

## GÜNLÜK BÜLTEN

02.09.2019

## Piyasa Verileri

## İç Piyasalar

29.08.2019	Kapanış	Değişim %
BIST-100	96.718	0,84
BIST-30	119.871	0,64
DVZSP	6,1491	0,13
EUR/USD	1,1060	-0,16
ALTIN	1,541	0,20
PETROL (BRENT)	60,02	0,20

## 02.09.2019

USD/TL		5,8386
17:30 USD/TL		5,8386
EUR/USD		1,0991
(21.04.21)		
%16.67		%16,49
BRENT		59,04

## Dış Piyasalar

29.08.2019	Kapanış	Değişim %
DJIA	26.403	0,16
S&P 500	2.926	0,06
NASDAQ	7.962	-0,13
DAX	11.939	0,85
FTSE 100	7.207	0,32
NIKKEI	20.460	-0,09
SHCOMP	2.890	-0,10

## Vadeli Piyasalar

02.09.2019	Değişim %
FDOW	-0,36
FSP	-0,43
US 10-Y	1,499

## Bizi takip etmek için



## Veri Gündemi

- 10.00 TR 2.Ç GSYH(YY) önc -2.6% bek -1.9%
- 11.00 TR Ağustos ÖTS'ye Göre Dış Ticaret
- ABD tatil (Labor Day)
- Yarın Avustralya Merkez Bankası(RBA), faiz kararını açıklayacak
- TRUMP: ABD-ÇİN TİCARET GÖRÜŞMELERİ PERŞEMBE FARKLI BİR SEVİYEDE YAPILACAK

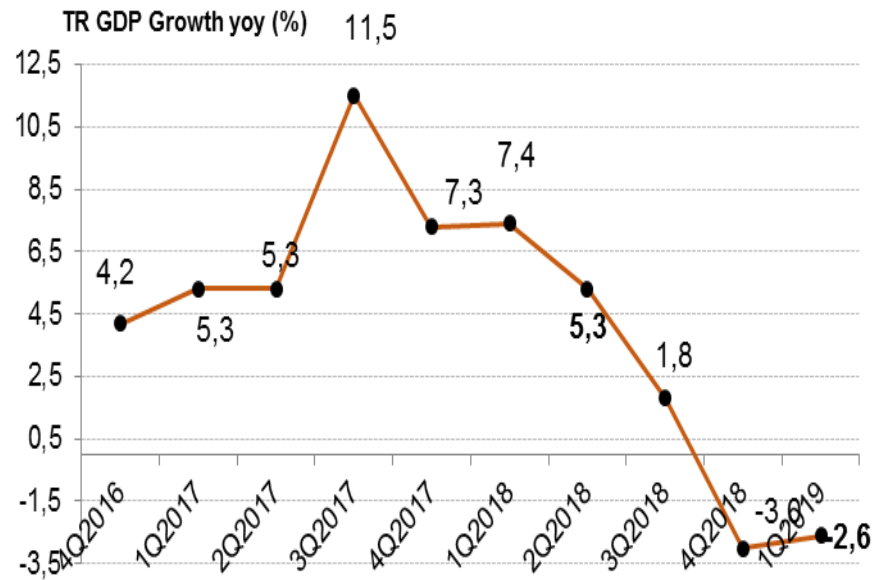
## Bakış Açısı

## Kısmi Toparlanma...

Önceki veride TR 1Ç19 yıllık büyüme verisi, beklentiler dahilinde (%-2,5-%-2,8), %-2,6 daralmıştı. Verinin kısmen, piyasa fiyatlamalarının içinde olduğunu düşündüğümüzü ifade ederken, bizi memnun eden, **çeyrekse bazda %1,3 büyüme olmuştur (bekl %1,3 seviyesinde çeyrekse büyüme idi).**

2019 yılının birinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre tarım sektörü toplam katma değeri %2,5 artarken, Sanayi sektörü %4,3 ve inşaat sektörü %10,9 azaldı.

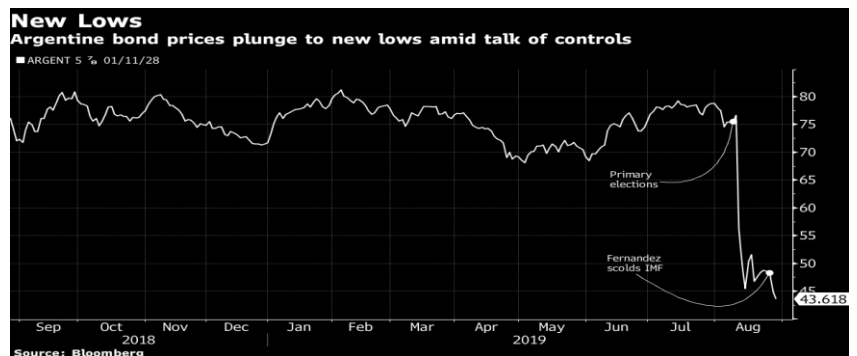
- Foreks Anketi- 2.Çeyrek Gsyh Tahmini -%1,9, 2019 tahmini %0,0



- BHT Medyan tahmin, Türkiye ekonomisinin 2. çeyrekte, geçtiğimiz yılın aynı çeyreğine göre % 2 daralacağı yönünde.

Ankete katılanlar içinde en iyimser tahmin yıllık % 1 daralma beklerken, en kötümser tahmini paylaşan kurum % 2,2 daralma bekliyor. 2019 yılının tümü için büyüme tahmini ise medyanda % 0

## Arjantin Tahvil Fiyatları



## Küresel Piyasalar

Çin Ticaret Bakanlığı Sözcüsü ABD'nin geçen hafta açıklanan ek tarifelerine misilleme yapılmayacağını, tarifeleri kaldırmak için görüşmeleri sürdürmenin daha önemli olduğunu vurguladı.

%0.3 ve %0.5 beklenen ABD Temmuz kişisel gelir ve harcamalar %0.1-0.6 ;

%1.6'dan %1.7'e yükselmesi beklenen ABD Temmuz çekirdek fiyat endeksi %1.6 olarak gerçekleşti.

%0.3 beklenen ABD Haziran kişisel gelir ve harcamalar verisi %0.4 %0.3, ABD Haziran çekirdek PCE fiyat endeksi %1.6, PCE fiyat endeksi %1.4 olarak gerçekleşmişti.

ABD Temmuz Tüfe verisi %0.3 ve %1.8 olarak gerçekleşirken, çekirdek Tüfe yıllık bazda yüzde 2.1'den 2.2'ye yükselmişti.

209k ile 4 haftanın en düşük seviyesi sonrası 213k beklenen ABD haftalık işsizlik başvuruları +4k ile 215k olarak gerçekleşti (7 haftanın yükseği 227 bin, 50 yılın düşüğü 192 bin, 253 bin 1 yılın yükseği: 2017 Eylül'den beri en yüksek).

%2.0'e revize beklenen ABD büyüme 2Ç (p) verisi %2.0 olarak gerçekleşti. Kişisel harcamalar %4.3 beklentinin üzerinde %4.7 arttı (2014'den beri en büyük artış). 2Ç çekirdek Pce Fiyat Endeksi %1,7 (Önceki %1,8). %1.9 beklenen ABD büyüme 2Ç verisi %2.1 ile 2017 ilk çeyrekte beri en yavaş artış olarak gerçekleşmişti. Kişisel tüketim %4 beklentinin üzerinde %4.3 olarak gerçekleşirken, önceki veri %0.9'dan %1.1'e revize edilmişti.

Çin Ticaret Bakanlığı,Çin ticaret heyeti eylül ayında ABD'ye gidebilir.

"İhracat Ana Planı"nda belirlenen hedef ülkeler arasında yer alan Çin, İzmir Enternasyonal Fuarı'na "partner ülke" olarak katılacak.

## Şirket Haberleri

**BOYP** Satma Hakkının Doğma Tarihi 27.06.2019 Satma Hakkının Kullanımına İlişkin Üç Aylık Hak Düşürücü Sürenin Sona Erme Tarihi 27.09.2019 **8,1318 TRY**

28 Ağustos 2019 Çarşamba tarihli işlemlerin takası 2 Eylül 2019 Pazartesi , 29 Ağustos 2019 Perşembe tarihli işlemlerin takası 3 Eylül 2019 Salı

**BANVT** 11.00 Banvit Olağan Genel Kurul Toplantısı Birleşme işleminin 2019 finansallarıyla yapılması planlandığından, süreç iptal edilmiştir

**Prizma Pres Matbaacılık Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.** (PRZMA) payının piyasasında gerçekleşen işlemler nedeniyle PRZMA payında 02/09/2019 tarihinden itibaren 1 ay süreyle Açığa Satış ve Kredili İşlemler Yasağı ile Brüt Takas önleyici tedbirleri uygulanacaktır.

**Halka Açık Ortaklıkların Pay İhraçları**  
Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.

**ADESE.E** payları 02/09/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 16/09/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

**Sermaye Piyasası Kurulu Tedbir Kararı ATPET, HDFGS, TARAF**

**Halka Arzlar Naturel Yenilenebilir Enerji Ticaret A.Ş. Satış Fiyatı 5,80**  
Yusuf ŞENEL'e ait 4.000.000 TL nominal değerli paylar halka arz edilmektedir.

**Plastkart** sermayesinde % 66,20 oranında paya sahip olan Gemalto N.V.(Gemalto)'nun sermayesinin % 85,51'inin devralınması ve Gemalto'nun yönetim kontrolünün elde edilmesi sonucunda Thales S.A. (Thales)'nın Plastkart'ın yönetim kontrolünü dolaylı olarak ele geçirmesi nedeniyle doğan pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğünden muafiyet verilmesi olumlu karşılanmasına

**MERKO** tahsisli satış fiyatının Merko Holding A.Ş. ve AetnaSA. tarafından GEM Global Yield Fund LLC SCS'ye ödünç verilen 5.145.000 TL adet Şirket payının satışında oluşan ağırlıklı ortama fiyat olan 1,416 TL olması,

**2009'da İzmir Aliğa'da bulunan Ege Gübre Limanı içerisindeki terminali işleten İspanyol devi, hisselerini satarak Türkiye'den çekiliyor.**

**Volkswagen Türkiye'de karar kılmak üzere-DW**

Alman otomotiv devi Volkswagen'in (VW) Doğu Avrupa'da kurmak istediği yeni fabrikası için yer belirleme çalışmalarında sona gelindiği ve Türkiye'nin buna en yakın ülke olduğu iddia edildi.

## Ekonomi Haberleri

- Foreks Anketi-Ekonomistlerin Ağustos ayı TÜFE tahmini %1,34 (2018 Ağustos %2,30) artış, yıllık veride ortalama tahmin %15,56 (önc %16,65). %1,32 ve altındaki oranlarda Eylül ayında ise tek hane Tüfe görülme olasılığı mümkün.
- Dış ticaret açığı %46,9 azaldı Temmuz ayında dış ticaret açığı %46,9 azalarak 3 milyar 192 milyon dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2018 Temmuz ayında %70 iken, 2019 Temmuz ayında %82,6'ya yükseldi.
- Türkiye'yi temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 16,67 artışla 6 milyon 617 bin 380 yabancı ziyaret etti.
- İhracat Ana Planı'nda 17 hedef ülke, 5 hedef sektör belirlendi. Sektörler, makine, otomotiv, elektrik-elektronik, kimya ve gıda endüstrisi.
- Yurt dışında yerleşik kişiler, 23 Ağustos haftasında net 230,7 mln\$ hisse senedi, 131,7 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) sattı.
- Yurt içi yerleşiklerin Döviz mevduatı 23 Ağustos ile biten işlem haftasında 1.6 milyar dolar azalarak 188.938 milyar dolara geriledi.
- İTO İstanbul'da Ağustos ayında perakende fiyatlar yüzde 2,53 arttı, toptan fiyatlar ise yüzde -1,68 oranında azaldı. Yıllık ortalama yüzde 18,03, Toptan Eşya Fiyatları İndeksi ise yıllık ortalama yüzde 22,22 artış gösterdi**
- Doğalgaz fiyatlarına yüzde 14,90 zam yapıldı, fiyatlar 1 Eylül 2019 itibarıyla geçerli olacak
- Arjantin kur kontrollerine geri döndü Bu karar, şirketlerin piyasadan döviz alımları ve yurt dışına döviz transferi için Arjantin MB'den izin almaya ihtiyaçları olacağı anlamına geliyor.

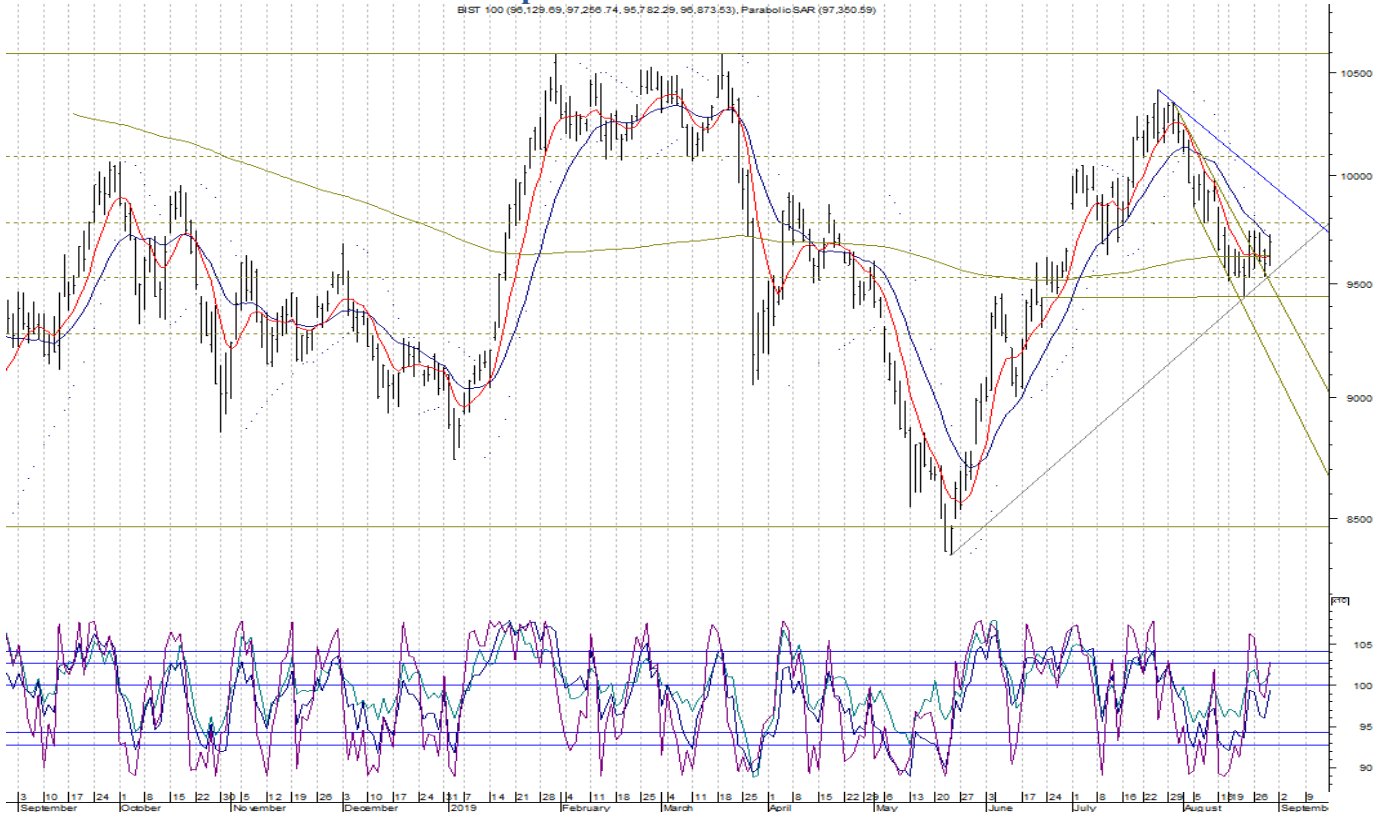
## Teknik Bakış

**BIST-100 günü %0,84 artış ile 96.718 puandan tamamladı. İşlem hacmi 6,3 mlr TL.**

**DESTEK** 95.270 94.349\* 92.288 91.864 91.206 90.523\* **%61.8: 92.781 %50 : 93.844**

**DİRENÇ** **97.448 97.572** 98.778 gap 99.875 100.057- 100.178 100.500 100.847 101.093 101.540\*

Geri çekilmelerde 96.596 /96.479 referans alınabilir...

**BIST100 Hafta Genelinde 98.778 Gap...**


Bilgi Notu	Kapanış	Destek			Direnc			
<b>HALKB</b>	5.68	5.67	5.65	5.72	5.78	5.81	5.83	5.85g
<b>OTKAR</b>	130.50	128.50		131.9	132.3	134.4	139.8	
<b>PETKM</b>	3.43	3.40	3.39	3.36	3.47	3.48	3.51	gap
<b>EREGL</b>	6.41	6.41	6.39		6.69	6.70	6.72	gap

## Sgmk &amp; Faiz

Getiri eğrisinin ön kısmında başlayan 400 bps' lik ralli geçtiğimiz ay da devam ederek yaklaşık 300-350 bps lik bir ralliye daha sahne oldu.

Sene sonu itibari ile toplamda 800 bps bir indirim beklentisi içerisinde olan piyasa bunu özellikle getiri eğrisinin ön tarafında tamamına yakın bir şekilde yansıttı.

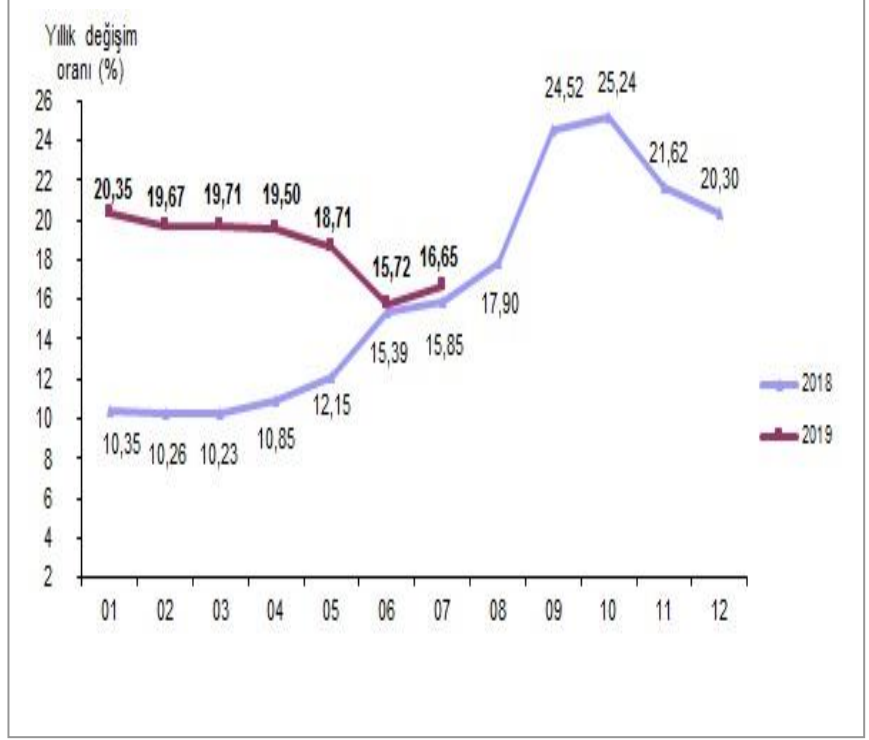
Fiyatlamaların son derece gerilmesi riskli varlıklardan kaçış ve dolara giriş senaryosunun hızlanma olasılığının artması durumunda beklentilerde bozulma ihtimali ile özellikle getiri eğrisinin ön tarafının artık fazla pahalı olduğu düşüncesindeyiz.

**2 yıllık benchmark tahvilde geri çekilmelerde 17,20%ve 17,75 % seviyelerinin ,**

**10 yıllık tahvilde ise 16,20%16,50% seviyelerinin uygun giriş seviyeleri olduğunu düşünüyoruz.**

## Yıllık Tüfe %16,65

## 2019 (T) %13,9 önc %14.6



## Vadeli İşlemler

## FXU0300819

120.575 sonrası satışların görüldüğü endekste

Destek: 118.200 117.625

Direnç : 121.400

123.650 124.350 125.225 126.850 127.100

129.700 130.350 gap...130.650 131.700

121.350 121.450 tepkinin güç kazanması için referans alınabilir notumuzdu max 121.400 görüldü (270819)

## Hazine- 3 aylık borçlanma programı

Eylül ayında toplam 10 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,5 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Ekim ayında toplam 7,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 5,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Kasım ayında toplam 21,5 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 18,5 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Eylül İç Borç Ödemeleri (Milyon TRY)			
Tarih	Piyasaya Yapılacak Ödemeler	Kamu Kurumlarına Ödemeler	Toplam Ödeme
04.09.2019	1.410	402	1.812
11.09.2019	1.406	712	2.118
18.09.2019	2.991	1.479	4.471
25.09.2019	1.248	243	1.491
<b>TOPLAM</b>	<b>7.125</b>	<b>2.837</b>	<b>9.962</b>

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

Facebook : ICBC Yatirim

Twitter : icbcyatirim

Instagram : icbcyatirim

Linkedin : ICBC Yatirim

**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.