

GÜNLÜK BÜLTEN
29.07.2019
Piyasa Verileri
İç Piyasalar

26.07.2019	Kapanış	Değişim %
BIST-100	102.837	0,78
BIST-30	129.673	0,87
DVZSP	5,9651	-1,1
EUR/USD	1,1135	-0,10
ALTIN	1,421	0,47
PETROL (BRENT)	63,17	-0,36

29.07.2019

USD/TL		
17:45	5,6457	5,6694
EUR/USD		1,1126
(21.04.21)		
%17.25		%16,35
BRENT		63,27

Dış Piyasalar

26.07.2019	Kapanış	Değişim %
DJIA	27.192	0,19
S&P 500	3.026	0,74
NASDAQ	8.330	1,11
DAX	12.420	0,47
FTSE 100	7.549	0,80
NIKKEI	21.658	-0,45
SHCOMP	2.944	0,24

Vadeli Piyasalar

29.07.2019	Değişim %
FDOW	-0,10
FSP	-0,11
US 10-Y	2,0690

Bizi takip etmek için

Veri Gündemi

- 17.30 ABD Temmuz Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi
- Japonya MB (BOJ) iki günlük toplantısı
- ABD Ticaret Temsilcisi ve ABD'den üst düzey yetkililer, taraflar arasındaki yüz yüze görüşmeleri yeniden başlatmak üzere Çin'e gidecek
- ARCLK 2Ç bek 244 (143) mn TL

Bakış Açısı
Başlıyor Başlıyorrr.....

Salı günü ABD Fed toplantısı başlıyor.....

Çarşamba ABD Fed faiz kararı açıklanacak.....

Fed Başkanı Powell, ABD ekonomisinde görünümün son haftalarda iyileşme göstermediğini ifade etti.

Son FOMC toplantısından bu yana, ticari gerginlikler etrafındaki belirsizlikler ve global ekonominin gücü konusunda endişeler ABD'nin ekonomik görünümü üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor.

Enflasyon baskıları ise cansız olmayı sürdürüyor.

Fed katılımcılarının çoğu son dönemdeki global ticaret ve diğer risklerin görünüm üzerinde baskı yaratmaya devam etmesi halinde kısa vadede bir faiz indirimi gerekli gördü.

Çok sayıda katılımcı büyüme ve enflasyon risklerinin toplantıdan önceki haftalarda kayda değer şekilde kayma gösterdiğini ve risklerin şu anda ağırlıklı olarak aşağı yönlü olduğunu ifade etti.

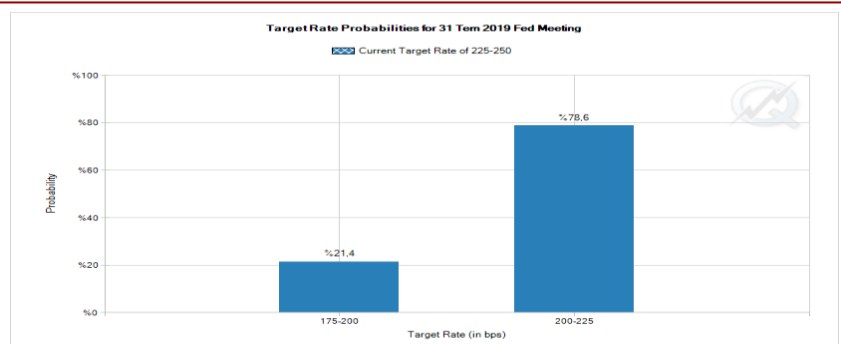
Vadeli işlemlerde Fed 31 Temmuz Çarşamba 25bp indirim olasılığı %78,6,

50bp indirim olasılığı %21,4 (önc %25,6) seviyesindedir.

Önceki toplantıda ABD Merkez Bankası(Fed), faiz aralığını %2,25-2,50 olarak bıraktı(Beklenti %2,25-2,50).

2019 projeksiyonlarına göre 8 yetkili faiz indirimi beklerken, 8 üye 2019 yılında sabırlı olmaktan yana. 1 üye ise faiz artışı bekliyor. 9 üye 2020 sonunda daha düşük faiz bekliyor.

FED, daha gevşemeci bir görünüme işaret etmişti.

FED 25 50 bp İndirim Olasılıkları


Küresel Piyasalar

%1.9 beklenen ABD büyüme 2Ç verisi %2.1 ile 2017 ilk çeyrekte beri en yavaş artış olarak gerçekleşti. Kişisel tüketim %4 beklentinin üzerinde %4.3 olarak gerçekleşirken, önceki veri %0.9'dan %1.1'e revize edildi. Çekirdek PCE %2 beklentinin altında %1.8 olarak gerçekleşti.

%3.1 ile aynı kalması beklenen ABD GDP 1Ç final verisi %3.1 olarak gerçekleşmişti. Tüketici harcamaları %1.3'ten %0.9'a revize edilerek bir yılın en düşük seviyesindeydi. %3.0 beklenen ABD büyüme 1Ç2(T) tahmin verisi şirket yatırımlarının zayıflaması ile %3.1'e revize edilmişti. Stokların büyümeyi desteklemesi beklenen %2.2 beklenen ABD 1Ç büyüme verisi %3.2 olarak gerçekleşti. Kişisel harcamalar %1 beklentinin üzerinde %1.2 artış gösterdi. 2.6'dan %2.2'e gerilemesi beklenen ABD büyüme verisi 4Ç final verisi %2.2 olarak gerçekleşmişti. Ekonominin en büyük bölümünü oluşturan tüketici harcamaları %2.8'den %2.5'e revize ile beklentinin altında kaldı. Üretimin 2018 Mayıs'tan bu yana en büyük düşüşü göstermesi sonrası, %2.3 beklenen ABD büyüme verisi 4Ç (p) %2.6 olmuştur.

Çin Ticaret Bakanlığı, Çin ve ABD'nin ticaret müzakerelerinin 30 ve 31 Temmuz tarihlerinde Çin'in Shanghai kentinde bir araya geleceklerini duyurdu.

Rusya MB politika faizini 25 baz puan azaltarak yüzde 7.25 ile bir yılın en düşük seviyesine çekti.

Amerika Dışişleri Bakanı Pompeo ,Türlere, S-400'lerin aktive edilmesinin kabul edilemez olduğunu bildirdik. Türkiye'yi zaten F-35 programından çıkardık. Bu adımı başka yaptırımlar da izleyebilir.Ancak asıl isteğimiz S-400'lerin operasyonel hale gelmemesi.

Demokratlar'ın Perşembe ya da Cuma gününden itibaren Trump'ın başkanlığını ve özel iş çıkarlarını masaya yatırmayı sürdürmek için gerekli adli adımları atmaları bekleniyor. Ancak Demokratlar'ın bir kısmının ısrarcı olduğu, Trump'ın azil sürecinin başlatılmasına Mueller'in ifadesinin ardından fazla destek çıkmadı VOA 2507

Şirket Haberleri

Borsa İstanbul şirketlerinin 2019 yılı 6 aylık döneme ilişkin finansal raporlarının Kamuoyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayınlanma tarihleri - Konsolide olmayan finansal raporlar için 9 Ağustos 2019, -- Konsolide olanlar için 19 Ağustos 2019

TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. 30.06.2019 744.763.000 2Ç 435 (bek 420) mln TRY değ 2Ç2Ç: Net Satışlar %16 Brüt Kar %26 Faaliyet Karı %35 FAVÖK %33

2019 yılının ilk yarısında kaydedilen güçlü operasyonel karlılığın ardından 2019 FAVÖK öngörülerini yukarı yönlü revize etmeye karar vermiştir.

Konsolide FAVÖK (Önceki Beklenti 10,0 milyar TL – 10,2 milyar TL) Revize Beklenti 10,3 milyar TL – 10,5 milyar TL

Konsolide FAVÖK, bir önceki yıla göre %36,2 büyüme kaydederek 2,7 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı %46,5 ile güçlü seyretti. UFRS 16'nın etkisi hariç tutulduğunda güçlü gelir performansı ve başarılı verimlilik çalışmaları ile desteklenen FAVÖK marjı 2Ç'18'e göre 3,4 puan artış göstererek %43,1 oldu.

Faaliyet karı, FAVÖK'teki güçlü büyümeye paralel olarak yıllık bazda %42,7 artışla 1,5 milyar TL'ye yükseldi.

Net kar, 2Ç'18'de kaydedilen 870 milyon TL net zarara karşılık 2Ç'19'da 435 milyon TL oldu. Bu iyileşme, 2Ç'19'da kaydedilen güçlü faaliyet performansı ve daha düşük seyreden finansal giderler sayesinde gerçekleşti.Grubun **net açık yabancı para pozisyonu2, 2Ç'18'deki 2.353 milyon Dolar seviyesinden 2Ç'19'da 794 milyon Dolar seviyesine geriledi.** Yeni koruma işlemleri ve düşen borçluluk ile gelir tablosunun kur hareketlerine duyarlılığı azalmaya devam etti.

Güçlü FAVÖK performansı ve borçluluk seviyesindeki düşüşün etkisi ile **Net Borç/FAVÖK oranı 1Ç'19'da 1,86x olan seviyesinden 2Ç'19'da 1,76x seviyesine geriledi (2Ç'18: 1,93x).**

ANACM 2019/6 KONSOLİDE NET KARI 256.815.000 TL (2018/6: 229.185.000 TL)

SODA 2019/6 KONSOLİDE NET KARI 661.014.000 TL (2018/6: 656.679.000 TL)

ALYAG 8.672,49 m2 Arsa niteliğindeki taşınmazın bitişik nizamında bulunan, Güney Tüketim Malları Tic.ve San.Ltd.Şti. bünyesindeki 400 Ton/gün kapasiteli Rafine Tesisi ve yine 400 Ton/gün kapasiteli Dolum Ambalajlama Ünitesinin kiralınması ile ilgili görüşmelere başlanmıştır.

BOYP Satma Hakkının Doğma Tarihi 27.06.2019 Satma Hakkının Kullanımına İlişkin Üç Aylık Hak Düşürücü Sürenin Sona Erme Tarihi 27.09.2019 Satma Hakkı Kullanım Bedeli 8,1318 TRY

VANET 30.06.2019 -10.224.491

NATUREL YENİLENEBİLİR ENERJİ 12.000.000 TL NOMİNAL DEĞERLİ PAYLAR 01/08/2019 02/08/2019 TARİHLERİ ARASINDA 5.80 TL'DEN SATIŞA SUNULACAKTIR.

<http://www.naturelenerji.com.tr/>

AKGRT 2009 yılına ait sovtaj işlemlerinde BSMV'ye ilişkin Vergi Mahkemesi nezdinde açılan davada, vergi mahkemesi tarafından lehimize (vergi ve ceza tarhiyatlarının iptaline) verilen karara istinaden Büyük Mükellefler Vergi Dairesi isnıfat başvurusunda bulunmuştur. İstanbul Bölge İdare Mahkemesi tarafından istinaf başvurusunun reddine karar verilmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Erdoğan: (TCMB faiz indirimi) Bu bile yeterli değil Yıl sonuna kadar kademeli olarak devam etmesi lazım.**
- **Gözler 31 Temmuz'daki Enflasyon Raporu toplantısına çevrildi.**Murat Uysal'ın bu hafta yıl sonu enflasyon tahminini %14.6'dan aşağı revize edeceğine yönelik net mesajı sonrası güncel tahmin piyasalarda yakından izlenmeye başladı. **Swap piyasasında fiyatlamalara bakıldığında yılın kalan 3 PPK toplantısında toplam 300 baz puan indirimle devam edileceği yönünde Dünya 260719**
- **ECB Profesyonel Tahminciler Anketi 3.Ç sonuçları .** Yıllık harmonize enflasyon bu yıl için yüzde 1,3 olarak, 2020 ve 2021 yılları içinse sırasıyla yüzde 1,4 ve yüzde 1,5 olarak açıklandı. Ankette ortalama uzun vadeli enflasyon tahminleri ise 0,1 puanlık düşerek yüzde 1,7 oldu. Ankete katılanların, Avro Bölgesi için gayri safi yurt içi hasıla büyüme tahminleri 2019, 2020 ve 2021 yılları için sırasıyla yüzde 1,2, yüzde 1,3 ve yüzde 1,4 oldu AA
- **Beyaz Saray –ABD, Çin'in büyük ölçekli ABD Tarım ürünlerinin satın alması sözünü vermesini bekliyor.**
- **Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kudlow, Çin'le gerçekleştirilecek ticaret müzakerelerinden büyük bir anlaşma çıkmasını beklemediğini söyledi**
- **Avrupa Birliği (AB), ABD'nin idam cezası alan mahkumların infazlarına yeniden başlayacak olmasına "şiddetle karşı çıktığını" bildirdi.**

Teknik Bakış

BIST-100 günü %0,78 artış ile 102.837 puandan tamamladı. İşlem hacmi 6,5 mlr TL.

DESTEK 101.546 100.847 100.500 99.870; 98.753 96.855 96.271

DİRENÇ 104.154 104.939 105.930* belirleyici olabilir... 106.525 108.605 110.530 111.107

Fib % 1.618 107.344 ; Fib % 1.618-2.618 *104.139 106.174

18.350, %161.8 : 18.616 **US\$ X TRY** 103.980 105.487 *USD\$ önceki tepe 18.242 X TRY 103.368

BIST100 Dikkat Çektiğimiz 10 Mav 101.554 Çalıştı...

USDTRL -2 5.6507 Altında 5.5850- 5.52'ler ön plana çıkabilir.. BIST100- %2.168 106.174



	Bilgi Notu	Kapanış	Destek	Direnç
OTKAR	126.7	126.0	128.2	131.9 132.3
MGROS	16.40	16.23 16.16	16.48	16.69 17.25 17.61
TTKOM	5.73	5.74*	5.78	5.84 5.94 6.02
ZOREN	1.22	1.20 1.19	1.23*	kuvvetli 1.26 1.28-29

Sgmk & Faiz

TRT080328T15 10Y 15.46-15.70% seviyesinde işlem gördü.

TCMB, Enflasyon Raporu 31 Temmuz tarihinde açıklanacak olup 2019 (T) %14,6 seviyesindedir.

Önceki enflasyon raporunda,

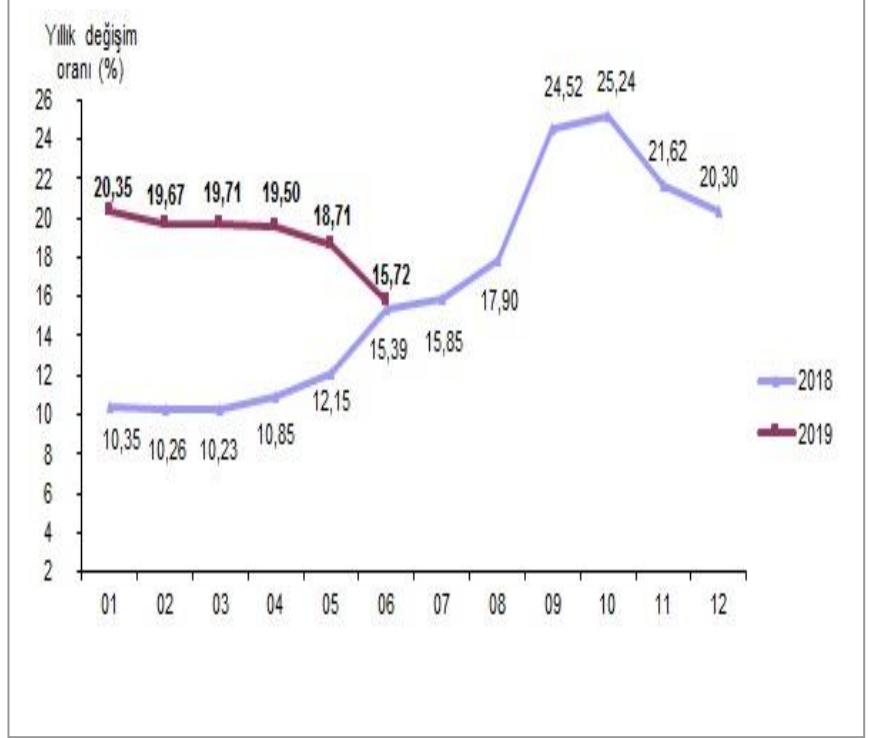
1-Enflasyon beklentileri 2019-2020-2021 için sırası ile %14,6; %8,2 ve %5,4 seviyelerinde korunmuştur. Bu hedefler, YEP beklentilerinden olumludur.

2-Gıda enflasyon hedefleri ise 2019-2020 için sırası ile %16 ve %11'e yükseltilmiştir (önc: %13 ve %10).

3-Yukarı yönlü revizyon petrol fiyatlarında olmuştur. Buna göre ham petrol fiyatı için beklentiler 2019 için 67,2 \$'a (önc.63 \$)'a yükseltilmiştir.

Güncel tahminler yılsonu itibarıyla enflasyonun Nisan Enflasyon Raporu'nda verilen öngörülerin bir miktar altında kalabileceğine işaret etmektedir. TCMB, Enflasyon Raporu 31 Temmuz tarihinde açıklanacak olup 2019 (T) %14,6 seviyesindedir.

Yıllık Tüfe %15,72



Vadeli İşlemler

FXU0300819

130.225-132.725 bandında hareket etti.

Pers 133.825 sonrası endeks (133.870 verdiğimiz hedef seviyeydi) 132.950 132.300 dengelendi - 134.200 geçilemedi.

Dirençler: 133.825 134.200 134.750 134.950 136.350 138.125

Destekler: 130.225 129.800 126.900 126.600 124.850

Hazine- 3 aylık borçlanma programı

Temmuz ayında toplam 21,5 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 19,5 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Ağustos ayında toplam 8,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

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

Temmuz İç Borç Ödemeleri (Milyon TRY)			
Tarih	Piyasaya Yapılacak Ödemeler	Kamu Kurumlarına Ödemeler	Toplam Ödeme
10.07.2019	13.281	4.426	17.708
17.07.2019	1.360	208	1.568
24.07.2019	1.317	253	1.570
31.07.2019	466	105	571
TOPLAM	16.533	4.992	21.525

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.