

## GÜNLÜK BÜLTEN

12.12.2019

## Piyasa Verileri

## İç Piyasalar

| 11.12.2019     | Kapanış | Değişim % |
|----------------|---------|-----------|
| BIST-100       | 107.922 | -0,08     |
| BIST-30        | 131.380 | -0,23     |
| DVZSP          | 6.1328  | 0,10      |
| EUR/USD        | 1.1097  | 0,00      |
| ALTIN          | 1.467   | 0,16      |
| PETROL (BRENT) | 64.06   | -0,44     |

## 12.12.2019

|              |  |        |
|--------------|--|--------|
| USD/TL       |  |        |
| 17:30 5,8137 |  | 5,8015 |
| EUR/USD      |  |        |
|              |  | 1,1143 |
| (20.10.21)   |  |        |
| %12.07       |  | %12.00 |
| BRENT        |  | 63,99  |

## Dış Piyasalar

| 11.12.2019 | Kapanış | Değişim % |
|------------|---------|-----------|
| DJIA       | 27.911  | 0.11      |
| S&P 500    | 3.141   | 0.29      |
| NASDAQ     | 8.654   | 0.44      |
| DAX        | 13.146  | 0.58      |
| FTSE 100   | 7.216   | 0.03      |
| NIKKEI     | 23.410  | -0,09     |
| SHCOMP     | 2.924   | 0,24      |

## Vadeli Piyasalar

| 12.12.2019 | Değişim % |
|------------|-----------|
| FDOW       | 0,08      |
| FSP        | 0,11      |
| US 10-Y    | 1,802     |

Bizi takip etmek için



## Veri Gündemi

- Brezilya MB(COPOM) faiz kararı
- ABD haftalık işsizlik bek 213k önc 203k
- 10.00 Almanya Kasım TÜFE bek yy %1,1
- 14.00 TCMB faiz kararı bek -150bp
- 15.45 ECB faiz kararı
- İngiltere'de erken genel seçim
- Trump, 160 milyar dolar tutarında Çin mali için 15 Aralık'ta yürürlüğe girecek olan tarifeleri görüşmek üzere danışmanları ile bugün Beyaz Saray'da bir araya gelecek

## Bakış Açısı

## 150+ 50 Bonus?

Foreks Anketi-TCMB'nin PPK toplantısından 150 baz puan faiz indirimi bekleniyor

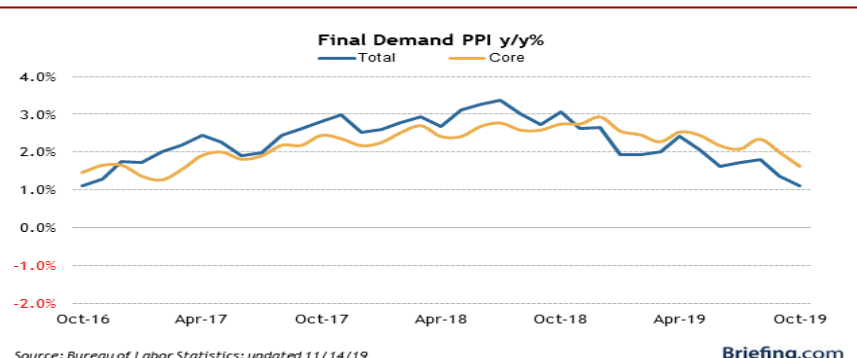
Ekim ayında Para Politikası Kurulu (Kurul), politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının yüzde 16,50'den yüzde 14'e indirilmesine karar vermişti (bek 100 bp)

Karar sonrası USDTR 5,7405'den 5,7794'e yükselirken,BIST100 101.066'dan 100.052'e gerilemişti.

Eylül ayında Para Politikası Kurulu , politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının yüzde 19,75'ten yüzde 16,50'ye indirilmesine (325bps) karar verdi (bek 250 bps) 12 Eylül 2019

| Borç Verme |       |       |
|------------|-------|-------|
| 14.09.2018 |       | 24.00 |
| 26.07.2019 | -425  | 19.75 |
| 13.09.2019 | -325  | 16.50 |
| 25.10.2019 | -250  | 14.00 |
| 12.12.2019 | -200? |       |

## ABD ÜFE bek yy %1.2 önc %1.1



## GÜNLÜK BÜLTEN

12.12.2019

## Küresel Piyasalar

Aylık %0.2, yıllık %2 beklenen ABD Kasım Tüfe %0.3 ve %2.1 (2018 Kasım'dan beri en yüksek) olarak gerçekleşti. ABD Ekim Tüfe %0.4 (Mart'tan beri en büyük artış), yy %1.8 olarak gerçekleşirken, enerji fiyatları %2.7 ile Nisan'dan beri en çok artışı göstermiş, çekirdek CPI %2.3 artmıştı. ABD 2019 Eylül TÜFE ikinci el otomobil maliyetlerinin bir yılın en büyük düşüşünü göstermesiyle %0.0 ve %1.7 olarak gerçekleşmişti. Gıda ve enerji hariç TÜFE değişmezken, yıllık %2,4 artmıştı. 2019 Ağustos TÜFE verisi %0.1, yıllık bazda %1.8'den %1.7 gerilemesi beklenen veri ise %1.7 olarak gerçekleşmişti. Gıda enerji hariç enflasyon ise %0.2 beklentinin üzerinde aylık %0.3, yy %2.4 olarak gerçekleşmişti.

Geçen hafta 220k beklenen ABD haftalık işsizlik başvuruları -10k 203k oldu x 7 ayın düşüşü (227k : Haziran'dan beri en yüksek, 50 yılın düşüşü 192 bin, 253 bin 1 yılın yükseği: 2017 Eylül'den beri en yüksek).

%0.2 ve %1.2 beklenen ABD Üfe Kasım verisi izlenecek TSİ 16.30. ABD Ekim ÜFE verisi %0.4 ve %1.1 olarak gerçekleşmişti. ABD 2019 Eylül ÜFE -0.3% (4 yıldan fazla süredeki en çok düşüş: 2015 Şubat'tan beri en düşük), Yy %1.4 olarak gerçekleşmişti

ABD Merkez Bankası(Fed), faizi %1,50-1,75 olarak bıraktı(Beklenti %1,50-1,75)

**2020 Yılı ortalama faiz beklentisi %1,6 (Önceki %1,9)**  
2020 Yılı işsizlik oranı beklentisi %3,5 (Önceki %3,7) 2020 Yılı PCE beklentisi %1,9 (Önceki %1,9). İlimli ekonomik büyümenin gelecek yıl sürmesini bekliyor

**Fed, çekirdek enflasyon beklentisini 2019 için yüzde 1.8'den yüzde 1.6'ya çekerken 2020 ve 2021 için yüzde 2.0 olarak korudu.** Powell: Fed federal fon faizini aralıkta tutmak için repo operasyonlarını ayarlamaya hazır, bonalar dışında kısa vadeli menkul kıymet alımı uygun hale gelir ise, Fed harekete geçecektir. Enflasyon sürekli olarak hedefin altında seyrediyor. Enflasyon baskıları zayıf kalmaya devam ediyor.

**Brezilya Merkez Bankası, faiz oranını 50 baz puan indirdi (%4.5)**

## Ekonomi Haberleri

- JP Morgan, TCMB'nin gösterge faizi 100 baz puan indireceğini öngördü. TCMB'nin bu toplantıda kredi büyümesini desteklemek için zorunlu karşılık kurallarında düzenlemeler yapmasını da bekleyen JP Morgan, Banka'nın Ağustos ayında duyurduğu ayrıcalıklı zorunlu karşılık uygulamasının parametrelerini revize edeceğini öngördü.
- Ekim'de cari denge, beklentiler seviyesinde 1,5 milyar \$ fazla verdi (beklenti +1,5 milyar \$ fazla idi). Yıllık bazda 1,1 milyar \$ azalış olurken, aylık bazda 0,8 milyar \$ azalış oldu. Son 12-ay cari denge Ekim sonunda, +4,3 milyar \$ fazla verdi. YEP'te 2019 cari denge hedefi 1 milyar \$ fazla
- Yatırımcılar New York'ta işlem gören Türkiye exchange traded fonundan (ETF) 3.98 milyon dolarlık çıkış gerçekleştirdi. MSCI Turkey ETF'sinden toplam çıkış bu yıl 18.3 milyon dolar oldu. Salı günkü sermaye çıkışı 20 Eylül'den beri kaydedilen en yüksek miktarlı çıkış oldu BHT
- Johnson'ın kendi Brexit anlaşmasını bir dizi değişiklik önerisine uğramadan parlamentodan geçirebilmek için yeterli sayıda milletvekili yok. BBC
- S&P Global, Brezilya'nın uzun vadeli kredi notu görünümünü 'durağan'dan 'pozitif'e yükseltti.
- ABD Senato Dış İlişkiler Komisyonu'nun görüştüğü, "ABD'nin Ulusal Güvenliğini Teşvik ve İşİD'in Canlanmasının Önlenmesi" isimli, Türkiye'ye de yaptırımlar içeren tasarı, komisyonda 4'e karşı 18 Evet oyuyla kabul edildi.
- Britanya'ya seçim öncesi yayınlanan son ankete göre Muhafakar Parti 10,8 puan önde
- Reuters: AB ülkeleri Türkiye ve Libya'nın deniz sınırları üzerine vardığı anlaşmanın uluslararası hukuku ihlal ettiğini açıklamaya hazırlanıyor-DW

## Şirket Haberleri

**MTRYO** sermayenin 21.000.000-TL den %100 oranında bedelli olarak 42.000.000 TL'ye artırılması için, izahnamenin onaylanması talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

**MAALT.E** payları 12/12/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 26/12/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

**ARMDA.E** paylarında 12/12/2019 tarihli işlemlerden (seans başından) 26/12/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

**TSKB** Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ile iştirak ettiğimiz Bilici Yatırım TSKB GYO Adana Otel Projesi Adi Ortaklığı Ticari İşletmesi unvanlı Şirketin tür değiştirilmek suretiyle tüm aktif ve pasifleri ile birlikte bir bütün halinde "Yarsuvat Turizm Anonim Şirketi" isimli Şirkete dönüştürülmesine

**DERAS** Yeni Marka İle Farklı Konseptte Üretim

**SKBNK** ilave ana sermaye hesaplamasına dahil edilecek sermaye benzeri borçlanma aracı ihracının tamamlanması

**PAPIL** 22.868.750-TL brüt fon girişi sağlanmış bulunmaktadır.

**KERVN** Uludağ oteli, yenilenmiş hali ve geçen seneye oranla % 20 daha fazla doluluk oranıyla 20.12.2019 tarihinde sezonu açacaktır.

**Bankalar 143 milyar TL'yi aşan kötü kredilerden kurtulmak için gelecek yılın Mart ayına kadar bazı tahsili gecikmiş alacakların bilançolardan temizlenmesi için varlık yönetim şirketi kurmayı planlıyor.**

Tahsili gecikmiş alacakların kredilere oranı Ekim ayı itibarıyla %5,2 seviyesinde bulunuyor.

Bu oranın yıl sonunda %6,3'e ulaşabileceği belirtiliyor.

BDDK Eylül'de bankalardan 46 milyar liralık kredinin yılsonuna kadar TGA olarak sınıflandırılmasını istemişti -BHT

**Moody's: BDDK'nın sorunlu kredileri azaltma planı bankaların kredi notları için pozitif olur**

Sorunlu kredi stoğunun azalması bankaların zararlar için ayırdıkları karşılıkların düşmesi ve kredi verme kapasitelerinin yükselmesi karlılığı iyileştirir

## GÜNLÜK BÜLTEN

12.12.2019

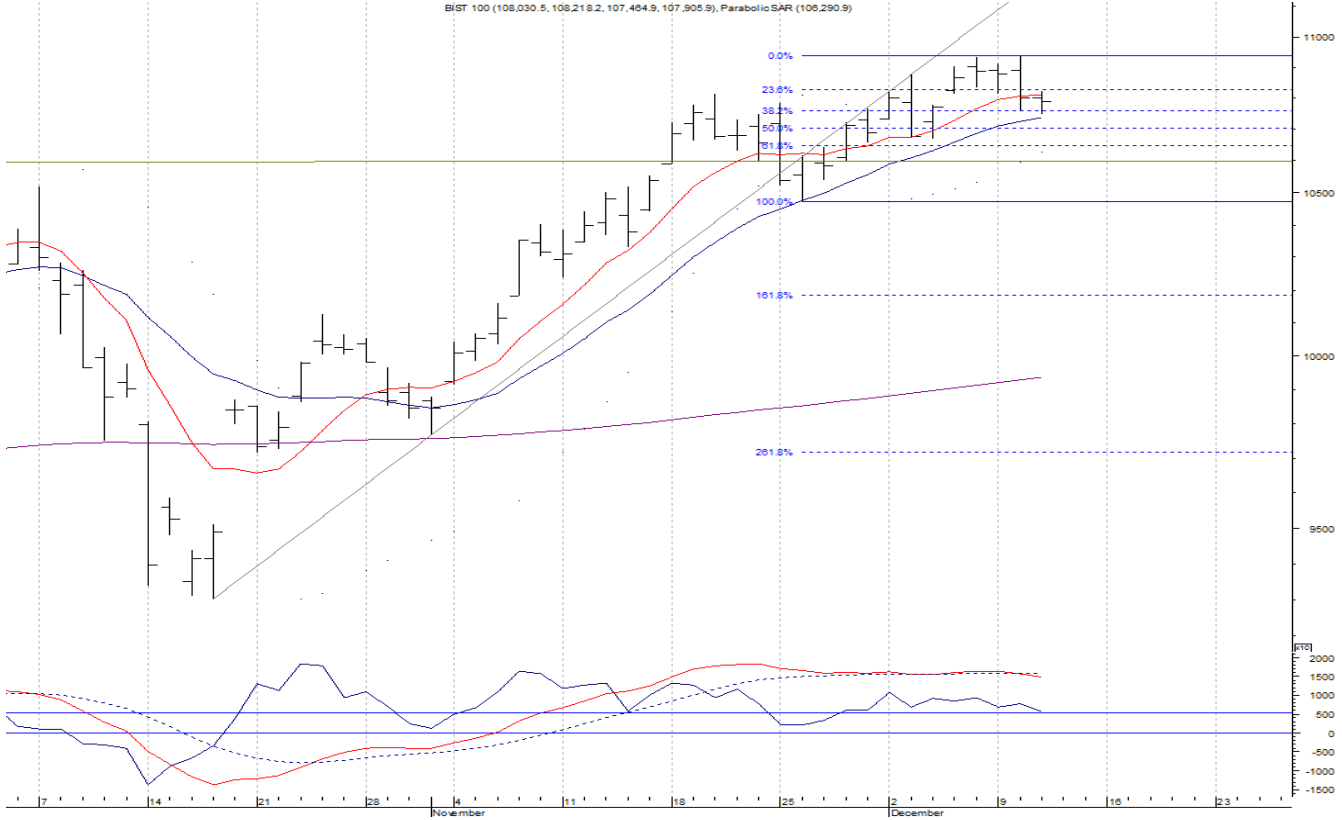
## Teknik Bakış

BIST-100 günü %0,08 azalış ile 107.922 puandan tamamladı. İşlem hacmi 7,4 mlr TL.

**DESTEK** 104.718 104.624 - 104.381 103.308 103.118 Gap, 102.369 101.598 gap 101.238

107.465 **22 MAV** 107.385 **106.564 106.485 106.366 106.145 105.958**
**DİRENÇ** 108.456 108.830 ; 109.378 **M-M:** 110.530 111.107 112.503 113.426 115.093 115.465

**USD\$:** 18.984 19.376 19.872 20.056 20.291 **X TRY:** 110.270

**BIST100 22 MAV: 107.385 SA 264 MAV 107.168 X 108.456 1088.30 109.378**


| Bilgi        | Notu  | Kapanış   | Destek                  | Direnç    |
|--------------|-------|-----------|-------------------------|-----------|
| <b>OTKAR</b> | 146.1 | 143.6     | 147.5                   | 149 150.5 |
| <b>PETKM</b> | 3.59  | 3.58 3.56 | 3.64 3.66 3.69 3.75 3.8 |           |
| <b>KOZAL</b> | 76    | 75.4*     | 77.6 78.2 78.75 79.1    |           |

**Sgmk & Faiz**

Para Politikası Kurulu , politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının yüzde 16,50'den yüzde 14'e indirilmesine karar vermiştir (bek 100 bp) .

**ALBAYRAK: ENFLASYON 2020'DE YÜZDE 8,5, 2021'DE YÜZDE 6, 2022'DE 4,9 OLACAK-NTV**

Kasım ayında TÜFE aylık % 0,38 (bekl %0,8) arttı ve yıllık artış % 10,56 oldu. (bekl +%11);

ÜFE yine sürpriz yaptı. ÜFE aylık % 0,08 azalırken, yıllık artışı % 4,26'ya yükseldi (önc %1,7).

Çekirdek enflasyon aylık %0,51 artarken, yıllık artışı % 9,25'e yükseldi (bekl: %8,9; önc %6,67);

**PPK Toplantıları**

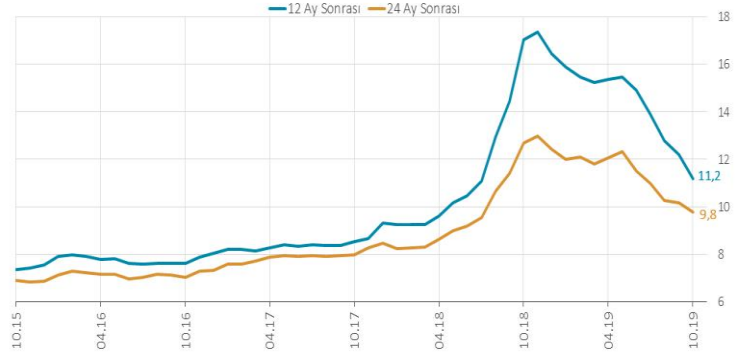
16 Ocak 2020 19 Şubat 2020

22 Nisan 2020 21 Mayıs 2020 25 Haziran 2020

**Enflasyon Raporu**

30 Ocak 2020 30 Nisan 2020

**Yıllık Tüfe 12A 24A**

**Yıllık TÜFE Beklentilerindeki Gelişmeler (%)**


Son gözlem: Ekim 2019

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

**Vadeli İşlemler**
**FXU0301219**

132.300-131.400

131.400-132.175

bandında hareket etti.

133.475 133.650 133.950

134.125 , 134.500-134.950, 135.800 dirençler

**USDTRL**

Haftalık bazda kısa vadeli ortalamaların üzerinde hareket eden USDTRL'de haftalık bazda 5.8190 (dün max 5.8188) 5.8673 5.8993 5.9391 direnç seviyeleridir.

Saatlik bazda 5.8173-5.8190 yatay bandın yukarı sonlanmasında referans alınabilecek seviyeler..

Aşağıda 5.7738 destek, 5.7503 gap seviyesidir.

**Hazine- 3 Aylık Borçlanma Programı**

Aralık ayında toplam 11,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 11,2 milyar TL

Ocak ayında toplam 23,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 24,4 milyar TL'lik iç borçlanma

Şubat ayında toplam 25,0 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 26,0 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması

**2020 yılında, 222,6 milyar TL anapara ve 129,4 milyar TL faiz olmak üzere toplam 352,1 milyar TL tutarında borç servisi gerçekleştirilmesi,**

borç servisinin 287 milyar TL'sinin iç borç;

65,1 milyar TL'sinin ise dış borç servisi olarak yapılması öngörülmektedir.

İç borç servisinin 229,5 milyar TL'lik kısmının piyasaya yapılacak ödemelerden,

57,5 milyar TL'lik kısmının ise kamu kurumlarına rekabetçi olmayan teklif yoluyla gerçekleştirilen satışların ödemelerinden oluşması öngörülmektedir.

<https://www.hmb.gov.tr/duyuru/hazine-finansman-programi-2019-yili-gelistmeleri-ve-2020-yili-ongoruleri>

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.