

GÜNLÜK BÜLTEN

16.08.2021

Piyasa Verileri

İç Piyasalar

13.08.2021	Kapanış	Değişim %
BIST-100	1447	0,22
BIST-30	1562	0,15
DVZSP	9.3072	-0,02
EUR/USD	1.1795	0,57
ALTIN	1779	1,54
PETROL (BRENT)	70.24	-1,50

13.08.2021

USD/TL	8,5171	
US 2-Y		0,209
US 10-Y		1,283

*Dış Piyasalar

13.08.2021	Kapanış	Değişim %
DJIA	35.515	0,04
S&P 500	4.468	0,16
NASDAQ	14.822	0,04
DAX	15.977	0,25
FTSE 100	7.218	0,35
NIKKEI	27.977	-0,14
SHCOMP	3.516	-0,24
VIX	15.43	-1,03

Vadeli Piyasalar

13.08.2021	Değişim %
FDOW	-0,01
FSP	0,12

Bakış Açısı

Teyit ve %3...

Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notu ve görünümünü teyit etti (BB-, durağan).

Baz etkisi ve yavaşlayan iç talep nedeniyle enflasyonun 2021 sonunda %16,9'a gerilemesini bekliyor (baz etkisi ve yavaşlayan iç talep).

1Ç21'deki güçlü performansın ardından 2021 büyüme beklentisini ise %6,3'ten %7,9'a revize etti.

Cari açık, 2020'de %5,2'den 2021'de GSYH'nin %3'üne düşecek (turizm ihracat gelirleri 2Y21'de yıllık bazda iyileşiyor).

*Fitch Ratings, Türkiyenin kredi notunu "BB-" olarak teyit ederken, görünümünü "negatif"ten "durağan"a revize etti (19 Şubat 2021).

Uluslararası rezervler istikrar kazandı ve Türk Lirası kasım ayı başından bu yana dolar karşısında %18 değer kazandı.

Ekonominin 2021'de %5,7 büyümesinin beklendiği belirtildi.

Enflasyonun bu yıl sonunda %11'e düşmesinin beklendiği bildirmişti.

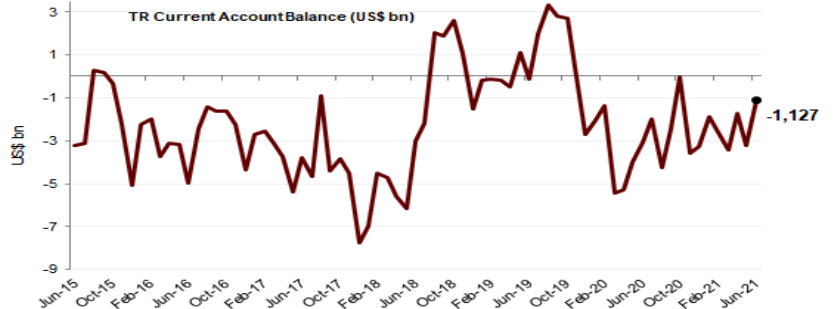
Bizi takip etmek için



Veri Gündemi

- 16.30 ABD Empire State imalat endeksi bek.35
- 11.00 TR Temmuz Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi önc. -25 mlr TL
- 10.00 TR 2.Ç İşsizlik Oranı önc. %12,9
- Salı Powell'ın konuşması
- BİZİM AGHOL 2Ç.
- FOREKS ANKETİ-PETKM 2021 2.Ç BEKLENTİSİ 1.213 MİLYON TL (147 MİLYON TL)

TR Cari İşlemler -1,1 mlr\$



Küresel Piyasalar

Çarşamba Fed toplantı tutanakları açıklanacak.

Önceki toplantıda Fed, faizi değiştirmede (%0,00-0,25).

En az 120 milyar dolar aylık varlık alımı programını sürdüreceğini belirtti. Politika yapıcılar (13 fed üyesi) 2023 sonuna kadar iki faiz artışı öngörüyor (önceki: 7 üye).

Federal funds rate 2023 %0,6 (Mart projeksiyonu %0,1).

PCE enflasyon beklentisi %2,4'den %3,4'e yükseldi.

*Enflasyon geçici faktörler nedeniyle yükseldi.

2021 büyüme tahmini %6,5'dan %7,00'e yükseldi.

2021 ve 2022 için faiz tahminleri bir önceki raporda olduğu gibi %0,1 seviyesinde kaldı.

Dolar likidite swaplarını 31 Aralık 2021'e kadar uzattı.

USDTRL Fed faiz kararı sonrası 8,5031'den 8,6136'a yükseldi -8,5847'e geriledi (Tsi 21:10).

FED Başkanı Powell: İstihdamda hala alınacak yol var.

Enflasyonun uzun vadede düşük olmasını bekliyoruz. %2 hedefine doğru düşmesini bekliyoruz.

Varlık alımlarında azaltım başladığında hız ve bileşenin nasıl olacağını değerlendirdik.

Çok öncesinde bunun uyarısını yapıcız.

Faiz artırımının yakınından bile şu an geçmiyoruz açıklamalarında bulunmuştu.

Haziran'da cari denge, beklentiler paralelinde, -1,1 milyar \$ açık verdi (beklenti: -1,1 milyar \$ açık).

Haziran cari denge verisi geçen yılın aynı ayındaki -3,1 milyar \$ açığa göre 1,9 milyar \$ azalırken, bir önceki aydaki -3,2 milyar US\$ açığa göre 2,1 milyar \$ düşüş gösterdi. 12 aylık cari denge, -29,7 milyar \$ açığa azaldı.

İhracattaki güçlü artış eğilimi ve aşılamadaki kuvvetli ivmenin turizm faaliyetlerini canlandırmasıyla yılın geri kalanında cari işlemler hesabının fazla vermesi beklenmektedir (TCMB).

Amerikan Gıda ve İlaç Dairesi (FDA), bağışıklık sistemi baskılanan Amerikalıların Covid-19 aşısının 3. dozunu olabileceklerini açıkladı- bht.

Reuters ekonomistlerinin üçte ikisi Fed'in Eylülde tapering planını açıklamasını bekliyor.

Şirket Haberleri

ESCOM Barty Mobil İnternet Servisleri ve Tic. A.Ş. , bu defa muhtelif yatırımcılardan 16.000.000 TL şirket değerlemesi ile yeni bir yatırım almıştır.

ORGE 30.06.2021 26.387.669 (17.979.136) 2Ç. 17.166.946 (10.256.347)

ZOREN 30.06.2021 -23.718.000 2Ç. -2.296.000 (11.587.000)

ANHYT 01.01.2021-31.07.2021 dönemine ait brüt prim üretimi, hayat dalı 954.819.850,17.- TL, hayat dışı 1.268.426,47.-TL olmak üzere toplam 956.088.276,64.-TL

ULUUN Söke Değirmencilik San. ve Tic. A.Ş. (Söke Un A.Ş.) paylarının satın alınması amacıyla verilen nihai teklifimiz neticesinde karşı taraftan teklifimizin revize edilmesi talep edilmiştir.

SASA 28,40 TL - 28,68 TL fiyat aralığından (ort 28,53 TL) 400.000 lot pay geri alınmış ve SASA payları 8.701.130 lota ulaşmıştır. (Şirket sermayesine oranı %0,7769)

MGROS 30.06.2021 211.269.000 2Ç. 1.759.000 bek. 28 mln TL

Yılın ilk 6 ayında konsolide FAVÖK geçen yılın ilk yarısına göre %23,7 artarak 1.340 milyon TL'yi aşarken, FAVÖK marjı ise %8,3 seviyesinde gerçekleşti. Kuzey Makedonya operasyonlarının ilk çeyrekte elden çıkarılmasının muhasebeleştirilmesinin de etkisiyle 1YY 2021'de 211 milyon TL konsolide net kar kaydetti.

Açık döviz pozisyonu kalmamıştır. Net borç 2Ç. -271 mln TL

Toplam TL borçta %30 azalma. Net Borç/FAVÖK marjında önemli ölçüde iyileşme. Yurt İçi Satış Büyümesi %22,4.

2021 Beklentileri (Konsolide)

Satış Büyümesi %18-20 (%15-18'den) FAVÖK Marjı %8-8,5 korundu Mağaza Açılış Hedefi 300+yeni mağaza (170'den) Yatırım Harcamaları ~ 800mn TL (~ 600'den)

DARDL 6 milyon Euro ödeme, ilgili mali kuruluşlara (NBB, Alpha Bank, Cairo No.3 (Eurobank), Metexelxis (Quant), Piraeus Bank ve ABC Factors) yapılmış ve böylece söz konusu mali kuruluşların G.Kallimanis SA şirketinden olan alacakları, teminatları ile beraber şirketimize geçmiştir.

***ALCTL** 30.06.2021 Net dönem karı/(zararı) 66.755.271 2Ç. 74.621.725 (46.259.648)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler 31.633.913

PGSUS 2021 yılı Temmuz ayı trafik verileri AYLIK 21/20 % Değ. Misafir sayısı, mn %137 Doluluk Oranı 2.9p ASK (mln km) %164

YATAS 30.06.2021 94.173.396 (29.199.383) 2Ç. 47.038.273 (11.144.141) yurtiçi ve yurtdışı toplam net satışlar 1.148.215.115 TL olup bir önceki döneme göre yaklaşık %90 büyüme sağlanmıştır. (2020/2Ç; 605 milyon TL)

ç-ç % Net Satışlar %16,7 Brüt Kar %29,4 Faaliyet Karı %57,3 FAVÖK %43,6 Ana Ortaklık -0,2%

ENKAI 30.06.2021 3.187.945.000 (1.684.603.000) 2Ç. 2.045.874.000 bek. 1.212 mln TL

ARCLK 13.08.2021 tarihinde 33,02 TL - 33,10 TL fiyat aralığından (ort. 33,0740 TL) 450.073 adet pay geri alınmış ve ARCLK payları 9.018.750 adete ulaşmıştır. (sermaye oranı %1,3347)

DEVA 30.06.2021 402.723.220 (285.190.578) 2Ç. 179.513.018 (123.393.891)

2021 yılının ilk altı ayında, kutu bazında 60,65 milyon adet IQVIA satışı (Serbest Piyasa + Hastane) ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %13,12 oranında küçülürken, TL bazında 823,69 milyon TL IQVIA satışı ile bir önceki yılın aynı dönemine göre %17,08 oranında büyüme sağlamıştır. ç-ç % Net Satışlar -6,3% Brüt Kar -3,6% Faaliyet Karı -14,9% FAVÖK -11,7% Ana Ortaklık -19,6%

SNGYO 30.06.2021 1.220.390.460 (-456.370.956) 2Ç. 68 mln TL

Y-Y % Net satışlar %26,9 Brüt Kar %5,5

TTKOM Toplu İş Sözleşmesi Görüşmelerinin Anlaşmayla Sonuçlanması

Teknik Bakış

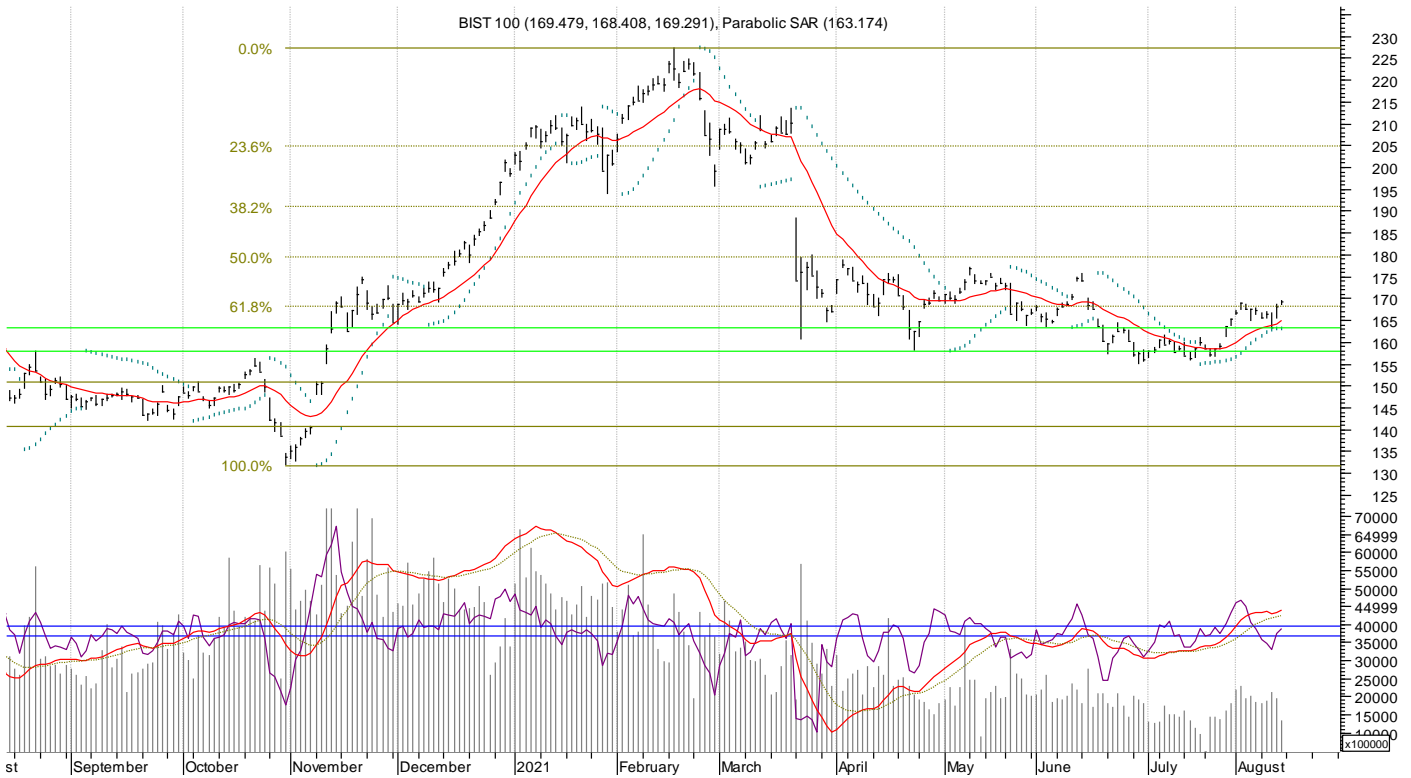
BIST-100 günü 0,22% artış ile 1447 puandan tamamladı. İşlem hacmi 11,9 mlr TL.

Destek: 1440 50 mav. 1436 1426 1410.87 gap,

Direnç: 1449 1465 1469 1484

Us\$ gap 173.683 / 1485

BIST-100 Us\$ 169.031 x TL 1451'e yönelen endekste satışlar görüldü...



Bilgi Notu	Kapanış	Destek	Direnç
TUPRS	100.6	100 99.80 99.4	100.90 101.60 101.9
TTKOM	6.88	6.86 6.83	6.91 6.95 6.98 7.12
DOAS	25.94	25.35 yyo	26.38 26.46 26.52 26.8
TTRAK	177.7	176.09 yyo	181.6 182.5 183.50 184.4

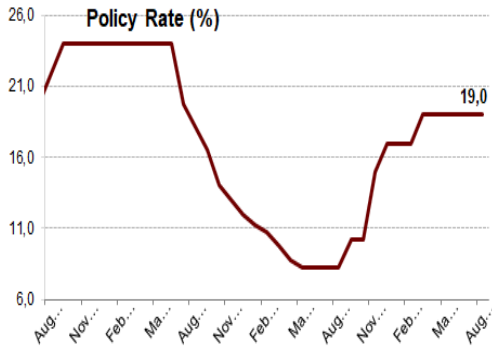
<https://www.icbcyatirim.com.tr/tr/images/pdf/Teknik-DI30821-TUPRS.pdf>

<https://www.icbcyatirim.com.tr/tr/images/pdf/Teknik-100821-TTKOM.pdf>

Sgmk & Faiz

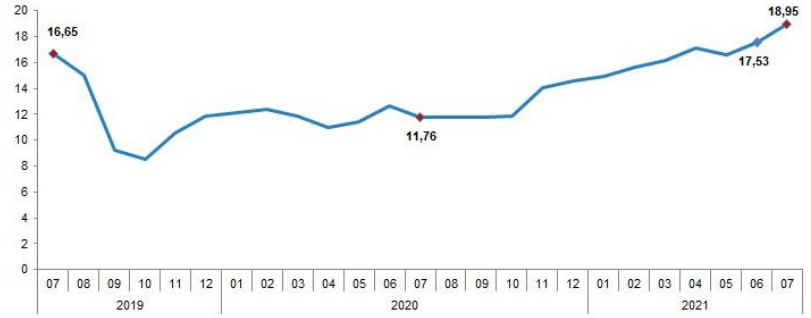
Para Politikası Kurulu politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının %19 düzeyinde sabit tutulmasına karar vermiştir (12 Ağustos 2021).

Enflasyon ve enflasyon beklentilerindeki yüksek seviyeler dikkate alınarak, Enflasyon Raporu tahmin patikasındaki belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut sıkı duruş kararlılıkla sürdürülecektir.



Haziran Tüfe yy. 18,95 (önc. %17,53)

TÜFE'de (2003=100) 2021 yılı Temmuz ayında bir önceki aya göre %1,80, bir önceki yılın Aralık ayına göre %10,41, bir önceki yılın aynı ayına göre %18,95 ve on iki aylık ortalamalara göre %15,15 artış gerçekleşti.



TCMB: Enflasyonun 2021 yıl sonunda %14,1 (Önceki %12,2) gerçekleşmesi bekleniyor.

Vadeli İşlemler

Ağustos 2021 vadeli kontrat 1563 1575 1565 bandında hareket etti.

Kur, dün 8,4969 8,5803 bandında hareket etti.

Haftalık bazda 8,5107 /*Aylık bazda 8,2851 desteki.

8,6817 8,7330 8,7484 8,7679 8,8024 8,8122 haftalık bazda direnç

%1.618-2.618 8,9617 -8,8468 seviyelerindedir.

Aylık bazda 8,2851 8,2177 7,9826 destek

Hazine- 3 Aylık Borçlanma Programı

Ağustos ayında toplam 10,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 16 milyar TL'lik iç borçlanma

Eylül ayında toplam 35,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 45 milyar TL'lik iç borçlanma

Ekim ayında toplam 45,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 53,4 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır

<https://ms.hmb.gov.tr/uploads/2021/07/Tr8-Agustos-Ekim-2021-ic-Borclanma-Stratejisi.pdf>

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 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.