

16 Eylül 2019 Pazartesi

Fed haftasına artan jeopolitik risklerle başlıyoruz...

Fed faiz kararı öncesinde Suudi Arabistan'ın Aramco'nun iki tesisine insansız hava aracı ile saldırı düzenlenmesi sonrasında artan jeopolitik risklerle negatif başlıyoruz. Saldırığı İran destekli Yemenli Husiler üstelenirken İran suçlamaları reddetti. Trump'ın ise İran'ı işaret eden açıklamaları tedirginliği artırarak unsur olarak karşımıza çıkmakta. ABD 10 yıllık faizleri %1,90'a kadar çıkarken brent petrol 71 doların üzerini gördü. Aramco'nun tekrar bugün yeniden kısmi üretime başlayacağını açıklanması ile an itibariyle ise brent petrol 66,8 dolarda.

Fed, bu ayki faiz kararını Çarşamba akşamı açıklayacak. Beklenti 25 baz puanlık indirim yapması yönünde. Yapılacak indirime kesin gözle bakılırken yılın geri kalan 2 toplantısı için verilecek sinyaller piyasanın radarında olacak. Şu anda satın alınan bu toplantı dışında 25 baz puanlık daha faiz indirimi yapması yönünde. Gelecek yılın ortalarına kadar ise ekonomik görünüme ilişkin risklerin devam etmesi halinde 100 baz puanlık indirime muhtemel gözle bakılıyor. Geçen hafta ECB'nin mevduat faizinde 10 baz puanlık indirim gitmesi ile aylık olarak ucu açık bir şekilde 20 milyar euroluk varlık alımı açıklaması sonrasında şimdi Fed'den genişlemeci bir adım gelip gelmeyeceği merak edilen bir başka unsur. Bu anlamda karar sonrasında Fed Başkanı Powell'in yapacağı açıklama piyasalar açısından daha kritik olacak.

Fed faiz kararı sonrasında İngiltere Merkez Bankası ve Japonya Merkez Bankası Perşembe günü kararını açıklayacak. Beklenti her iki bankanın da faizde ve varlık alım programında değişikliğe gitmemesi yönünde.

Merkez bankalarının toplantıları dışında bu hafta ABD'de sanayi üretimi ve konut verileri, Euro Bölgesi'nde güven endeksleri takip edilecek. İçeride ise bugün açıklanacak Ağustos ayı bütçe gerçekleştirmeleri, işsizlik oranı ile konut verileri ile bugün Ankara'da Cumhurbaşkanı Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ve İran Cumhurbaşkanı Ruhani'nin katılacağı üçlü zirve takip edilecek. Erdoğan hafa sonu ise BM Genel Kurulu'na katılmak üzere New York'a gidecek. Erdoğan'ın 25 Eylül'de Trump ile yüz yüze görüşmesi bekleniyor.

BIST'te artan jeopolitik riskler eşliğinde negatif açılış bekliyoruz. 100 Endeksi'nde yükseliş eğiliminin devamı için 102.500 üzerinde kalmalı. Kalması halinde 103.500-104.500 bandı bu hafta için hedef olabileceken 102.500 altında 101.500'e doğru geri çekilme görebiliriz.

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Pazartesi	Çin_Sanayi Üretimi, Perakende Satışlar ABD_NY Fed İmalat Endeksi Türkiye_İşsizlik Oranı, Bütçe Dengesi
Salı	Almanya ve Euro Bölgesi_Zew Ekonomik Güven Endeksi ABD_Sanayi Üretimi Türkiye_Konut Fiyat Endeksi
Çarşamba	Euro Bölgesi_İnşaat Üretimi ve TÜFE ABD_İnşaat izinleri, Konut Başlangıçları ile Fed Faiz Kararı, Başkan Powell'in Basın Toplantısı Türkiye_Konut Satışları
Perşembe	Japonya_BOJ faiz kararı İngiltere_Perakende Satışlar ve BOE Faiz Kararı ABD_Phily Fed Endeksi, Haftalık İşsizlik Başvuruları, 2:El Konut Satışları
Cuma	Japonya_TÜFE, Mağaza Satışları Almanya_ÜFE Euro Bölgesi_Tüketici Güven Endeksi Türkiye_Tüketici Güven Endeksi, Merkezi Yönetim Borç Stoku

16 Eylül 2019 Pazartesi

Kap Haberleri

- **Emlak Konut ve Galatasaray (EKGYO: Nötr; GSRAY, Negatif)** Galatasaray Spor Kulübü Derneği mülkiyetinde bulunan Riva ve Florya'daki taşınmazların üzerinde proje geliştirmek amacıyla 2016 yılında imzalanan protokollerin fesih sürecinin başlatıldığı açıklandı. Derneğin projelerden elde edeceği minimum gelir 508,7 milyon TL olarak açıklanmışken, yapılan ihaleler sonrası söz konusu tutar 1 milyar TL'ye yükselmisti.
- **Pegasus (PGSUS; Nötr)** Kırgızistan'da iç hat tarifeli yolcu taşımacılığı alanında faaliyet gösteren %49 oranında iştiraki Air Manas'taki payının 98.198 Euro'ya satıldığı açıklandı.
- **Tofaş Fabrika (TOASO, Nötr)** Otomotiv sektöründeki daralma sebebiyle Ekim ve Kasım aylarında çalışma sürelerini ve üretim sayısının azaltılacağına yönelik medyada çıkan haberler üzerine, şirket tarafından üretim beklentilerinin açıklanan rakamlar çerçevesinde gerçekleşeceği belirtildi.
- **Anadolu Grubu Holding (AGHOL, Nötr)** Yazıcı ailesi fertlerinden 6 kişi tarafından 14,24 TL fiyattan 16.747.784 adet payın söz konusu şahısların fon sahibi oldukları SKY Serbest Özel Fon'una satışının gerçekleştiği açıklandı.
- **Denizli Cam (DENCM)** bugün %150 oranında bedelli sermaye artırımına başlıyor.
- **Saray Matbaacılık (SAMAT)** şirket sermayesinin 18,3 milyon TL'den %100 oranında bedelli olarak 18,3 milyon TL nakden artışla 36,6 milyon TL'ye çıkarılmasına karar verildi.
- **METRO** paylarında 30 Eylül'e kadar açığa satış ve kredili işlem yasağı getirildi.
- **NIBAS** paylarında 6 ay süreyle tek fiyat yöntemi ve brüt takas uygulanmasına, kredi işlem ve açığa satış yasağı ve internetten emir yasağı getirilmesine karar verildi.

16 Eylül 2019 Pazartesi

Sanayi üretimi Temmuz ayına iyi başladı...

Temmuz ayında sanayi üretiminde yıllık bazda daralma devam ederken Haziran ayına kıyasla hız keserek yılın üçüncü çeyreğine iyi başladığımızı gösterdi. Haziran ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi yıllık bazda %3,7 daralırken temmuz ayında %1,2 düştü. Arındırılmamış endeks ise yıllık bazda %0,4 daraldı. Mevsimsellikten arındırılmış sanayi üretimi ise Temmuz ayında Haziran ayına kıyasla %4,3 arttı.

Temmuz ayında da ara malı ve dayanıklı tüketim malı üretimindeki zayıf görünüme karşılık dayanıksız tüketim mallarında artışın ise devam ettiğini görüyoruz. Bu da bize toparlanmanın tüketimin etkisiyle yaşandığını gösteriyor. Merkez Bankası'nın faiz indirimlerinin yansımaları ile büyümede üçüncü çeyrekte başlayan canlanmanın son çeyrekte hızlanacağını düşünüyoruz.

Takvim etkisinden arındırılmış yıllık değişim oranları, Temmuz 2019
[2015=100]



Sanayi üretim endeksi ve değişim oranları, Temmuz 2019
[2015=100]

Sektörler ve ana sanayi grupları	Arındırılmamış		Takvim etkisinden arındırılmış		Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış	
	Endeks	Endeks	Yıllık değişim (%)	Endeks	Aylık değişim (%)	
Toplam sanayi	120,3	117,0	-1,2	114,8	4,3	
Madencilik ve taşocakçılığı	129,8	127,3	7,8	123,4	3,2	
İmalat sanayi	119,1	115,6	-1,3	114,2	4,7	
Elektrik, gaz, buhar	131,8	130,7	-2,4	117,3	-0,5	
Ara malı	114,6	111,4	-5,3	109,1	4,1	
Dayanıklı tüketim malı	99,3	96,5	-7,0	101,0	-10,4	
Dayanıksız tüketim malı	123,6	119,9	3,3	119,3	5,1	
Enerji	135,7	134,6	2,3	122,7	1,7	
Sermaye malı	127,4	123,1	2,0	121,3	9,2	
Düşük teknoloji	118,5	115,0	0,4	114,0	3,0	
Orta düşük teknoloji	111,9	109,0	-7,8	106,3	4,0	
Orta yüksek teknoloji	120,0	116,0	-2,9	114,1	2,9	
Yüksek teknoloji	174,8	169,0	38,0	178,5	38,1	

*Kaynak: TÜİK

16 Eylül 2019 Pazartesi**EKONOMİK VERİ TAKVİMİ**

TSİ	Ülke		Beklenti	Önceki
16 Eylül 2019, Pazartesi				
05:00	Çin	Sanayi Üretimi, Ağustos, Yıllık	5,2%	4,8%
05:00	Çin	Perakende Satışlar, Ağustos, Yıllık	8,0%	7,6%
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı, Haziran	--	12,8%
11:00	Türkiye	Merkezi Hükümet Bütçe Dengesi, Ağustos	--	+9,9 mr TL
15:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi, Eylül	4,0	4,8
	Japonya	Piyasalar Kapalı		
17 Eylül 2019, Salı				
12:00	Almanya	ZEW Beklenti Endeksi, Eylül	-38,0	-44,1
12:00	Euro Bölgesi	ZEW Beklenti Anketi, Eylül	-36,0	-43,6
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi, Temmuz, Yıllık	-	0,74%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi, Ağustos, Aylık	0,2%	-0,2%
16:15	ABD	İmalat Sanayi Üretimi, Ağustos, Aylık	0,1%	-0,4%
16:15	ABD	Kapasite Kullanımı, Ağustos	77,6%	77,5%
18 Eylül 2019, Çarşamba				
02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi, Ağustos	-249,6 mr Yen	-250,7 mr Yen
10:00	Türkiye	Konut Satışları, Ağustos, Yıllık	--	-17,5%
12:00	Euro Bölgesi	İnşaat Üretimi, Temmuz, Yıllık	--	1,0%
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE, Ağustos, Yıllık	1,0%	1,0%
15:30	ABD	İnşaat İzinleri, Ağustos, Aylık	-0,2%	6,9%
15:30	ABD	Konut Başlangıçları, Ağustos, Aylık	5,0%	-4,0%
21:00	ABD	Fed Faiz Kararı, Üst Sınır	2,00%	2,25%
21:30	ABD	Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı		
19 Eylül 2019, Perşembe				
11:30	İngiltere	Perakende Satışlar, Aylık	0,3%	0,2%
14:00	İngiltere	BOE Merkez Bankası Faiz Kararı	0,75%	0,75%
14:00	İngiltere	Merkez Bankası Varlık Alım Hedefi	435 mr GBP	436 mr GBP
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi, Eylül	11,5	16,8
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	--	204Bin
17:00	ABD	2.El Konut Satışları, Ağustos, Aylık	0,6%	2,5%
20 Eylül 2019, Cuma				
02:30	Japonya	TÜFE, Ağustos, Yıllık	0,3%	0,5%
08:30	Japonya	Büyük Mağaza Satışları, Ağustos, Yıllık	--	-2,9%
09:00	Almanya	ÜFE, Ağustos, Yıllık	--	1,1%
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi, Eylül	--	-58,3
17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi, Eylül	7,2	-7,1
17:30	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku	--	1.216 milyarTL

16 Eylül 2019 Pazartesi**İÇ BORÇ ÖDEMELERİ**

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ₺)
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2019 Yılı Eylül Ayı			
04.09.2019	1.410	402	1.812
11.09.2019	1.406	712	2.118
13.09.2019	66	0	66
18.09.2019	2.991	1.479	4.470
25.09.2019	1.245	243	1.488
TOPLAM	7.117	2.837	9.954

2019 Yılı Ekim Ayı			
02.10.2019	797	189	986
09.10.2019	2.208	105	2.314
16.10.2019	182	0	182
23.10.2019	2.461	1.040	3.500
30.10.2019	262	104	366
TOPLAM	5.910	1.437	7.347

2019 Yılı Kasım Ayı			
06.11.2019	73	17	90
13.11.2019	15.697	3.946	19.643
20.11.2019	1.157	478	1.635
29.11.2019	102	0	102
TOPLAM	17.029	4.441	21.470

⁽¹⁾ İhraç aşamasındaki alıcı dağılımı baz alınarak yapılacak ödemeleri göstermektedir.

⁽²⁾ Kamu kurumlarına rekabetçi olmayan teklif (ROT) ve doğrudan satış yoluyla yapılan ihraçlara ilişkin ödemeleri içermektedir.

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.

16 Eylül 2019 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

2019 Yılı Eylül Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
16.09.2019	18.09.2019	21.04.2021	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 581 Gün	İhale / Yeniden ihraç
16.09.2019	18.09.2019	05.06.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1722 Gün	İhale / Yeniden ihraç
17.09.2019	18.09.2019	07.10.2020	Kuponsuz Devlet Tahvili	13 Ay / 385 Gün	İhale / İlk İhraç
17.09.2019	18.09.2019	06.08.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2149 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2019 Yılı Ekim Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
08.10.2019	09.10.2019	08.01.2020	Hazine Bonusu	3 Ay / 91 Gün	İhale / İlk İhraç
21.10.2019	23.10.2019	20.10.2021	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	İhale / İlk İhraç
22.10.2019	23.10.2019	07.10.2020	Hazine Bonusu	12 Ay / 350 Gün	İhale / Yeniden ihraç
22.10.2019	23.10.2019	05.06.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1687 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2019 Yılı Kasım Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
11.11.2019	13.11.2019	20.10.2021	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 707 Gün	İhale / Yeniden ihraç
11.11.2019	13.11.2019	06.11.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlk İhraç
12.11.2019	13.11.2019	07.10.2020	Hazine Bonusu	11 Ay / 329 Gün	İhale / Yeniden ihraç
12.11.2019	13.11.2019	06.11.2024	TÜFE'ye Endeksli Kira Sertifikası	5 Yıl / 1820 Gün	Doğrudan Satış
12.11.2019	13.11.2019	04.11.2026	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2548 Gün	İhale / İlk İhraç

(*)2019 yılı Ekim ve Kasım aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.

16 Eylül 2019 Pazartesi

TCMB, FED, ECB ve BOJ TOPLANTI TAKVİMLERİ

	TCMB	ECB	Fed	BOJ
Ocak	16 Ocak	24 Ocak	29-30 Ocak	22-23 Ocak
Mart	6 Mart	7 Mart	19-20 Mart	14-15 Mart
Nisan	25 Nisan	10 Nisan		24-25 Nisan
Mayıs			30 Nis-1 Mayıs	
Haziran	12 Haziran	6 Haziran	18-19 Haziran	19-20 Haziran
Temmuz	25 Temmuz	25 Temmuz	30-31 Temmuz	29-30 Temmuz
Eylül	12 Eylül	12 Eylül	17-18 Eylül	18-19 Eylül
Ekim	24 Ekim	24 Ekim	29-30 Ekim	30-31 Ekim
Aralık	12 Aralık	12 Aralık	10-11 Aralık	18-19 Aralık

DERECELENDİRME KURULUŞLARI RAPOR YAYIMLAMA TAKVİMİ

2019 Programlı Rapor Takvimi

S&P	15 Şubat	2 Ağustos
Fitch	3 Mayıs	1 Kasım
CI Ratings	24 Mayıs	15 Kasım
Moody's	--	--

16 Eylül 2019 Pazartesi

Uyarı: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. **Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.** Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

parite[®]

webborsa[®]