

## GÜNLÜK BÜLTEN

27.04.2020

## Piyasa Verileri

## İç Piyasalar

24.04.2020	Kapanış	Değişim %
BIST-100	98.759	0,60
BIST-30	116.188	0,34
DVZSP	7.2533	0,47
EUR/USD	1.084	0,25
ALTIN	1.725	-0,33
PETROL (BRENT)	21.50	0,66

## 24.04.2020

USD/TL		
17:30	6,9747	6,9547
EUR/USD		1,0820
(20.10.21)		
%9.00		%8.80
BRENT		21,91

## Dış Piyasalar

24.04.2020	Kapanış	Değişim %
DJIA	23.775	1,11
S&P 500	2.836	1,39
NASDAQ	8.634	1,65
DAX	10.336	-1,69
FTSE 100	5.752	-1,28
NIKKEI	19.262	-0,86
SHCOMP	2.808	-1,06

## Vadeli Piyasalar

24.04.2020	Değişim %
US 10-Y	1,59

## Bizi takip etmek için



## Veri Gündemi

- Japonya Merkez Bankası'nın(BOJ) iki günlük toplantısı (limitsiz alım?)
- TR 7 Yıllık Değişken Faizli Tahvil
- TR 5 Aylık Hazine Bonosu İhalesi
- 17.30 ABD Dallas Fed imalat
- Perş \*TCMB Enflasyon Raporu önc %8.2
- Salı TCELL , Çar GARAN 2020 1Ç
- İtalya'da kademeli geçiş.....
- İngiltere'de başbakan göreve dönüyor...

## Bakış Açısı

## Başlıyor Başlıyor....

\*Salı günü Fed faiz toplantısı başlıyor ve ertesi gün -3.7% beklenen ABD büyüme verisi açıklanacak.

Önceki toplantıda Fed fonlama faizini 100 baz puan azaltarak %0-0.25 aralığına çekerken,

Tahvil alımlarını en az 700 milyar dolar artıracığını belirtti.

Bankalara 90 gün boyunca reeskont penceresinden borçlanma ve rezerv karşılık oranlarını sıfıra indirme gibi destekleyici adımlar attı.

Powel, negatif faizlerin muhtemelen uygun bir politika aracı olmayacağını belirtti.

Nisan ayında ise,

FED YABANCI BANKALAR İÇİN YENİ BİR KREDİ KOLAYLIĞI BAŞLATACAK-

BAZI MERKEZ BANKALARIYLA GEÇİCİ REPO OPERASYONU.

FIMA Repo Facility :

<https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20200331a.htm>

1-Dolar elde etme karşılığı ABD Hazine tahvili değişimi imkanı getiriyor.

2-Program 6 Nisan'da başlayacak ve en azı altı ay devam edecektir.....

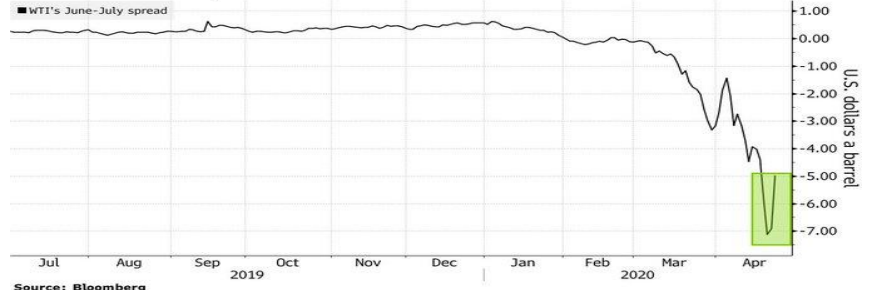
\*Federal Rezerv üç veya daha fazla yıl boyunca faiz oranlarını sıfıra yakın tutabilir ve

\*Bilançosu 10 trilyon doların üzerine çıkacaktır- Bloomberg.....

## WTI Haziran-Temmuz Spread

## Easing Contango

WTI's front-month spread recovers



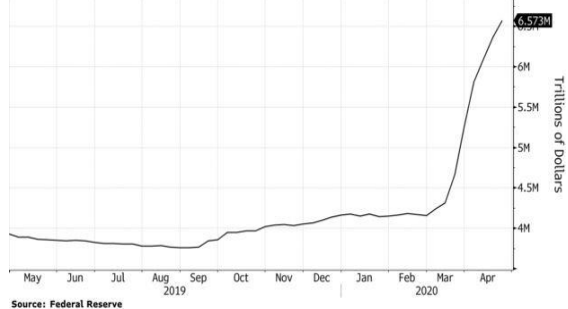
**Küresel Piyasalar**

**%1.2 sonrası -11.7% beklenen ABD Mart dayanıklı mal siparişleri verisi -14.4% olarak gerçekleşti – 2014'den beri en sert düşüşü gösterdi.**

\*Salı ABD'de başkan aday adaylarının Connecticut, Delaware, Maryland, New York, Pensilvania ve Rhode Island ön seçimleri yapılacak

**ABD 4Ç büyüme 3.T verisi 2.1% olarak gerçekleşmişti. Önceki çeyrekte %3.2 olan kişisel tüketim %1.8arttı.**  
%2.1 beklenen ABD 4Ç büyüme 2.tahmin verisi %2.1 , 4.Çeyrekte öncü çekirdek PCE fiyat endeksi %1,2 olarak gerçekleşti. Tüketici harcamaları %1.7 ile aşağı yönlü revize edildi. Önceki veride Çekirdek PCE % 1.3 artarak 1.6'lık beklentinin altında kalmıştı.

**GS, ABD ekonomisinin 2.çeyrekte %24 daralmasını beklerken, Bloomberg anketine göre gelecek 12 ayda resesyon olasılığı %45 seviyesindeydi.**

**Fed Balance Sheet Ramps Up**  
 Virus bond buying pushes it to record


**\*\*\*Fed üç veya daha fazla yıl boyunca (2023) faiz oranlarını sıfıra yakın tutabilir,**

**bilançosu 10 trilyon doların üzerine çıkacaktır-Bloomberg Tahminlerin ortalaması 10.9 trilyon dolar. Fed'in bilançosu 22 Nisan itibarıyla 6.57 trilyon dolar**

**\*Brezilya'da adalet bakanının istifası ile Bovespa değer kaybetti.....**

**Şirket Haberleri**

**22 Nisan 2020 Çarşamba tarihli işlemlerin takası 27 Nisan Pazartesi 2020 tarihinde gerçekleştirilecektir.**

**1 Mayıs 2020 Cuma seans yapılmayacaktır.**

29 Nisan 2020 Çarşamba tarihli işlemlerin takası 4 Mayıs 2020 Pazartesi tarihinde gerçekleştirilecektir.

30 Nisan 2020 Perşembe tarihli işlemlerin takası 5 Mayıs 2020 Salı tarihinde gerçekleştirilecektir.

**BRÜT (TL) ALKA 0,2096217 DEVA 0,1 TKFEN 0,57634 27.04.2020**

**YKSLN Şirket Faaliyetleri ve Yatırımcıyı İlgilendiren Konularla İlgili Bilgi Bülteni**

**Yeni endekslerin (BIST 30 Ağırlık Sınırlamalı 25 ve BIST 100 Ağırlık Sınırlamalı 25) hesaplanmaya başlama tarihi 27.04.2020; başlangıç değerleri ise BIST 30 ve BIST 100 endekslerinin ağırlık sınırlamasız versiyonlarının 24.04.2020 tarihli kapanış değerleri olarak belirlenmiştir.**

**TTRAK 31.03.2020 83.994.416 (8) değ 1Ç1Ç**

Net Satışlar %46

Brüt Kar %110

Faaliyet Karı %481

FAVÖK %185

2020 yılının ilk üç ayında 9.310 adet traktör üretilen Türkiye'de toplam üretimin %75'i Türk Traktör tarafından karşılanmıştır.

2020 yılının ilk üç ayında yurt içi traktör satışları geçen yıla göre %82 arttı.

Yurt dışı satışlar ise %4 azaldı.

**2020 beklentiler**

İç Piyasa Traktör Satışları 12.500 – 15.500 adet

İhraç Traktör Satışları 10.000 – 12.500 adet

Yatırım Harcamaları : 150-200 mİn TL

**Kulüpler Birliği: Muhtemel senaryo maçlar 12,13,14 Haziran'da başlar, 26 Temmuzda bitirilir**

**KORDS Thai Indo Kordsa ve Laurel Hill üretim tesislerinde faaliyetlerin kısmen ya da tamamen durdurulması**

Thai Indo Kordsa üretim tesisinin 7 Mayıs 2020 tarihinde,

Laurel Hill üretim tesisinin ise 11 Mayıs 2020 tarihinde üretime başlaması öngörülmektedir.

**Avrasya Petrol ve Turistik Tesisler Yatırımlar A.Ş.(AVTUR) payları ile ilgili olarak 1,86-TL fiyatından 300.000-TL toplam nominal tutarlı alış işlemi**

**Ekonomi Haberleri**

- TR Nisan KKO yıllık bazda 13,4 puan azalırken, aylık 13,7 baz puan azalarak %61,6 gerçekleşti. Bu eğilimin, gelecek aylarda covid19'un ekonomik aktivite ve üretim üzerindeki etkisi ile devam etmesi muhtemel. TR Mart KKO yıllık bazda 110 baz puan artarken, aylık 70 baz puan azalarak %75,3 gerçekleşti. TR Şubat ayında KKO'ı yıllık bazda 200baz puan ve aylık 50 baz puan artarak %76,0 gerçekleşmişti. Ocak ayında KKO yıllık bazda 110 baz puan artarak %75,5 gerçekleşmişti.
- TCMB Reel Kesim Güven Endeksi, Nisan ayında aylık 32,9 puan düşerek 66,8 seviyesinde gerçekleşti- 2009'dan beri en düşük.
- Bireysel Emeklilik Sistemine (BES) yabancı para cinsinden yapılacak ödemelere devlet katkısı %10 olarak açıklandı
- 17 Nisan 2020 ile biten haftada TCMB rezervleri;Toplam rezervler haftalık %1,1 azalarak 87,9 mİlyar \$, \* Brüt döviz rezervleri haftalık bazda % 3,7 azalarak 53,9 mİlyar \$ oldu. \* Altın rezervleri haftalık bazda %3,3 artarak 33,9mİlyar \$ oldu.
- 17 Nisan 2020 yabancılar; Hisse senedinde -111 mn \$ satıcı (önc. hafta -103 mn \$) ve \* DİBS'de -67 mn \$ satıcı (önc.hafta -328 mn \$) oldular.
- Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği (AYD) Başkanı Altaş, AVM'leri 8-15 Mayıs arasında kontrollü olarak açmaya hazırlandıklarını –NTV
- \*Trump, Covid-19'da pozitif test oranının %28'e düştüğünü açıkladı

## Teknik Bakış

**BIST-100 günü %0,60 artış ile 98.759 puandan tamamladı. İşlem hacmi 12,4 mlr TL.**

**DESTEK** 97.929 97.272 96.884 ; 95.330 94.602 93.629

91.803 90.400 89.968 gap 89.043 88.082 87.888 87.556 , 86.815 86.187

**GAPLER** 97.064 93.275 ; 89.968 x 86.587 -84.246

**DİRENÇ** 100.966 gap 102.839 104.156 264 MAV: 104.341

**BIST100 100.966 (Gap)..... 10 MAV: 97.879 Ortalama Üzerinde Tutunma...**



Bilgi Notu	Kapanış	Destek	Direnç
<b>CCOLA</b>	37.94	37.15 YY	38.32 39 39.34
<b>KONYA</b>	224	221.99 YY	232 235.2 241 243.40
<b>SASA</b>	8.86	8.59 22MA	9.05 9.13 9.21
<b>SAHOL</b>	7.81	7.67 7.6	7.94 7.97 7.99

## Sgmk &amp; Faiz

Para Politikası Kurulu , politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının yüzde 9,75'ten yüzde 8,75'e indirilmesine karar vermiştir (bek -50bp)

Son dönemde belirgin bir iyileşme gösteren cari işlemler dengesinin, emtia fiyatları ve ithalatın sınırlayıcı etkisiyle yıl genelinde ılımlı bir seyir izleyeceği öngörülmektedir.

Üretim ve satışlardaki düşüşe bağlı birim maliyet artışları takip edilmekle birlikte toplam talep koşullarının enflasyonu sınırlayıcı etkisinin arttığı tahmin edilmektedir.

Bu gelişmeler doğrultusunda yıl sonu enflasyon tahmini üzerindeki risklerin aşağı yönlü olduğu değerlendirilmiştir.

**PPK Toplantıları**

22 Nisan 2020 21 Mayıs 2020 25 Haziran 2020

**Enflasyon Raporu** 30 Nisan 2020

## Mart Tüfe %11,86



Kaynak: TÜİK  
TÜRKİYE CUMHURİYET  
MERKEZ BANKASI

Son gözlem: Mart 2020

Mart ayında işlenmiş gıda grubunda fiyatlar yüzde 0,83 oranında artmış ve grup yıllık enflasyonu yüzde 17,28'e ulaşmıştır . Bu grupta ekme-tahıllar, katı-sıvı yağlar ile alkolsüz içeceklerdeki fiyat artışları öne çıkmıştır. Gıda enflasyonundaki yavaşlamada taze meyve-sebze fiyatları etkili olurken, diğer gıda grubunda yıllık enflasyon yüzde 15,26'ya yükselmiştir.

## Vadeli İşlemler

**FXU0300420**

114.725-115.925-116.500 bandında hareket etti.

**Direnç**

117.300  
118.225- 118.325 ,  
119.600 122.500 123.950 124.675

**Destek**

114.450 113.625 112.775 110.200 109.825  
109.450 108.400

**USDTRL** 6.9413-6.9921 bandında hareket etti.

\*MACD sat konumunda teyit anlamında izlenmeli.....

**Direnç:** 7.0081 7.1104

**Destek:** 6.8307 6.7935 6.7505 ; 6.6211 6.6075  
6.5920 6.5661

## Hazine- 3 Aylık Borçlanma Programı

**Nisan ayında toplam 20,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 30 milyar TL'lik iç borçlanma (önceki 21,1)**

**Mayıs ayında toplam 18,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 30 milyar TL (önceki 19,3)**

**Haziran toplam 12,1 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 22 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.**

<https://ms.hmb.gov.tr/uploads/2020/03/Tr4-Nisan-Haziran-2020-%C4%B0%C3%A7-Bor%C3%A7lanma-Stratejisi.pdf>

**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.