

GÜNLÜK BÜLTEN

12.09.2019

Piyasa Verileri

İç Piyasalar

11.09.2019	Kapanış	Değişim %
BIST-100	101.922	0,70
BIST-30	126.851	0,78
DVZSP	6,0379	-0,54
EUR/USD	1,0988	-0,52
ALTIN	1,492	0,40
PETROL (BRENT)	63,10	0,02

12.09.2019

USD/TL		
17:30	5,7508	5,7593
EUR/USD		1,1016
(21.04.21)		
%15,66		%15,50
BRENT		61,23

Dış Piyasalar

11.09.2019	Kapanış	Değişim %
DJIA	27.137	0.85
S&P 500	3.000	0.72
NASDAQ	8.169	1.06
DAX	12.359	0.74
FTSE 100	7.338	0.96
NIKKEI	21.598	0,96
SHCOMP	3.009	-0,41

Vadeli Piyasalar

12.09.2019	Değişim %
FDOW	0,35
FSP	0,43
US 10-Y	1,756

Bizi takip etmek için



Veri Gündemi

- Almanya Ağustos final TÜFE 09:00
- Euro B. Temmuz sanayi üretimi 12:00
- TR TCMB faiz kararı 14:00
- ECB faiz kararı 14:45; Draghi konuşma 15:30
- ABD Ağustos TÜFE 15:30
- ABD haftalık işsizlik başvuruları 15:30

AB ile Siyasi Diyalog Toplantısı 13 Eylül'de yapılacak

Bakış Açısı

250 + Bonus

TCMB'den Eylül'de 250 baz puan indirimle politika faizinin %17,25'e inmesi ve 2019'un kalanında toplam 425 bp faiz indirimi bekleniyor (foreks).

--25 Temmuz 2019 Tarihli PPK Kararı: Bir hafta vadeli repo ihale faiz oran 425 baz puan indirildi (yüzde 24'ten yüzde 19,75'e).

--Enflasyon görünümündeki iyileşme devam etmektedir. Yılın ikinci çeyreğinde enflasyon işlenmemiş gıda ve enerji fiyatlarındaki yavaşlamanın da katkısıyla belirgin bir düşüş sergilemiştir.

-- Güncel tahminler yılsonu itibarıyla enflasyonun Nisan Enflasyon Raporu'nda verilen öngörülerin bir miktar altında kalabileceğine işaret etmektedir.

2019 Eylül ayı Beklenti Anketinde; *2019 yıl sonu TÜFE tahmini düşmeye devam ederek %13,96 (önc %14,42) gerçekleşti. 12 ay sonrası TÜFE tahmini %12,21 (önc %12,77) oldu; *Eylül aylık TÜFE enflasyon tahmini %1,49'a (önc %1,46) yükselirken, Ekim TÜFE tahmini %1,46'da değişmeden kaldı. Kasım TÜFE tahmini %1,17 gerçekleşti; *2019 büyüme tahmini çok hafif iyileşme göstererek, %0,01 olurken (önc %0,00), 2020 büyüme tahmini %2,6'da aynı kaldı (önc %2,6); *2019 yıl sonu US\$/TL kur seviyesi artarak 5,99 oldu (önc 5,90); *2019 yıl sonu cari açık tahmini -5,9 milyar \$'a azaldı (önc -6,7 milyar \$). 2020 için cari açık tahmini -16,3 milyar \$ (önc. -16,9 milyar \$).

AMB faiz kararı açıklanacak..

AMB'nin mevduat faiz oranını da 10/20 baz puan seviyesinde düşürmesi beklentiler arasında.

Avrupa Merkez Bankası'nın Temmuz ayında, parasal genişleme duruşuna geri dönmesi ve yeni para politikası genişlemesine ilişkin kararı Eylül'deki toplantıda alması bekleniyor.

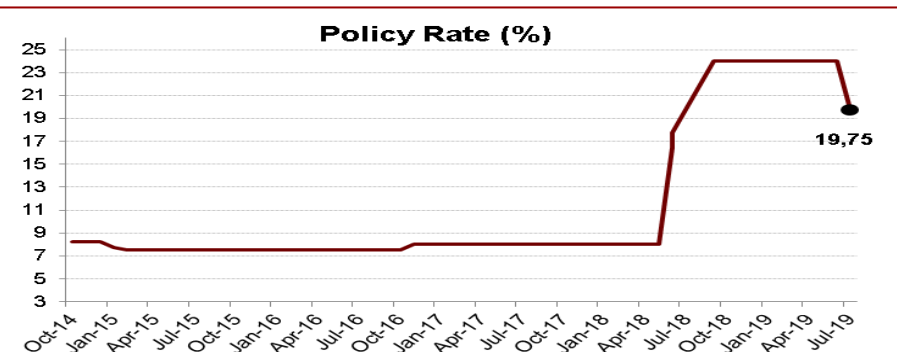
Bankanın, yeniden varlık alımına başlama ihtimali yarı yarıya görülürken Banka'nın, para politikasının uzun süre daha destekleyici kalacağını da söylemesi bekleniyor.

ECB: Yeni TLTRO (Targeted longer-term refinancing operations) Eylül 2019'da başlayacak ve Mart 2021'de sona erecek. Bu yeni operasyonlar olumlu banka kredi şartlarının korunmasına ve para politikasının sorunsuz aktarımına yardım edecek.

ABD Ağustos TÜFE önc %0.3 %1.8

%0.2 ve %1.7 beklenen ABD Temmuz Tüfe verisi %0.3 ve %1.8 oldu. Çekirdek Tüfe Yıllık bazda yüzde 2.1'den 2.2'ye yükseldi. ABD Haziran Tüfe verisi %0.1 yy %1.6 olarak gerçekleşmişti. Gıda enerji hariç enflasyon ise %0.3 ile 2018 Ocak'tan beri en çok artışı göstermiş, ABD Mayıs Tüfe verisi %0.1 ve %1.8 ile 2019 Ocak'tan beri en düşük artışı...*

TR Politika Faizi



Küresel Piyasalar

Cuma ABD Ağustos perakende satışlar

%0.3 beklenen ABD Temmuz perakende satışlar verisi %0.7 ile 4 aydaki en çok artışı gösterdi ve tüketici harcamalarının genişlemeye devam ettiği işaretini verdi. %0.1 beklenen ABD Haziran perakende satışlar verisi %0.4 olarak gerçekleşti. %0.7 beklenen ABD Mayıs perakende satışlar verisi %0.5 olarak gerçekleşti. ABD Nisan perakende satışlar verisi %0.3'e revize edildi (önc -0.2%). Mart perakende satışlar %1.6 ile 2017 Eylül'den beri en çok artışı gösterirken, tüketicinin ekonomiyeye daha iyi destek verdiği referans olmuştur. %0.3 beklenen Şubat perakende satışlar verisi market ve inşaat malzemelerindeki düşüşler nedeniyle beklenmedik şekilde -0.2%. 2009'dan beri en büyük düşüş -1.2% sonrası %0.0 beklenen Ocak perakende satışlar %0.2 artmıştı. 5 aydaki en çok artış sonrası %0.8'den %0.1'e gerilemesi beklenen Kasım perakende satışlar verisi %0.2. %0.6 beklenen Eylül perakende satışlar Florence kasırgası sonrası alışveriş ve restoran gibi tüketici aktivitelerinin etkilenmesiyle %0.1 olarak gerçekleşti. Ağustos perakende satışlar aylık %0.1'di.

Haftaya, 18 Eylül 2019 tarihinde Fed faiz kararı ve tahminleri açıklanacak.

Önceki Fed faiz kararı sonrası Fed'in 2019 Eylül ayında vadeli işlemlerde faiz indirim olasılığı :175-200 bp: %56.5 (önceki: %75) seviyesine geriledi.

TRUMP: FED, FAİZ ORANLARINI SIFIR'A VEYA DAHA DÜŞÜK BİR SEVİYEYE İNDİRMELİ VE BORÇLARIMIZI YENİDEN FİNANSE ETMEYE BAŞLAMALIYIZ

ABD ÜFE aylık %0.1 (beklenti:%0 önceki:%0.2); yıllık %1.8 (beklenti:% önceki:%1.7)

ABD Temmuz toptan mamul stokları aylık %0.2 (beklenti:% önceki:%0);

Şirket Haberleri

THYAO'nun Ağustos trafik verileri: *Ağustos'da toplam yolcu sayısı %1,8'lik azalışla 7,4 mn olarak gerçekleşti. * Yolcu sayısı iç hatlarda %10,7 azalırken, dış hatlarda ise %4,6 artmıştır. *Yolcu doluluk oranı Ağustos 2019 döneminde 0,8 puanlık azalış ile %84,8 olarak gerçekleşmiştir. *Aynı dönemde iç hat seferlerindeki doluluk oranı da 0,7 puanlık artış göstermiştir ve %88,4 olmuştur. *Ocak-Ağustos 2018 döneminde 50,8 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2019 yılının aynı döneminde %2,1'lik azalışla 49,7 milyon olarak gerçekleşmiştir. *Yolcu sayısında iç hatlarda %7,2'lik bir azalış, dış hatlarda %1,9'lık bir artış kaydedilmiştir. *Yolcu doluluk oranı 0,6 puanlık azalma ile %81,2 olarak gerçekleşmiştir.

Havayolu Şirketleri Uçak Bileti Tavan Fiyatının Yükselmesini İstiyor – Habertürk**EBRD, 2019-2024 döneminde Türkiye finans sektörünün dayanıklılığının artırılması ve sermaye piyasalarının güçlendirilmesine odaklanacak.**

TSKB Çin Kalkınma Bankası'ndan (CDB, China Development Bank) T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı garantisi ile temin edilen Türkiye genelinde yer alan üretim sanayi, KOBİ, enerji, altyapı, sağlık ve eğitim projelerinin finansmanında kullanılacak 200 milyon ABD Doları tutarındaki kredi sözleşmesi 11 Eylül 2019 tarihinde imzalanmıştır.

FLAP.E, KLNMA.E, OYLUM.E payları 12/09/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 26/09/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş. 30.06.2019 17.329.691 (16) 03 A 7.7 31.12.2018 51.434.516

BSOKE Döner Fırın-1 hattında yapılacak planlı revizyon çalışmaları ve piyasa koşulları nedeniyle, Döner Fırın-1 07.10.2019 tarihine kadar durdurulmuştur.

Döner Fırın-2 07.10.2019 tarihine kadar durdurulmuştur.

ISGYO Taksim Ofis Lamartine Binası'nda bulunan yaklaşık 170 m2'lik ofis alanının İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye kiralanmasına karar verilmiştir.

MERIT kayıtlı sermaye tavan tutarının 32.000.000 TL'den 200.000.000 TL'ye yükseltilmesi ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2019-2023 yılları olarak değiştirilmesine ilişkin esas sözleşmemizin 6. maddesinin değiştirilmesi hususu gündemin 8. maddesinde görüşülerek oybirliğiyle kabul edilmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **TCMB'den Eylül'de 250 baz puan indirimle politika faizinin %17,25'e inmesi** ve 2019'un kalanında toplam 425 bp faiz indirimi bekleniyor (foreks).
- **Erdoğan: "Perşembe günü PPK toplanıyor, inanıyorum ki faiz daha da düşecek.** Faiz düştükçe enflasyon da düşecektir, bunu göreceksiniz" -AA
- **Ekonomistlerin 2019 yılı Temmuz ayı arındırılmış sanayi üretimi** yıllık medyan tahmini % -3,05 yönünde oldu. Veri, 13 Eylül Cuma saat 10:00'da açıklanacak. (foreks)
- **Ekonomistlerin 2019 yılı Temmuz ayı Cari İşlemler medyan tahmini 1 milyar 280 milyon dolar fazla (AA: 1,11 milyar \$ fazla), oldu.** Veri, 13 Eylül Cuma saat 10:00'da açıklanacak. (foreks). Cari İşlemler, Mayıs ayında 151 milyon dolar fazla, Haziran ayında 548 milyon dolar açık olarak açıklanmıştı.
- **Kalın, pazartesi günü Cumhurbaşkanı Erdoğan başkanlığında Ankara'da düzenlenecek Üçlü Zirve'de Fırat'ın doğusu ve İdlib** konularının ele alınacağını bildirdi
- ABD'de Yüksek Mahkeme, Trump'ın Orta Amerikalıların sığınma başvurularını reddetmesine imkan verdi
- **ECB'nin bugün açıklayacağı projeksiyonlarda büyüme tahminlerini düşürmesi bekleniyor** Tahminlerin, ECB'nin enflasyon hedefine ulaşmakta zolandığı ortamda yeni bir tur teşvik uygulamasına ihtiyaç duyulduğuna işaret edeceği öngörülmüyor.

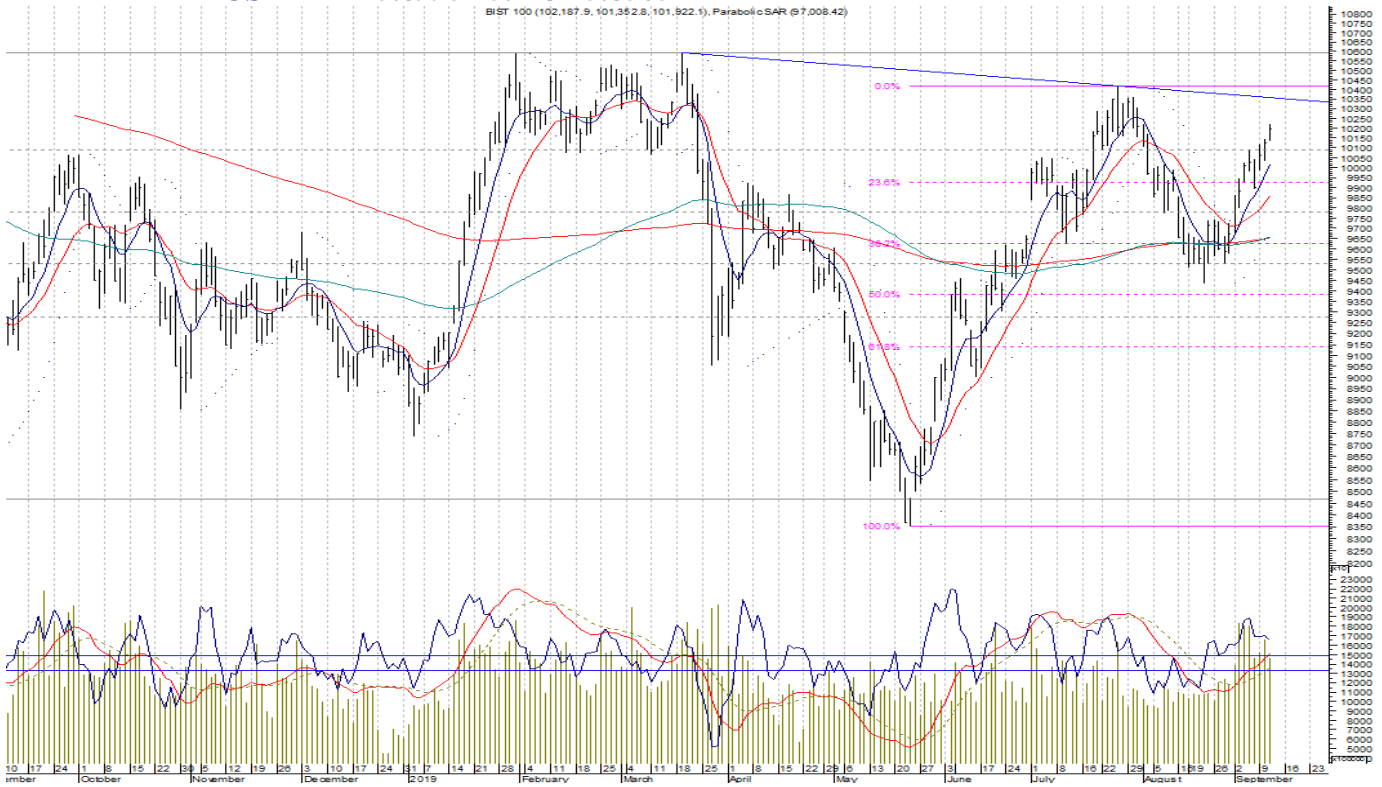
Teknik Bakış

BIST-100 günü %0,70 artış ile 101.922 puandan tamamladı. İşlem hacmi 7,7 mlr TL.

DESTEK 101.410 101.165 100.876 97.957 97.256-96.596 95.270 94.349* 92.288

DİRENÇ 102.183 103.095 103.750 104.153* 104.939

BIST100 250719 **TCMB SONRASI** 103.325 104.153 103.328 101.546
USDTRL 5.6995 5.7731 5.6505



Bilgi Notu	Kapanış	Destek	Direnç
TMSN	4.36	4.32	4.41 4.44 4.55 4.62
TUPRS	133.40	132.1	134.7 135.8 136.50
SASA	6.32	6.27	6.44 6.58 6.69
ODAS	1.83	1.79	1.9 1.93 1.95 2.03 2.08

Sgmk & Faiz

Ağustos enflasyon rakamlarının beklentilerden iyi gelmesi ve 2. Çeyrek büyüme rakamlarının da beklentiden iyi gelmesinin etkisi ile Türk Bono getiri eğrisi kalmış olduğu yerden faiz indirimini tekrar fiyatlamaya devam etti.

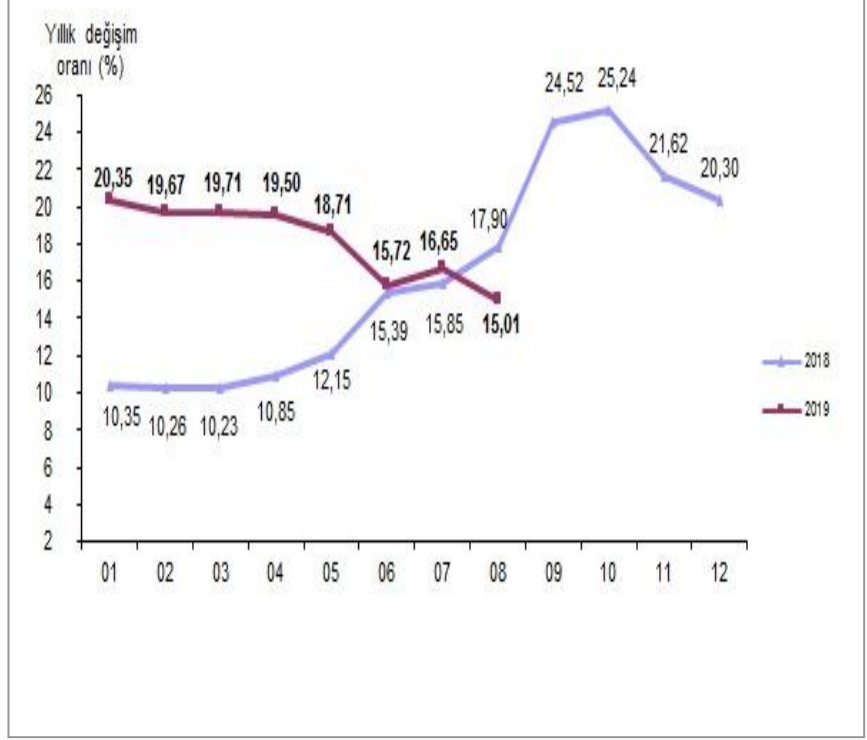
10 yıllık devlet tahvilinde Şubat 2019 seviyesi olan 14,30% bileşik seviyelerine inmemizin ekstra bir katalizöre ihtiyacı olduğunu düşünüyoruz.

Ticaret savaşlarının yeniden parlaması ve jeopolitik risklerimizle ilgili problemlerin tekrar gün yüzüne çıkması durumunda yukarıda 16,10 % seviyesi aşağıda ise ilk önce 14,80% sonra ise 14,30 % seviyelerini test edebiliriz.

2 yıllık benchmark devlet tahvilinde ise 15,20% ve 17,30 % seviyeleri ön plana çıkmaktadır.

Yıllık Tüfe %15,01

2019 (T) %13,9 önc %14.6



Vadeli İşlemler

FXU0301019

Dirençler:

129800 130.000 130.100

Destek: 125.250 referans

Hazine- 3 aylık borçlanma programı

Eylül ayında toplam 10 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,5 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Ekim ayında toplam 7,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 5,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Kasım ayında toplam 21,5 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 18,5 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Eylül İç Borç Ödemeleri (Milyon TRY)			
Tarih	Piyasaya Yapılacak Ödemeler	Kamu Kurumlarına Ödemeler	Toplam Ödeme
04.09.2019	1.410	402	1.812
11.09.2019	1.406	712	2.118
18.09.2019	2.991	1.479	4.471
25.09.2019	1.248	243	1.491
TOPLAM	7.125	2.837	9.962

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.