

GÜNLÜK BÜLTEN

27.01.2020

Piyasa Verileri

İç Piyasalar

24.01.2020	Kapanış	Değişim %
BIST-100	122.142	-0,33
BIST-30	147.263	-0,48
DVZSP	6.2481	-0,01
EUR/USD	1.1035	-0,10
ALTIN	1.561	-0,62
PETROL (BRENT)	60.80	-1,95

27.01.2020

USD/TL		
17:30 5,9403		5,9475
EUR/USD		
		1,1028
(20.10.21)		
%10.13		%10.07
BRENT		62,23

Dış Piyasalar

24.01.2020	Kapanış	Değişim %
DJIA	28.989	-0,58
S&P 500	3.295	-0,90
NASDAQ	9.314	-0,93
DAX	13.576	1,41
FTSE 100	7.585	1,04
NIKKEI	23.827	0,13
SHCOMP	2.976	-2,75

Vadeli Piyasalar

27.01.2020	Değişim %
FDOW	-0,86
FSP	-0,91
US 10-Y	1,643

Bizi takip etmek için



Veri Gündemi

- 12.00 Almanya Ocak IFO önc 93.8
- 18.30 ABD Dallas Fed imalat endeksi
- Yarın FOMC toplantısı başlıyor (repo operasyonları ?)
- Çin Shanghai Borsası kapalı
- Senato'da savunma tarafının sunumları
- 30 Ocak Enflasyon Raporu
- 31 Ocak S&P Türkiye Gözden Geçirmesi

Bakış Açısı

KONUT-713

730.000 beklenen ABD Aralık yeni konut satışları açıklanacak TSi 18.00

ABD Kasım Yeni Konut Satışları %1.3 artışla 719 bin olarak gerçekleşmişti.

ABD Ekim Yeni Konut Satışları %0.7 düşerek 733 bin,

ABD Eylül yeni konut satışları -0.7% 701 k oldu.

Düşük mortgage oranlarının yüksek fiyatlı mülkleri desteklemesiyle ABD Ağustos yeni konut satışları %7.1 artışla 713 bin olarak gerçekleşmişti.

Geçen hafta **1.373 M beklenen ABD Aralık konut başlangıçları %16.9 artış 1.608 M ile 13 yıldaki en yüksek olarak gerçekleşti ...**

New Home Sales (thousands, SAAR)



Source: Census Bureau; updated 12/23/19

Briefing.com

ABD Konut Fiyatları 3 Aylık Ortalama

Median New Home Prices 3-Month Average y/y%



Source: Census Bureau; updated 12/23/19

Briefing.com

Küresel Piyasalar

Yarın FOMC toplantısı başlıyor

ABD Merkez Bankası(Fed), faizi %1,50-1,75 olarak bırakmıştı (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 bekliyordu.

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

Fed'in 10 - 11 Aralık toplantı tutanaklarında görünümde önemli bir değişiklik olmadıkça faiz oranlarının uygun kalmaya devam edeceği, **repo ihalelerinin Nisan'daki vergi dönemi boyunca gerekebileceği, bazı** Fed yetkililerinin faizleri düşük seviyelerde tutmanın risk oluşturduğuna dair endişeleri belirtilmişti. **Fed'in repo piyasasında kalıp kalmayacağı ? ön planda olabilir..**

Almanya Ocak imalat PMI (Öncü) 45,2 (Beklenti 44,2, Önceki 43,7)

ABD10Y Yükselen Trend? Citigroup Inc.'ye göre, ABD'nin 10 yıl vadeli Hazine tahvillerinin faizi son dönemdeki yukarı trendini kırdı ve %1.5 seviyesine düşebilir- BHT

Make-or-Break Time

10-year Treasury yields have fallen to test their recent uptrend



Ekonomi Haberleri

Şirket Haberleri

THYAO 2020 yılında toplam akaryakıt tüketiminde 2019 yılına oranla %8-%9 artış öngörülmektedir. 2020 yılı hedge dahil ortalama jet yakıtı maliyetinin ton başına 690-700 USD civarında olması beklenmektedir. **Yaklaşık 14,5-14,8 Milyar USD tutarında konsolide satış geliri elde edilmesi hedeflenmektedir.** Yakıt hariç birim giderlerin sabit kalması beklenmektedir. **EBITDAR marjının %23- 25 arasında olması hedeflenmektedir.**

2020 yılında iç hatlarda 31,5-33 milyon, dış hatlarda 46-47 milyon olmak üzere toplam 78-80 milyon yolcu taşınması hedeflenmektedir. toplamda %8,5-%10 artışla yolcu doluluk oranının %81-82 olması beklenmektedir.

2019 yılında 13,4 Milyar USD tutarında konsolide satış geliri, Konsolide EBITDAR marjının %22-%23 arasında olması beklenmekteydi.

Ocak-Aralık 2019 74,3 milyon Yolcu doluluk oranı 0,3 puanlık azalma ile %81,6

GLYHO GPH in Malaga Kruvaziyer Limanı nındaki efektif payının %49,6 dan %62 ye yükselmesi hakkında

Reysaş Taşımacılık ve Lojistik Ticaret A.Ş. (RYSAS) payının piyasasında gerçekleşen işlemler nedeniyle RYSAS payında 27/01/2020 tarihinden itibaren 15 gün süreyle "İnternette Emir İletilmesinin Kısıtlanması" önleyici tedbiri uygulanacaktır. RYSAS payındaki tedbirlerin uygulanacağı son tarih 10/02/2020'dir.

OZRDN Yalova, Kirazlı Köyü' nde bulunan 2 adet arsaya ilişkin değerlendirme raporu

EGPRO.E, GLRYH.E, GRNYO.E, IDGYO.E, INTEM.E, NATEN.E, OZBALE.E, PENG.D.E, PSDTC.E, YUNSA.E payları 27/01/2020 tarihinden (seans başından) itibaren 10/02/2020 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

ARMDA.E, ERSU.E ve ESCOM.E paylarında 27/01/2020 tarihli işlemlerden (seans başından) 10/02/2020 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

EGPRO.E, GLRYH.E, GRNYO.E, IDGYO.E, INTEM.E, NATEN.E, OZBALE.E, PENG.D.E, PSDTC.E, YUNSA.E payları 27/01/2020 tarihinden (seans başından) itibaren 10/02/2020 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

ARMDA.E, ERSU.E ve ESCOM.E paylarında 27/01/2020 tarihli işlemlerden (seans başından) 10/02/2020 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

MARTI MRGYO Yapılandırma Görüşmeleri Hakkında

ARD Grup Bilişim Teknolojileri A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından Onaylanan Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ektedir. 29-30.01.2020 5.3 TL

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/814441>

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/814442>

- Senato'da pazartesi ve salı günkü oturumlarla birlikte savunma tarafının sunumlarını tamamlayacağı kaydediliyor. Söz konusu sürenin dolmasının ardından senatörler soru sorma şansını da elde edecek. Senatörlere hem davacı hem de savunma tarafına sorularını sorması için 16'şar saat verilecek BHT
- AB, Çin ve 15 ülke ticari anlaşmazlıkların çözümü için ittifak oluşturma kararı aldılar- Bloomberg
- @ForeksTurkey Credit Suisse, BoE'nin 30 Ocak'ta yapacağı Para Politikası Kurulu toplantısında 25 baz puan faiz indirimine gitmesini beklediklerini
- Trump'ın uzun süredir ertelediği Ortadoğu Barış Planı'nı Salı günü açıklaması bekleniyor. İsrail Başbakanı Netanyahu ve muhalefet lideri Benny Gantz'ı Beyaz Saray'da ağırplayacak- VOA
- Son dönemlerde sıfır otomobil almak isteyen birçok tüketici, "İstedığınız model şu anda elimizde yok. Ön sipariş alıyoruz. Yaklaşık 2 ay sonra aracınızı teslim edebiliriz" cevabıyla karşılaşıyor. Artan talebe hazırlıksız yakalandıklarını belirten sektör temsilcileri ise bu sorunun Mart ayından itibaren çözüleceğini dile getiriyor NTV
- Irak'ın başkenti Bağdat'ta Yeşil Bölge'ye 5 adet füzeyle saldırı düzenlendi. Atılan bazı füzelerin ABD'nin Bağdat Büyükelçiliğine isabet ettiği açıklandı TRT HABER

Teknik Bakış

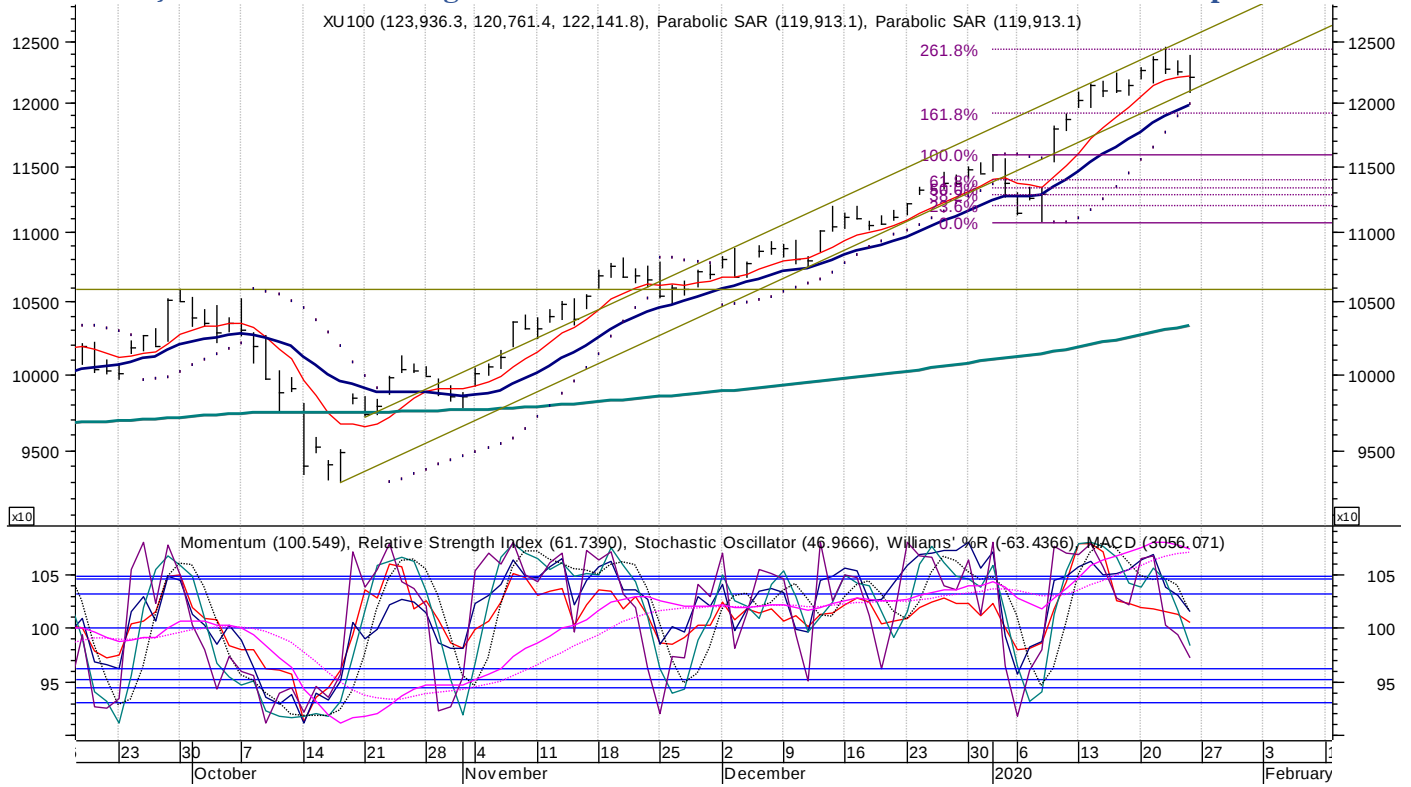
BIST-100 günü %0,33 azalış ile 122.142 puandan tamamladı. İşlem hacmi 12,2 mlr TL.

DESTEK 120.761 120.579 120.442- kd 119.575 **119.140 gap*** 117.970 117.169 116.533

DİRENÇ 123.457 123.936 124.062 ;124.537 (22/01/2020 : 124.323 +200 sapma çalıştı) , 128.350

Daha aşağıda 2.tepe 123.474 (Pers 123.457) , 124.062 (dün 123.936) olabilir – 22 01 notumuz

BIST100 Şimdilik Trend Desteği - 22 Günlük Ortalama: 119.794 x 119.140 Halen Gap



Bilgi Notu Kapanış	Destek	Direnç
SODA	6.65 6.59 6.56	6.72 6.74 6.86 6.94 7.04
ADNAC	2.2 2.16	2.26 2.34 2.37 2.44
THYAO	14.54 14.49 14.46	14.65 14.72 14.94 15.06
ISCTR	7.33 7.3 7.28	7.4 7.44 .. 7.65 7.85 7.97

Sgmk & Faiz

Para Politikası Kurulu, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının yüzde 12'den yüzde 11,25'e indirilmesine karar vermiştir (bek -75bp). Net ihracatın büyümeye katkısı gerilerken, dezenflasyon süreci ve finansal koşullardaki iyileşmeyle birlikte ekonomideki toparlanmanın devam edeceği öngörülmektedir.

PPK Toplantıları

19 Şubat 2020

22 Nisan 2020 21 Mayıs 2020 25 Haziran 2020

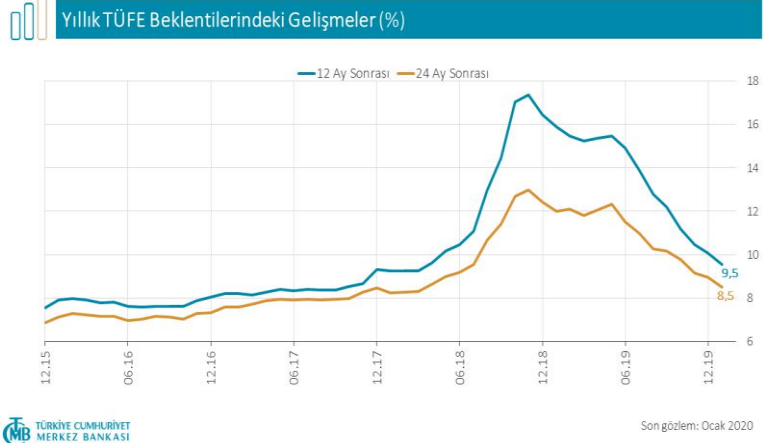
Enflasyon Raporu

30 Ocak 2020 30 Nisan 2020

TÜFE (2003=100) 2019 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %0,74, bir önceki yılın Aralık ayına göre %11,84,

Yİ-ÜFE (2003=100) 2019 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %0,69, bir önceki yılın Aralık ayına göre %7,36

Yıllık Tüfe 12A 24A



İşlenmemiş gıda enflasyonunun Ocak ayında baz etkisiyle yavaşlayabileceği yönünde sinyal vermektedir.

Enerji grubu yıllık enflasyonunun baz etkilerine bağlı olarak Ocak ayında da belirgin bir şekilde artacağı not edilmelidir.

Vadeli İşlemler

FXU0300220

151.100 direncine yöneldi 151.175-147.350

147.350-148.225

148.225-146.850

Destek: 146.850 145.175 144.575 143.850 142.500 141.925 138.900 (x2)

Direnç: 151.100 151.175 152.450

USDTRL: dün 5.9236-5.9484 bandında hareket etti. Bu sabah 5.9514 max gördü

(5.8405 tepki amaçlı izlenebilir -10 01 2020 notumuz)

Direnç: 5.9534 5.9605 5.9792 5.9850 6.0137

Destek: 5.8377 5.7953 5.7308 5.7220 5.6832

Hazine- 3 Aylık Borçlanma Programı

Ocak ayında toplam 23,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 15 milyar TL

Şubat ayında toplam 27,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 29 milyar TL

Mart ayında toplam 28,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 29,8 milyar TL 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-gelistmeleri-ve-2020-yili-ongoruleri>

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.