patrick Shanahan olacak

**Çin, bazı ürünler için ithalat ve ihracat** tarifelerini 1 Ocak'tan itibaren yeniden düzenleyecek

**Endekslerin, tarihlerindeki en kötü Noel arifesini** tecrübe etmesinde Amerikan federal hükümetinin cumartesiden bu yana bütçe krizi nedeniyle kapalı olması belirleyici oldu. Ayrıca, analistler, ABD Hazine Bakanı Mnuchin'in pazar günü ülkenin en büyük bankalarıyla görüştüğünü ve piyasada likidite sorunu olmadığını açıklaması, yatırımcıları daha tedirgin hala getirdiğine işaret ediyor BHT

**Trump: ABD ekonomisinin tek sorunu Fed**

**Beyaz Saray: Erdoğan Trump'ı Türkiye'ye davet etti, henüz kesinleşen bir plan yok**

## Şirket Haberleri

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

**HALKB** Levent Yapılandırma Yönetimi A.Ş.'de Pay Sahibi Olunması kurulmuş olan özel amaçlı şirket'e, %3,6562 oranında iştirak edilecek olup, çalışmalar devam etmektedir.

**MERKO** Artırılan 27.150.000 TL sermayeyi temsil eden paylar karşılığında bu payları satın alan kişiler tarafından yeni pay alma hakları kullanma süresi (26.11.2018- 10.12.2018) içerisinde 12.285.085,579 TL nakden, kalan payların 20 Aralık 2018 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşan fiyatlardan satılmasından 14.864.914,421 TL olmak üzere toplam 27.150.000 TL nakit girişi sağlanmıştır.

**TMSN**, Milli Savunma Bakanlığı Onaylı Tedarikçi Listesi'nde yer aldığını bildirdi

**ICBCT**; Bankamızın ana hissedarı olan Industrial and Commercial Bank of China Limited'den, 05 Eylül 2013 tarihli ve 28756 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bankaların Özkaynaklarına İlişkin Yönetmelik'in 8.maddesinde belirtilen nitelikleri haiz ve bankacılık faaliyetlerini finanse edebilmek amacıyla 10 (on) yıl vadeli, 5. yıldan sonra geri ödenebilir şekilde 300.000.000 USD (üç yüz milyon Amerikan Doları) tutarında sermaye benzeri kredi (katkı sermaye) sağlanması için gerekli araştırma ve çalışmaların yapılmasına, krediye ilişkin olarak ilgili yönetmelikte belirtilen koşulları ihtiva edecek şekilde kredi sözleşmesi ve diğer belgelerin hazırlanmasına; yasal onayların alınması için Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na gerekli başvuruların yapılması ve koşullar sağlandığında karar için Yönetim Kurulu'na sunulması hususunda Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.

**OZGYO.E, VKFYO**.E açığa satış ve kredili işlem yasağı ve brüt takas uygulaması ise tek fiyat işlem yöntemi ile birlikte 08/01/2019 tarihine (seans sonuna) kadar. **BRMEN.E, DENIZ.E, MERKO**.E payları 25/12/2018 tarihinden itibaren 08/01/2019 seans sonuna)kadar açığa satışa ve kredili işlemlere. **AVOD**.E paylarında uygulanmakta olan açığa satış ve kredili işlem yasağı brüt takas uygulaması ile birlikte 08/01/2019 seans sonuna kadar

**İŞBANKASI T. Şişe ve Cam Fabrikaları** A.Ş., Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş., Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş., İş Finansal Kiralama A.Ş., İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin paylarının, alımlarla ilgili ödenecek toplam tutarın 250 milyon TL ile sınırlı olması kaydıyla şirket bazında bir sınırlama olmaksızın piyasadan satın alınması, mevcut ve yeni alınacak payların sınıflandırılması ve gerektiğinde satılması konularında karar tarihinden itibaren 2019 sonuna kadar Genel Müdürlük yetkili kılınmıştır.

**BORSA İSTANBUL Aylık ve Üç Aylık Gecelik Repo Oranı Vadeli İşlem Sözleşmelerinde İşlemlerin Sonlandırılması** Hk.

**EKGYO** Emlak Planlama İnşaat Proje Yönetimi Ve Ticaret A.Ş. (Emlak Planlama ,EPP) nin TOKİ 'ye ait 31.850.000 adet A grubu hissesi 141.120.000 TL bedel üzerinden satın alınmasına karar verilmiştir.

**KRSTL** Yeni pay alma hakları (Rüçhan Hakkı) izahnamede belirtilen esaslara uygun olarak 27/12/2018 ile 10/01/2019 tarihleri arasında 15 gün süreyle kullandırılacaktır.

**DYOBY** %100 hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığımız Dyo Africa Paints And Varnishes'in bugün gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında tasfiye edilmesine karar verilmiştir.

**DENIZ** Levent Yapılandırma Yönetimi A.Ş.'ye %2,5913 oranında iştirak edilmiştir.

## Ekonomi Haberleri

- **S&P, Türkiye'ye ilişkin kredi notu gözden geçirmelerinin sonuçlarını** 15 Şubat 2019 ve 2 Ağustos 2019 tarihlerinde açıklayacak.
- **Fitch Türkiye için ilk değerlendirme 3 Mayıs 2019 Cuma günü yapılacak.** Fitch'in son değerlendirmesi ise 1 Kasım 2019 tarihinde olacak.
- **Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, KOBİ alacaklarına devlet destekli güvence** konusunda "Sisteme göre, bakanlıkça milli bir sistem olan Devlet Destekli Alacak Sigortası Havuzu kurulacak KOBİ'lerin tahsil edemedikleri alacaklarının önemli bir kısmı havuz tarafından karşılanacak
- **BAE Enerji Bakanı Suheyl el-Mezrui, "2019'un başından itibaren OPEC üyesi ülkeler, petrol üretimini yüzde 3**, üye olmayan ülkeler yüzde 2 azaltacak
- **Otomotiv satışlarının yüzde 33,56 daraldığı Türkiye**, Avrupa sıralamasında sekizinci sırada yer aldı.
- **Bugünden itibaren geçerli olmak üzere,Kalorifer yakıtında 16, Fuel Oil'de 12,** Yüksek Kükürtlü Fuel Oil'de 14 Kuruş indirim gerçekleşti.
- **Gayrimenkul Kıymetler Borsası'nın** amaçları, hedefleri ve işleyiş şekli hakkında Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanı Ağbal'a detaylı bilgilendirme yapıldı.
- **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.
- Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü Kalın: **Bu hafta içerisinde Amerikan askeri heyeti Türkiye'ye gelecek**

# GÜNLÜK BÜLTEN

25.12.2018

## Teknik Bakış

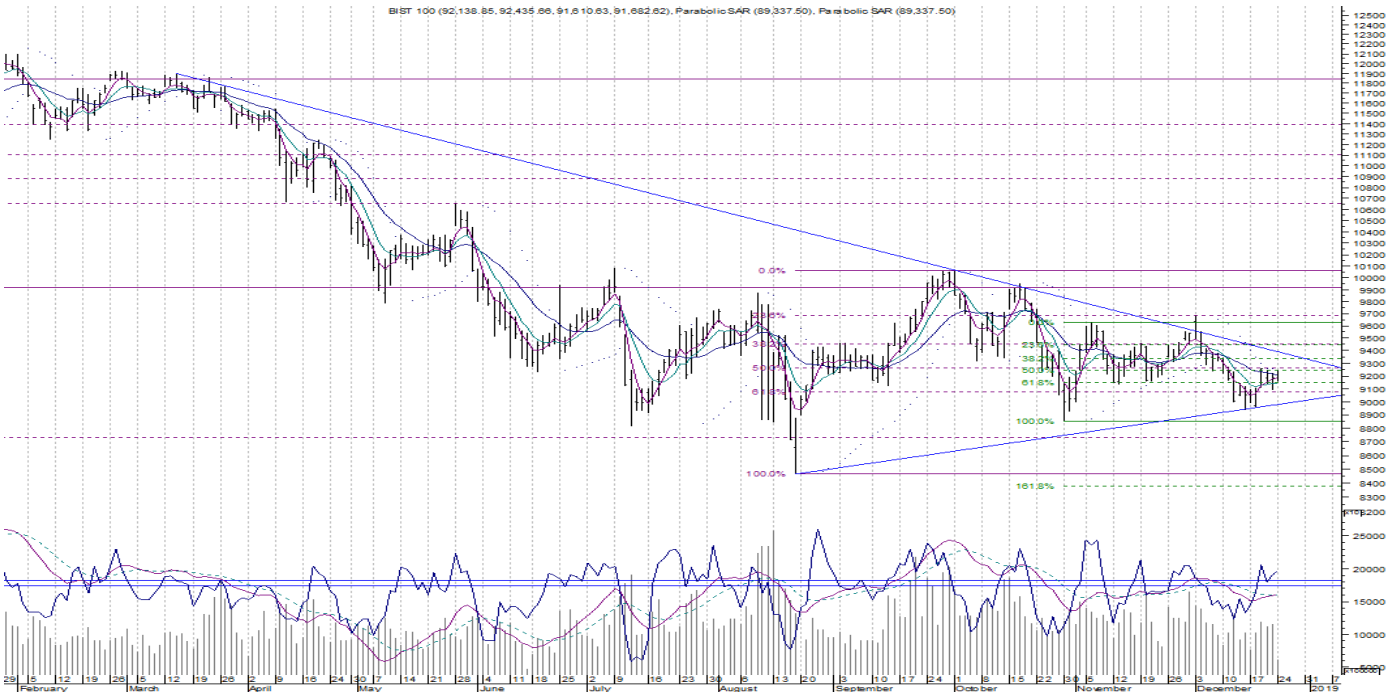
**BIST-100 günü %0,36 azalış ile 91.527 puandan tamamladı. İşlem hacmi 3,2 mlr TL.**
**DESTEK** 90.916 89.933 89.278 , 88.564 m/m 88.168* 84.654 161.8%: 83.794

**DİRENÇ** 92.583 92.704 93.039, 93.807 94.197 94.616 94.914 95.550 95.939

**Dünkü not: 10 günlük ortalama 91.403 / 91.331 ara destek olarak izlenebilir**

| BIST100 | $USD | TCMB USD$ |
|---|---|---|
| 92.994 | **17.539** | 5,3021 |
| 93.890 | **17.708** | 5,3021 |
| 96.838 | **18.264** | 5,3021 |

## BIST100




| Bilgi Notu Kapanış | | Destek | Direnç | |
|---|---|---|---|---|
| **HALKB** | 7.11 | 7.11 7.05 | 7.33 7.43 7.48 7.52 7.59 | |
| **TTKOM** | 4.02 | 4.01 3.99 | 4.17 4.28 4.41 4.52 | |
| **FROTO** | 50.75 | 50.40 | 55 55.56* 55.83 56.24 | **BIST30 02.01.2019** |

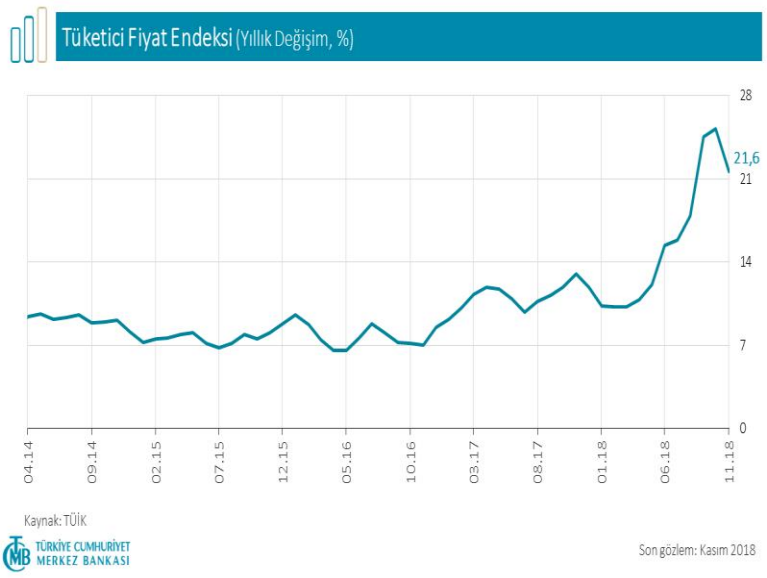
## Sgmk & Faiz

TRT120820T12 2Y göstergede %21.56'dan başlayan geri çekilme devam ediyor %20.93 seviyesinde işlem gördü. Yıllık ortalama %20.12 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 $).

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

## Tüfe Yıllık Değişim




## Vadeli İşlemler

**FXU0301218** günü %0,37 azalışla 115.550 seviyesinde kapadı.

Haftalık bazda önceki dip 116.700'e yönelen endekste 116.750 sonrası satışlar görüldü -115.400

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

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.