

## GÜNLÜK BÜLTEN

18.09.2019

## Piyasa Verileri

## İç Piyasalar

17.09.2019	Kapanış	Değişim %
BIST-100	101.447	-1,11
BIST-30	125.919	-1,19
DVZSP	6.0087	-0,13
EUR/USD	1.1074	0,64
ALTIN	1.501	0,20
PETROL (BRENT)	63.86	-6,16

## 18.09.2019

USD/TL		
17:30 5,7002		5,7040
EUR/USD		1,1065
(21.04.21)		
%15.43		%15.38
BRENT		64,50

## Dış Piyasalar

17.09.2019	Kapanış	Değişim %
DJIA	27.110	0,13
S&P 500	3.005	0,26
NASDAQ	8.186	0,40
DAX	12.372	-0,06
FTSE 100	7.320	-0,01
NIKKEI	22.001	0,06
SHCOMP	2.978	-1,72

## Vadeli Piyasalar

18.09.2019	Değişim %
FDOW	-0,13
FSP	-0,12
US 10-Y	1,80

## Bizi takip etmek için



## Veri Gündemi

- 21.00 Fed faiz kararı ve tahminleri
- 15.30 Aug ABD Konut başlangıçları bek 1.251M
- 17.30 EIA Petrol Stokları önc -6.9M varil
- TR 10.00 Ağustos Konut Satışları önc yy -17.5%
- 12.00 Euro Bölgesi Ağustos Tüketici Fiyat Endeksi önc yy %1.00 (son 2 yılın düşüğü)
- Türkiye 2023 Sanayi ve Teknoloji Stratejisi açıklanacak

## Bakış Açısı

## FED 2020 Revize %2,1 ???

Çarşamba Fed faiz kararı ve tahminleri açıklanacak bek %1.875 önc %2.0-2.25

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

Fed: 2020 yılı ortalama faiz beklentisi %2,1 (Önceki %2,6) AŞAĞI YÖNLÜ REVİZYON?

Fed: 2019 Yılı büyüme beklentisi %2,1 (Önceki %2,1)

Fed: 2020 Yılı büyüme beklentisi %2,0 (Önceki %1,9)

2019 Yılı işsizlik oranı beklentisi %3,6 (Önceki %3,7)

Fed: 2020 Yılı işsizlik oranı beklentisi %3,7 (Önceki %3,8)

Gelecekteki politika ayarlamaları konusunda 'sabırlı' olunacağı ifadesi çıkarıldı Sürdürülebilir ekonomik büyümü görünümü için belirsizlikler arttı

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...

Vadeli işlemlerde CME,

Eylül 2019 faiz indirim olasılığı (175-200) %81,9

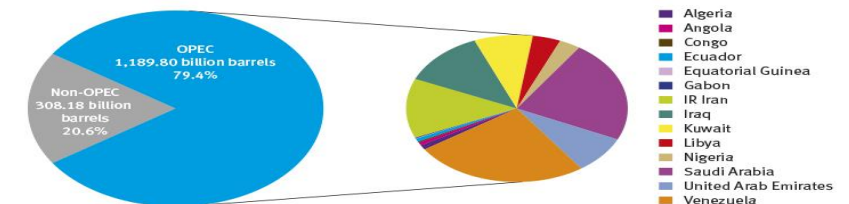
Ekim 2019 faiz indirim olasılığı (150-175) %37,8,

Aralık 2019 faiz indirim olasılığı (150-175) : %44,8,

125-150 bps %16,7 seviyesindedir.

## OPEC 2018 Ham Petrol Rezervleri Payı

OPEC share of world crude oil reserves, 2018



OPEC proven crude oil reserves, at end 2018 (billion barrels, OPEC share)

Venezuela	302.81	25.5%	Kuwait	101.50	8.5%	Algeria	12.20	1.0%	Gabon	2.00	0.2%
Saudi Arabia	267.03	22.4%	UAE	97.80	8.2%	Ecuador	8.27	0.7%	Equatorial Guinea	1.10	0.1%
IR Iran	155.60	13.1%	Libya	48.36	4.1%	Angola	8.16	0.7%			
Iraq	145.02	12.2%	Nigeria	36.97	3.1%	Congo	2.98	0.3%			

Source: OPEC Annual Statistical Bulletin 2019.

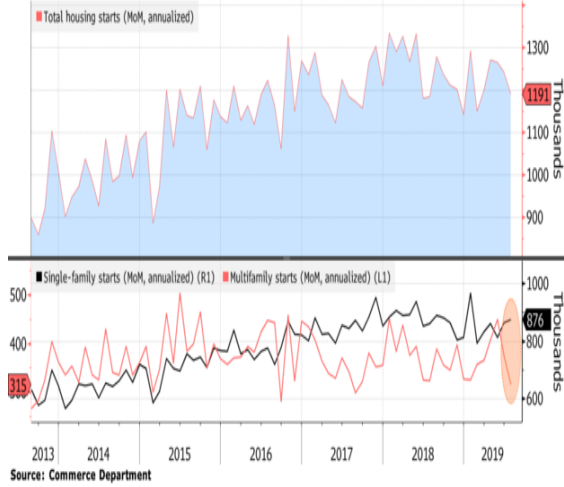
## Küresel Piyasalar

%0.1 ve %77.5 beklenen ABD 2019 Ağustos sanayi üretimi ve KKO %0.6 (bir yıldan fazla süredeki en çok artış) ve %77.9 olarak gerçekleşti. İmalatın dengelenmeye başladığının işaretini verdi. ABD Temmuz sanayi üretimi ve KKO -0.2% ve %77.5 olarak gerçekleşmişti. ABD Haziran sanayi üretimi ve KKO %0.0 ve %77.9, ABD Mayıs Sanayi üretimi ve KKO %0.4 ve %78.1 olarak gerçekleşmişti. ABD Nisan sanayi üretimi ve KKO -0.5% ve %77.9 olarak gerçekleşti. ABD Mart sanayi üretimi ve KKO motorlu araç üretiminin düşüşüyle -0,2% ve %78.5 olmuştu. ABD Şubat sanayi üretimi ve KKO %0.1 ve %78.2 olarak gerçekleşmişti. ABD Ocak sanayi üretimi ve KKO -0.1% ve 78.2% olmuştu. Üretim 2018 Mayıs'tan bu yana en büyük düşüşü göstermişti

1.191 M'dan 1.250M'a yükselmesi beklenen ABD Ağustos konut başlangıçları açıklanacak olup, 1.260 M beklenen ABD Temmuz konut başlangıçları beklenmedik şekilde -4.0% düşüşle 1.191 M olarak gerçekleşmişti.

## Apartment-Led Drop

Decline in U.S. multifamily construction offsets gain in one-unit homebuilding



\*Euro Bölgesinde 2019 Temmuz ayında Tüketici Fiyat Endeksi aylık -0.5%, yy %1 seviyesinde gerçekleşirken, bu rakam son iki yılın en düşük seviyesiydi.

## Şirket Haberleri

## 1 TL Nominal değerli paya BRÜT (TL) ASELSAN 0,0508771 EGE PROFIL 0,2484181 180919

**BDDK bankacılık sektöründe** takip hesaplarına aktarılması gereken, ağırlıklı olarak inşaat ve enerji sektörlerine kullanılmış, toplam 46 milyar Türk Lirası büyüklüğünde kredi tespit edilmiştir. İlgili bankalara 2019 yıl sonuna kadar söz konusu krediler için gerekli sınıflama değişikliklerinin yapılması ve beklenen kredi zarar karşılıklarının ayrılması konusunda bildirimde bulunulmuştur.

**AKBNK** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası nezdinde Bankamızca ilave zorunlu karşılık tutulması talebinin iptaline ilişkin devam eden yasal süreçte; Danıştay Onuncu Dairesi'ne yapılan temyiz başvurusumuzun Danıştay İdari Dava Daireleri Kurulu tarafından reddedildiği, Danıştay Onuncu Dairesinin kararının onanmasına karar verildiği ve söz konusu karara karşı Bankamızca karar düzeltme talebinde bulunulduğu duyurulmuştur. Bu kapsamda karar düzeltme talebimiz reddolmuş ve karar Bankamız aleyhine kesinleşmiştir.

**KLMSN** NS Makine Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketinin Hisselerinin Alımı

**GRNYO.E** paylarında 18/09/2019 tarihli işlemlerden (seans başından) 02/10/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

**IZOCM** Zorunlu pay alım teklifi sonucunda, İzocam Holding borsadan 166.631 adet ve borsa dışından 44 yatırımcıdan 68.453,495 adet pay toplamış olup, alınan payların toplam değeri 4.729.308,53 TL'dir. Böylece İzocam Holding'in İzocam'daki pay sahipliği ve oy hakkı oranı %95,07'den %96,03'e yükselmiştir.

**EKGYO** Kocaeli Gebze Emlak Konutları 3. Etap 1. Kısım Kısmi Geçici Kabul

**SISE Trakya Cam** Sanayii A.Ş. payları ile ilgili olarak 2,67-2,72 TL fiyat aralığından 2.390.345 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi

**Anadolu Cam** Sanayii A.Ş. payları ile ilgili olarak 2,82-2,85 TL fiyat aralığından 1.309.293 TL toplam nominal tutarlı alış işlemi

**Soda Sanayii** A.Ş. payları ile ilgili olarak 5,67-5,81 TL fiyat aralığından 3.500.000 TL toplam nominal tutarlı alış işlem

## Ekonomi Haberleri

- ODD Başkanı Bilaloğlu, Eylül ayında otomobil ve hafif ticari araç satışlarının 35-40 bin civarında olmasını beklediklerini söyledi.** İlk 8 aylık dönemde Türkiye'de yaklaşık 240 bin araç satıldığını dile getiren Bilaloğlu, "Son 5-6 yıllık ortalamaya bakarsanız son 4 aylık satışlar, toplam satışların yüzde 40'ı seviyesinde gerçekleşti. Yeniden böyle olursa bizi 350 bin civarında toplam pazar rakamına götürür BHT
- Emeklilik ve Yatırım Fonları olmak üzere kurumsal yatırımcılara yönelik 20 Eylül 2019 valör tarihli Altın Tahvili ve Altına Dayalı Kira Sertifikası ihracı gerçekleştirilecektir.** 18 Eylül 2019 saat 14:00'a kadar LBMA Sertifikalı 995/1000 saflıktaki 1 kg.'lık külçe altınlar karşılığında ihraç edilecektir.
- Suudi kaynakların verdikleri bilgilere göre Suudi Arabistan'ın petrol üretimi ilk tahmin edilenden daha çabuk şekilde normale dönecek, üretimin normale dönüşü önümüzdeki 2-3 hafta içinde gerçekleşecek.
- ABD-Çin ticaret görüşmeleri temsilciler seviyesinde yarın yeniden başlıyor.**
- Trump: ABD - Çin ticaret anlaşması ABD seçimlerinden önce gerçekleşebilir**
- Cumhurbaşkanlığı Başdanışmanı Aybet: Patriot teklifine açığız fakat bu S-400'lerden vazgeçeceğimiz anlamına gelmiyor**



## Sgmk &amp; Faiz

Para Politikası Kurulu , politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının yüzde 19,75'ten yüzde 16,50'ye indirilmesine (325bps) karar vermiştir (bek 250 bps) Güncel tahminler yılsonu itibarıyla enflasyonun Temmuz Enflasyon Raporu'nda verilen öngörülerin (2019 T %13,9) bir miktar altında kalabileceğine işaret etmektedir.

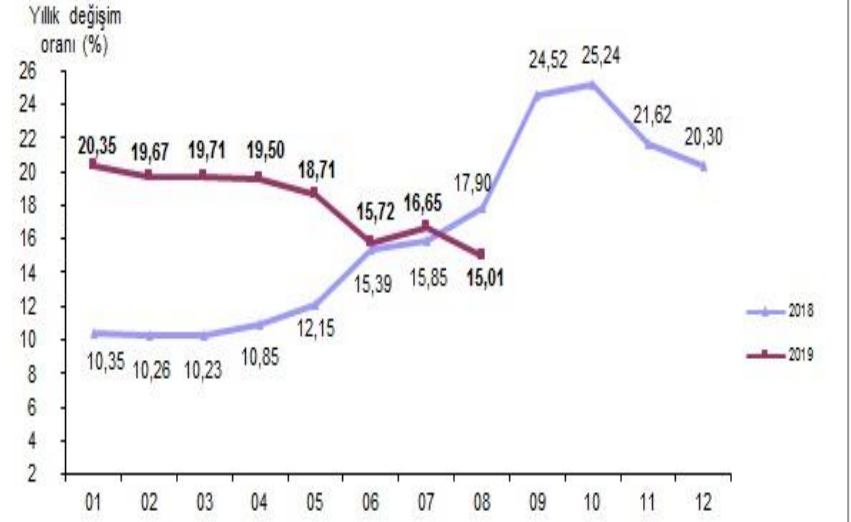
**10 yıllık devlet tahvilinde** Şubat 2019 seviyesi olan 14,30% bileşik seviyelerine inmemizin ekstra bir katalizöre ihtiyacı olduğunu düşünüyoruz.

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

129.200-127.475 bandında hareket etti.

128.525-128.825 önceki destekler/ üzerinde kalıcılık dikkate alınabilir.

Dirençler:

130.625 SA, 130.800 132.175 133.000 133.500 134.275

## Hazine- 3 aylık borçlanma programı

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

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

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
<b>TOPLAM</b>	<b>7.125</b>	<b>2.837</b>	<b>9.962</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.