

**Piyasa Verileri**
**İç Piyasalar**

22.08.2019	Kapanış	Değişim %
BIST-100	95.394	-0,13
BIST-30	118.674	-0,15
DVZSP	6,0779	0,76
EUR/USD	1,1072	-0,12
ALTIN	1,499	-0,19
PETROL (BRENT)	59,81	-0,81

**23.08.2019**

USD/TL		
17:45	5,7650	5,7693
EUR/USD		1,1067
(21.04.21)		%16,18
%16.18		%16,18
BRENT		60,01

**Dış Piyasalar**

22.08.2019	Kapanış	Değişim %
DJIA	26.252	0,19
S&P 500	2.922	-0,05
NASDAQ	7.991	-0,36
DAX	11.747	-0,47
FTSE 100	7.128	-1,05
NIKKEI	20.684	0,28
SHCOMP	2.897	0,48

**Vadeli Piyasalar**

23.08.2019	Değişim %
FDOW	0,28
FSP	0,31
US 10-Y	1,637

**Bizi takip etmek için**

**Veri Gündemi**

- 18.00 TR Temmuz otomotiv Üretimi(OSD) önc yy -17%
- 17.00 Powell, Jackson Hole'da konuşma yapacak
- Japonya Başbakanı Abe, Fransa'yı ziyaret edecek
- Cumartesi G-7 Liderler Zirvesi Fransa'da

**Bakış Açısı**

## Konut X Mortgage'a Karşı...

648k beklenen ABD Temmuz yeni konut satışları açıklanacak TSİ 17.00

660 k beklenen ABD Haziran yeni konut satışları %7 artışla 646k olarak gerçekleşti.

ABD Mayıs yeni konut satışları -7.8% 626k (revize 604k) ile 2019'da 5 ayın en düşük seviyesine gerilemişti.

Düşük mortgage oranlarına rağmen sektördeki zayıflığın işaretini verdi.

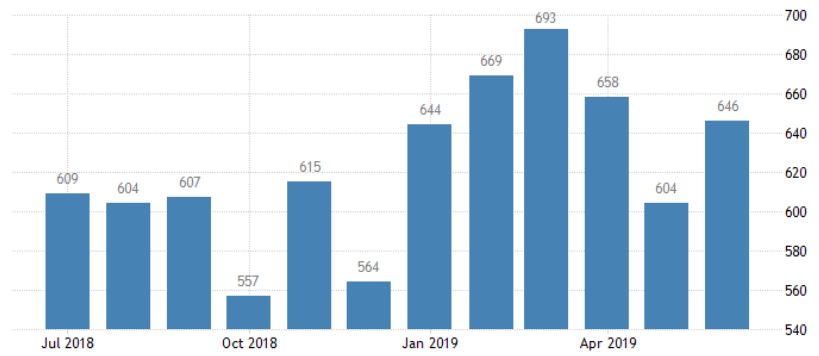
ABD Nisan yeni konut satış verisi -6.9% azalışla 673 bindi.

ABD Mart yeni konut satışları yüzde 4.5 artarak 692k ile Kasım 2017'den beri en yüksek seviyedeydi.

-6.9% azalış Ekim'den beri en zayıf gidişi gösteren 607 binden 615 bine yükselmesi beklenen ABD Şubat yeni konut satışları verisi %4.9 artışla 667 bin olmuştur.

Ekim ayında mortgage oranları 2011 Nisan'dan beri en yüksek %4.72'e ulaşmıştı.

Düşük mortgage oranları ve Fed'in faiz artışlarında sabırlı olacağı açıklaması konut piyasasının istikrar kazanmasında önemliydi.



SOURCE: TRADINGECONOMICS.COM | U.S. CENSUS BUREAU

**Yuan Spot...**
**Down Again**

China's yuan is trading at its weakest since March 2008



## Küresel Piyasalar

220 binden 215 bine gerilemesi beklenen ABD haftalık işsizlik başvuruları -12 bin ile 209k olarak gerçekleşti- 4 haftanın düşük seviyesi (10 k azalış : 206 bin, 7 haftanın yükseği 227 bin, 50 yılın düşüğü 192 bin, 253 bin 1 yılın yükseği: 2017 Eylül'den beri en yüksek).

Fed Başkanı Powell, Cuma günü Jackson Hole'da yapacağı konuşmada faiz indirimine hazır olduklarının sinyalini verebilir BHT

1-Powel, gelecekteki politika adımlarının verilere bağlı olacağını,

2-Fed'in uzun vadeli bir faiz indirim döngüsüne girmiş olmadığını belirtirken,

3-Tekrar faiz indirebiliriz açıklamasında bulunmuştu.

Temmuz ayında 50,4 olan ABD'de imalat sektörü Ağustos PMI, yaklaşık 10 yıldır ilk kez daralmaya işaret etti 49,9.

İtalya'daki hükümet krizine çözüm bulmak amacıyla siyasi partilerle istişareler yürüten Cumhurbaşkanı Mattarella, 27 Ağustos Salı günü ikinci tur istişareleri başlatacağını açıkladı.

İtalya'da ilk tur görüşmeler sonuçsuz, ikinci tur haftaya-BBC

IMF heyeti gelecek hafta Arjantin'e gidecek

ABD, Vietnam'ın petrol ve doğalgaz arama faaliyetlerine Çin'in müdahale ediyor olmasının oldukça endişe verici olduğunu vurguladı-VOA

CNN, ABD Dışişleri Bakanlığı'ndan bir yetkiliye dayandırdığı haberinde, Trump yönetiminin, Türkiye'ye yapılan Patriot hava savunma sistemi satışı teklifini resmi olarak geri çektiğini bildirdi.

Mısır Merkez Bankası(CBE), enflasyonda yaşanan düşüşün etkisiyle faiz oranını piyasa beklentilerinin üzerinde, 150 baz puan aşağı çekti

## 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**

**EKGYO** Denizli Merkezefendi Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi (Evora Denizli)'nde Yüklenici ile yapılan Sözleşmeye Ek 8 No.lu Protokol ile Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri 92.651.000,00 TL'den 134.090.518,14 TL'ye yükselmiştir.

**SNGYO.E** payının piyasasında gerçekleşen işlemler nedeniyle SNGYO payında 23/08/2019 tarihinden itibaren 1 ay süreyle Açığa Satış ve Kredili İşlem Yasağı önleyici tedbiri uygulanacaktır.

**KNFRT** iç kaynaklardan bedelsiz %400 artırım kararı

**GÜBRETAŞ**'ın iyi tarım uygulamalarını yaygınlaştırma kapsamında "Bilinçli üretici kazanır" sloganıyla düzenlediği kalite ve verimliliği artırmaya yönelik örnek uygulamalardan biri de Kahramanmaraş'taki bir mısır tarlasında yapıldı.

**THYAO** Mexico City ve Cancun'u uçuş ağına ekledi

**REYSAŞ GYO 2019 YILI 6 AYLIK KONSOLİDE NET DÖNEM ZARARI 18.566.089 TL(ÖNCEKİ -48.506.389 TL)**

**REYSAŞ TAŞIMACILIK 2019 YILI 6 AYLIK KONSOLİDE NET DÖNEM ZARARI 11.266.988 TL(ÖNCEKİ -49.199.416 TL)**

**GSRAY** Valentine James Ozornwafor'un 2019-2020 futbol sezonu sonuna kadar Union Deportiva Almeria Kulübü'ne geçici transferi konusunda anlaşmaya varılmıştır.

**Son dönemde yabancı yatırımcı girişi gerçekleşenler içerisinde dikkatimizi çeken hisse senetleri;**

ALARK, COLA, ENJSA, KOZAA, KOZAL, OTKAR, PGSUS

**Son dönemde yabancı yatırımcı çıkışı gerçekleşenler içerisinde dikkatimizi çeken hisse senetleri;**

AGHOL, HALKB, KRDM, PETKM, SODA, THYAO,

## Ekonomi Haberleri

- Tüketici güven endeksi, ağustosta geçen aya göre yüzde 3,1 artış kaydetti.
- İnşaat maliyet endeksi, hazırda bir önceki aya göre yüzde 0,79 gerilerken geçen yılın aynı ayına göre yüzde 21,1 artış gösterdi.
- ÖTV indiriminin son bulmasıyla iç pazarda yüzde 70'e yaklaşan daralmayla boğuşan otomotivciler, Rusya'da 2014 yılında yaşanan benzer krizin aşılmasını sağlayan finans modelinin Türkiye'de de uygulanmasını talep ediyor Dünya 220819
- ABD Büyükelçiliği: ABD, terörle mücadelede Türkiye'nin yanında yer almaya devam etmektedir.
- TCMB tarafından haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 16 Ağustos haftasında net 5,2 milyon dolarlık hisse senedi aldı, 101,1 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 7,7 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) sattı.
- Kremlin Sözcüsü Peskov, Cumhurbaşkanı Erdoğan ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in önümüzdeki günlerde Suriye'yi görüşebileceğini söyledi
- Dallas Fed Başkanı Kaplan, yeni bir faiz indirimine açık olduğunu işaretini verdi.
- Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) ekonomide büyümenin bu çeyrekte de düşmesini beklese de şu aşamada ekonomiye mali bir teşvik sağlanması ihtiyacı görmüyor.

## Teknik Bakış

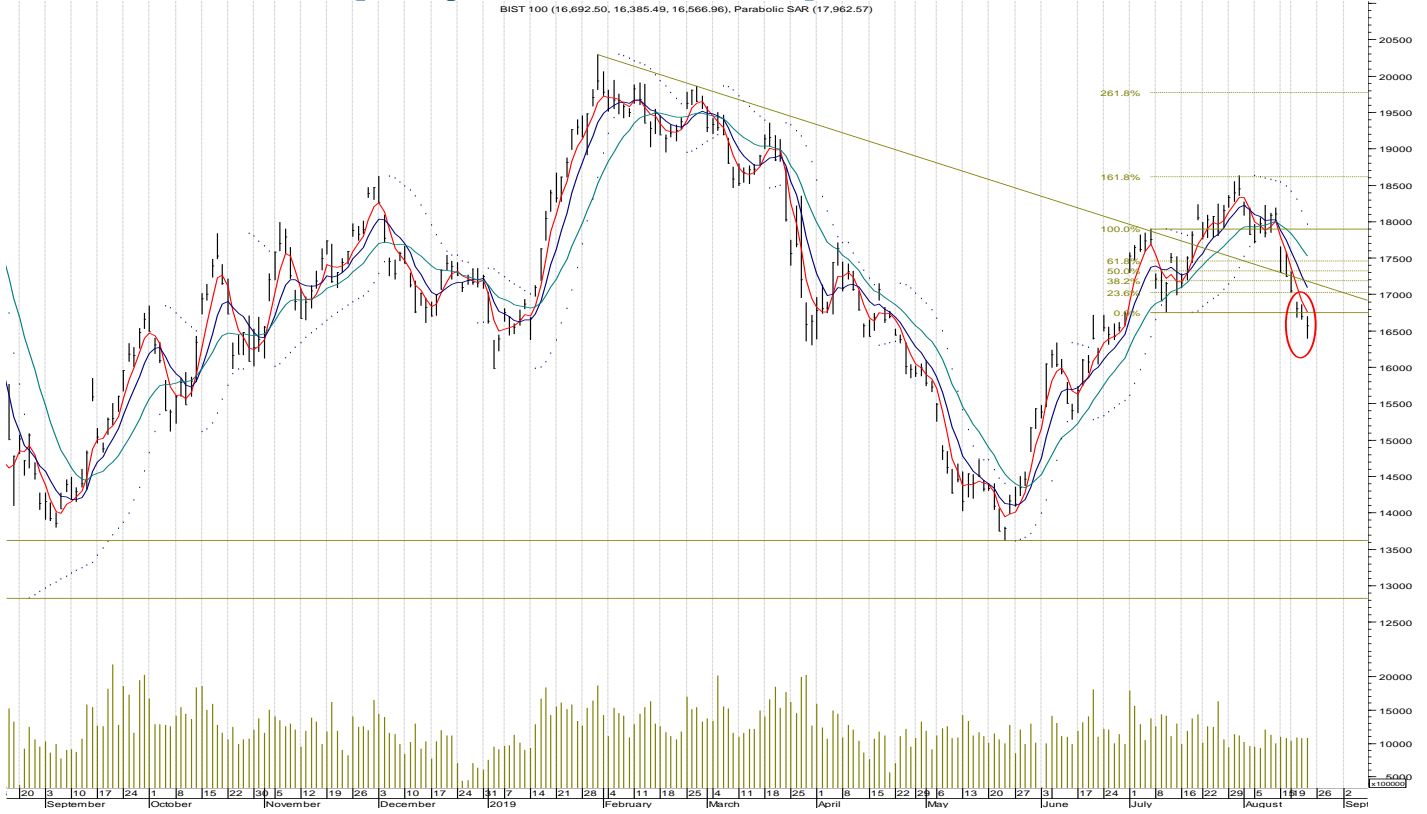
**BIST-100 günü %0,13 azalış ile 95.394 puandan tamamladı. İşlem hacmi 6,6 mlr TL.**

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

**DİRENÇ** 96.117 96.582 96.732 97.572 98.778 gap 99.875 **100.057- 100.178** 100.500 100.847 101.093 **101.540\***

BIST100 TRY	\$US Aylık Bazda	\$USD
93.851	16299	5,7581
92.809	16118	5,7581
92.020	15981	5,7581
91.254	15848	5,7581
87.011	15111	5,7581

**BIST100 TRY 94.377 Gap Kapandı.. Dolar Bazında Gap 17.020 X TRY 98.003 264 MAV 96.244**



Bilgi Notu	Kapanış	Destek	Direnç
<b>EREGL</b>	6.21	6.08	6.24 6.28 6.34
<b>HALKB</b>	5.44	5.32 5.27	5.45 5.57 5.71
<b>MGROS</b>	18.40	18.08 18.05	18.74 18.86 18.9 19.2

## 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.

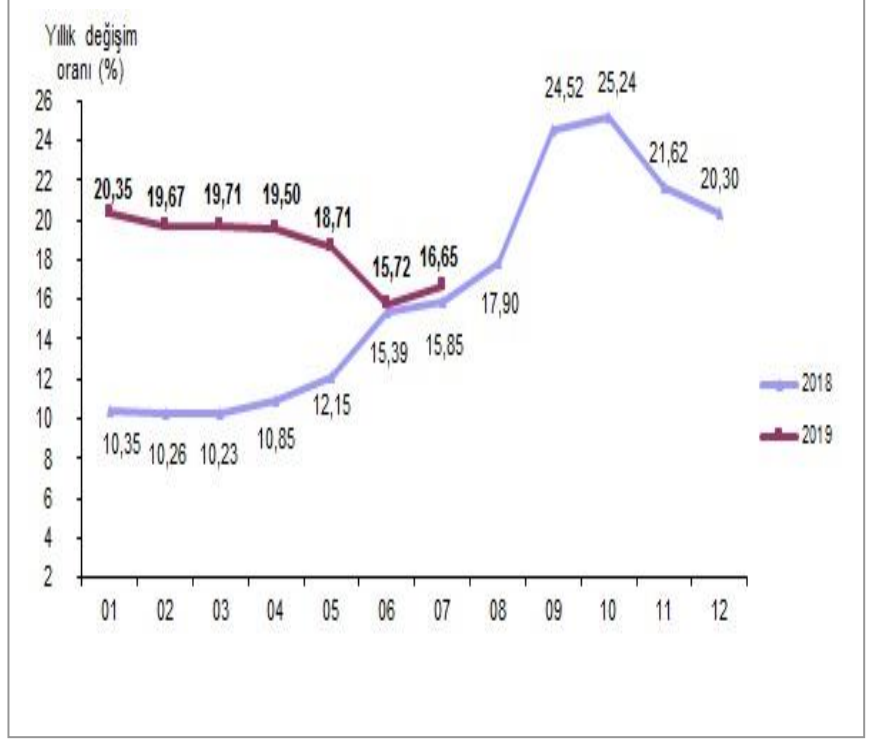
Fiyatlamaların son derece gerilmesi riskli varlıklardan kaçış ve dolara giriş senaryosunun hızlanma olasılığının artması durumunda beklentilerde bozulma ihtimali ile özellikle getiri eğrisinin ön tarafının artık fazla pahalı olduğu düşüncesindeyiz.

**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

120.000 sonrası endeks 117.625'de dengelendi.

Dirençler: 120.000-120.350 119.000 saatlik bazda referans alınabilecek seviyeler.

121.350 121.450  
123.650 124.350 125.225 126.850 127.100  
129.700 130.350 gap...130.650 131.700

## Hazine- 3 aylık borçlanma programı

Ağustos ayında toplam 8,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,5 milyar TL'lik iç borçlanma

Eylül ayında toplam 10 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 9 milyar TL'lik iç borçlanma

Ekim ayında toplam 7,4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Ağustos İç Borç Ödemeleri (Milyon TRY)			
Tarih	Piyasaya Yapılacak Ödemeler	Kamu Kurumlarına Ödemeler	Toplam Ödeme
07.08.2019	589	150	739
09.08.2019	82	0	82
14.08.2019	2.162	1.362	3.524
21.08.2019	3.079	648	3.727
<b>TOPLAM</b>	<b>6.224</b>	<b>2.219</b>	<b>8.443</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.