

## Piyasa Verileri

## İç Piyasalar

17.08.2020	Kapanış	Değişim %
BIST-100	1086	0,22
BIST-30	1228	0,70
DVZSP	8.0920	0,66
EUR/USD	1.1877	0,26
ALTIN	1.982	1,97
PETROL (BRENT)	45.11	0,71

## 17.08.2020

USD/TL	7,3970
--------	--------

## Dış Piyasalar

17.08.2020	Kapanış	Değişim %
DJIA	27.844	-0,31
S&P 500	3.381	0,27
NASDAQ	11.129	1,00
DAX	12.920	0,15
FTSE 100	6.127	0,61
NIKKEI	23.096	-0,83
SHCOMP	3.438	2,34

## Vadeli Piyasalar

18.08.2020	Değişim %
FDOW	-0,04
FSP	0,57
US 10-Y	-2,93
TSİ: 23,30	

## Bizi takip etmek için



## Veri Gündemi

- 15.30 ABD Temmuz konut başlangıçları bek 1.240 k
- Yarın Fed toplantı tutanakları
- BIST konsolide, bankaların konsolide ve konsolide olmayan 2020 yılı 2.çeyrek finansal sonuçlarını son gönderme tarihi.

## Bakış Açısı

## Düşük Mortgage x Konut

1.240k beklenen ABD Temmuz konut başlangıçları açıklanacak olup x

**ABD Haziran konut başlangıçları %17.3 ile 1.186M olarak gerçekleşti**

ABD Mayıs konut başlangıçları %4.3 artış ile 973 bin olarak gerçekleşti.

**Düşük faizlerin de desteğiyle konut sektöründe güçlü toparlanma bekleniyor.**

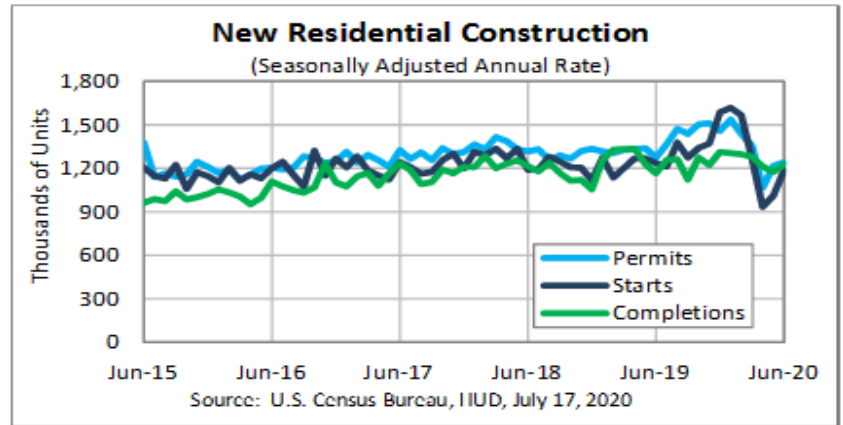
ABD Nisan Konut başlangıçları 891k olarak gerçekleşmişti.

ABD Mart konut başlangıçları 1.216M olarak gerçekleşmişti.

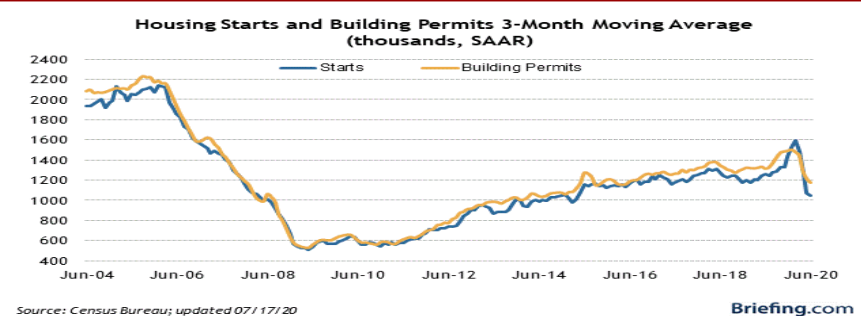
ABD Ocak konut başlangıçları -3.7% ile 1.567 M olarak gerçekleşmişti (halen 2. en hızlı gidiş).

ABD Aralık konut başlangıçları %16.9 artış 1.608 M ile 13 yıldaki en yüksek ,

Kasım konut başlangıçları %3.2 ile 1.365 M ile 3 ayın yükseğiymiş.....x



## ABD Konut Başlangıçları bek 1.240k önc 1.186



## Küresel Piyasalar

## Çarşamba Fed toplantı tutanakları açıklanacak.....

Fed Tutanakları:

-Tüm üyeler ABD ekonomisinin desteklenmesi için eldeki tüm araçların kullanılmasına bağlılıklarını teyit etti.

-GETİRİ EĞRİSİ KONTROLÜ HAKKINDA DAHA FAZLA ANALİZ GEREKTİĞİNDE UZLAŞILDI.

-Mayıs ayında FOMC : Katılımcılar ekonomide aşağı yönlü baskı devam ederse daha büyük mali desteğin gerekli olabileceğini, tüketici harcamalarının normal seviyelere hızlı dönmesinin muhtemel olmadığını,

tüm araçların kullanımına bağlılık konusunda anlaşıldığı,

-varlık alım programlarında uygun ayarlamaların yapılmaya hazır olduğu,

faizinin %0-0,25 aralığında devam ettirilmesinin uygun olacağı belirtildi.

Powell:

Fed'in çok uzun bir süre için olağanüstü desteklerini geri çekmesi beklenmemeli.

Ekonomi daha da desteklenebilir,

varlık alımlarımız yeniden ayarlanabilir,

daha fazla şey yapmak için kabiliyetimiz var x

Aynı gün petrol stokları açıklanacak önceki: -4.5M varil

Biden, yarışı, çift haneli puanlarla Başkan Trump'ın önünde götürüyor- VOA

G7 maliye bakanları Covid-19'a karşı alınan ekonomik tedbirleri görüştü

## Şirket Haberleri

SARKUYSAN Bedelsiz Pay Alma Oranı (%) 50,00000 18.08.2020

TSKB GMYO Rüçhan Hakkı Kullanımı Oranı (%) 66,66666 18.08.2020

ENKAI Özet Bilgi Pay alım bildirimini

ARDYZ Milli Savunma Bakanlığına Bağlı Aksaz Deniz Üs Komutanlığı ile "2 Kısmı Bilgi Sistem Malzemeleri Alımına Ait 2. Kısım Mal Temini" için ürün alma sözleşmesini 1.090.000 TL + KDV bedelle 17.08.2020 tarihi itibarıyla imzalamıştır.

KLNMA Asya Altyapı Yatırım Bankası (AAYB)arasında covid 19 salgınının etkilerinin azaltılması için işletme sermayesi finansmanı amacıyla T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı geri ödeme garantisi altında 300 milyon USD tutarında 3 yıl vadeli kredi anlaşması imzalanmıştır.

DZGYO.E, KARSN.E, QNBFB.E paylarında 18/08/2020 tarihli işlemlerden (seans başından) 01/09/2020 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

SELEC 30.06.2020 383.387.947 454.670.224

DO & CO Aktiengesellschaft, Norges Bank'tan aldığı bildirimini duyurmaktadır.

SMART 30.06.2020 1.615.906

BRSAN 30.06.2020 -21.656.721 03 A 16.9

FADE payında mevcut "Açığa Satış ve Kredili İşlem Yasağı", "Emir Toplama Aşamalarında Denge Bilgisi Yayınının Kısıtlanması" ve "Emir İptalinin, Emir Miktar Azaltımının ve Emir Fiyat Kötüleştirmesinin Yasaklanması" önleyici tedbirlerine ilave olarak 18/08/2020 tarihinden itibaren 1 ay süreyle "Brüt Takas" ve "Tek Fiyat İşlem Yöntemi" önleyici tedbirleri uygulanacaktır.

GOLTS 30.06.2020 1.370.517 2Ç -2.4

IHYAY Rüçhan Hakkı Kullanım Oranı (%) 125 20.08.2020

KFEIN 30.06.2020 4.863.131 8.349.302

ALARK 30.06.2020 110.725.621 /85 3A 17

değ 2Ç1Ç Net Satışlar %13 Brüt Kar %53 Faaliyet Karı %109 FAVÖK %89

net kar marjı % 33,20'dir. 30 Haziran 2020 itibarıyla cari oran 1,56, likidite oranı 1,20, nakit oranı 0,64 ve finansal kaldıraç oranı 0,34

## Ekonomi Haberleri

- Fitch 21 Ağustos Türkiye değerlendirmesi... Şubat ayında Fitch, Türkiye'nin kredi notunu 'Durağan' görünüm ile 'BB-' olarak teyit etti. Türkiye ekonomisinin 2020'de %3,9 büyümesini bekliyor(Önceki beklenti %3,1). Cari açığın gayri safi yurtiçi hasılaya oranının 2020'de yüzde 0,9 olmasının beklendiği ,enflasyon oranının 2020 sonunda %10,5, öngörüldüğü kaydedildi.Yakın dönem jeopolitik risklerin Türkiye'nin notu üzerinde etkili olmaya devam ettiği belirtilmişti x
- Fitch'in 21 Ağustos Cuma gecesi yapacağı değerlendirmesinde, Türkiye'nin kredi notunu 'BB-', görünümünü ise 'Durağan' olarak koruması bekleniyor- Foreks @ForeksTurkey 16 ekonomist ile düzenlediği ankete göre, TCMB'nin Ağustos ayı PPK toplantısında faizi sabit bırakması bekleniyor. Ekonomistler, TCMB gösterge faizinin yıl sonunda %9,00 seviyesine yükseltilmesini bekliyor
- Bütçe Temmuz ayında 29,7 milyar TL açık verdi; Faiz dışı denge Temmuz'da 21,2 milyar TL açık verdi.
- Türkiye genelinde konut satışları 2020 Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %124,3 artarak 229 bin 357 oldu. Konut satışlarında, İstanbul 39 bin 432 konut satışı ve %17,2 ile en yüksek paya sahip oldu. 2020 Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %209,7 artarak 190 bin 12 olmuştur.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 10 milyar TL'lik 16 Eylül vadeli repo ihalesi açtı.
- Deutsche TCMB'den 175 bp faiz artırımını bekliyor-bloomberght.com

## Teknik Bakış

**BIST-100 günü %0,22 artış ile 1086 puandan tamamladı. İşlem hacmi 14 mlr TL.**

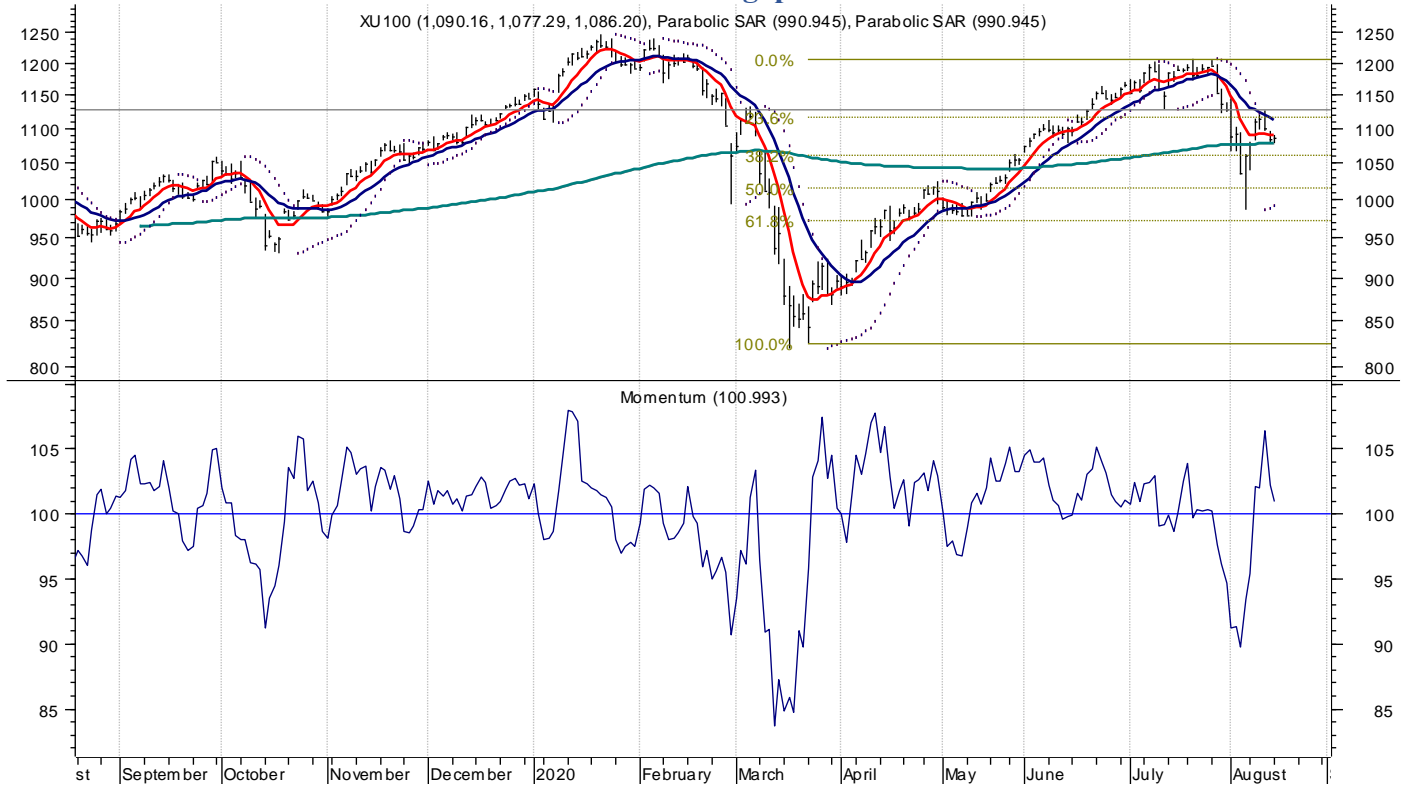
**DESTEK** 1077.32 1063.04 sa 1039..... 1036.48

985.38 976.72 (m-m)\* 974.82- 972.75\* 946.02 - 922.99- 916.44----

**USD\$:** 135.369 135.196 131.875 125.075 .....

**DİRENÇ** 1090.16 1096.18 1100.26 gap 1107.50 sa x 1125.92. x 1143.26.....1159.74 xXx

**BIST100 İkinci Kez Yıllık Ortalama 1077 1100.26 gap...**



Bilgi Notu	Kapanış	Destek	Direnç
PETKM	3.84	3.744 YY	3.87 3.92 3.98
TUPRS	80.7	80 79.85	81.40 84.5 85.5 85.95
ASELS	17.84	17.48 17.39 MM	18.15 18.54 18.88 19.11
GARAN	6.96	10 M 6.85	22 MAV 7.05 7.09 7.14

## Sgmk &amp; Faiz

Para Politikası Kurulu , politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının %8,25'de sabit bırakılmasına karar vermiştir (bek 0bp)

Enflasyonun 2020 yılı sonunda yüzde 8,9 olarak gerçekleşeceği (önc %7.4)

2021 yıl sonunda yüzde 6,2'ye geriledikten sonra orta vadede yüzde 5 düzeyinde istikrar kazanacağı tahmin edilmektedir

Salgına bağlı birim maliyet artışları, birikimli döviz kuru gelişmeleri, uluslararası petrol fiyatlarındaki toparlanma ile dönemsel ve salgına bağlı etkilerle artan gıda fiyatları tüketici enflasyonundaki yükselişin temel belirleyicileri olmuştur.

Bu görünüm altında, çekirdek göstergelerin yıllık enflasyonu ve eğilimleri bir miktar yükselmiştir.

PPK Toplantıları 20 Ağustos 24 Eylül 2020

## Temmuz Tüfe %11,76 (önc %12.62)

TÜFE'de (2003=100) 2020 yılı Temmuz ayında bir önceki aya göre %0,58, bir önceki yılın Aralık ayına göre %6,37, bir önceki yılın aynı ayına göre %11,76 ve on iki aylık ortalamalara göre %11,51 artış gerçekleşti.

Bir önceki yılın aynı ayına göre artışın düşük olduğu diğer ana gruplar sırasıyla, %6,04 ile eğlence ve kültür, %7,78 ile ev eşyası ve %8,81 ile ulaştırma oldu.

Buna karşılık, bir önceki yılın aynı ayına göre artışın yüksek olduğu ana gruplar ise sırasıyla, %21,90 ile çeşitli mal ve hizmetler, %21,78 ile alkollü içecekler ve tütün ve %14,17 ile sağlık oldu.

<http://www.tuik.gov.tr/HbGetirHTML.do?id=33868>

**Bazı hizmet sektörlerine uygulanacak KDV indirimlerinin önümüzdeki dönemde grup enflasyonunu olumlu etkileyeceği değerlendirilmektedir (TCMB Temmuz Ayı Fiyat Gelişmeleri).**

## Vadeli İşlemler

Dün 1234 1211 1231 bandında hareket etti.

1247 1257 1262 1268 1274 direnç 1304 kuvvetli

USDTRL dün 7.3558 7.3973 bandında hareket etti.

7.1827 7.0128- 6.8794 haftalık destekler

m-m : 7.27 - 6.6727 :x.....

**2020 yıl sonu TÜFE tahmini %10,82 (önc %10,22) gerçekleşti.**

12 ay sonrası TÜFE tahmini %9,70 (önc %9,33)

## Hazine- 3 Aylık Borçlanma Programı

**Ağustos ayında toplam 28,1 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 19 milyar TL'lik**

**Eylül ayında toplam 25,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 22,5 milyar TL'lik iç borçlanma**

**Ekim ayında toplam 41,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 36 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.**

**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-gelismeleri-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.