

16 Temmuz 2019 Salı

## Kısa haftada gündem yoğun...

ABD-Çin arasındaki ticaret görüşmeleri kapsamında ABD Ticaret temsilcisi ve Hazine Bakanı'nın Çin'e gidecekleri açıklanırken Çin'de 2Ç19 büyüme verisinin %6,2 ile beklentiler dahilinde gelmesi ile perakende satışlar ve sanayi üretiminin beklentilerin üzerinde gelmesi ile piyasalarda pozitif risk algısı haftanın ilk gününde devam ederken bu sabah karışık seyirler görüyoruz. Risk algısının haftanın geri kalanında devam edip etmeyeceğini ABD'de açıklanacak veriler belirleyecek. Powell'ın güvercin açıklamaları ile 30-31 Temmuz toplantısında 25 baz puanlık indirim neredeyse kesin gözle bakılırken bu yıl kaç faiz indirimi olacağını veriler belirleyecek. Bu anlamda bugün ABD'de açıklanacak olan perakende satışlar ve sanayi üretimi rakamı kritik önemde olacak. Yarın ise ABD'de inşaat izinleri, konut verileri ve Bej kitap açıklanacak.

Yurt içinde piyasaların seyrinde ise önümüzdeki hafta Perşembe günü yapılacak PPK toplantısı öncesinde S-400'lerin Türkiye'ye ulaşması sonrasında ABD'den gelmesi beklenen olası yaptırımların dozunun ne olacağı belirleyici olacak. Bu anlamda Akar ile ABD Savunma Bakanı Vekili ile yaptığı görüşmede ABD'den heyetin acilen Ankara'ya gönderilmesi konusunda mutabakata varıldığını açıklarken Bloomberg'de yer alan bir haberde Türkiye'ye 3 set halinde olacak yaptırımların ilk setinin önümüzdeki günlerde açıklayacağı iddia ediliyor. Bu arada Trump'ın yaptırımları 180+180 gün erteleme yetkisinin bulunduğunu hatırlatalım. AB ise Doğu Akdeniz nedeniyle Türkiye'ye finansal yardımları kısıtlama ve hava taşımacılığı anlaşması ile ilgili görüşmeleri askıya alacağını açıkladı. Söz konusu yaptırımların dozu nispeten beklentilerden düşük olduğu için piyasaya etkisini şu aşamada beklemiyoruz.

Fitch, Türkiye'nin notunu TCMB Başkanı'nın değiştirilmesi ve S-400 konusundaki risklerin etkisiyle yatırım yapılabilir seviyenin 2 basamak altına BB- seviyesine indirirken görünümü de negatif olarak belirledi. TCMB'nin yeni başkanı Uysal, sıkı para politikasının makul ölçüde reel faizle sürdürüleceğini söylerken bu makul faizin ne kadar olacağını söylemediğini görüyoruz. Bu açıdan 25 Temmuz PPK toplantısında ne kadar faiz indirimi yapılacağına yönelik belirsizliklerin de devam ettiğini görüyoruz. Uysal bununla birlikte zorunlu karşılıklarla ilgili olarak daha geniş yetkiye sahip olacaklarını ifade etti. Veri akışı açısından bugün merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmeleri, işsizlik oranı ve konut verileri takip edilecek.

## HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Salı	Türkiye_İşsizlik Oranı, Merkezi Yönetim Bütçe Gerçekleşmeleri ABD ve Euro Bölgesi_ZEW Ekonomik Güven Endeksi <b>ABD_Sanayi Üretimi, KKO ve Perakende Satışlar</b>
Çarşamba	Türkiye_Konut Satışları ve Konut Fiyat Endeksi İngiltere_TÜFE Euro Bölgesi_İnşaat üretimi, TÜFE <b>ABD_İnşaat izinleri, Konut Başlangıçları ve Bej Kitap</b>
Perşembe	İngiltere_Perakende Satışlar ABD_haftalık İşsizlik Başvuruları, Philly Fed Endeksi
Cuma	Japonya_TÜFE Almanya_ÜFE ABD_Michigan Unv. Endeksi

Geçen hafta 99.870 puana kadar çıkan endekste kapanış S-400'lerin Türkiye'ye ulaştığına yönelik MSB'dan gelen açıklama sonrasında 97.098'den gerçekleşmişti. Bu sabah hafif alıcılı başlangıç beklerken 96.200-97.800 bandını ve kırılımının takip edilmesini öneriyoruz. 97.800 üzerinde 98.500, 96.200 altında ise 95.000'e doğru geri çekilme olabilir.

USD/TL'de ise S-400'lerin yurda ulaştığına ilişkin haber sonrasında ABD'den artan yaptırım riski ile 5,7797'ye kadar yükseliş yaşandıktan sonra kapanış 5,7149'dan gerçekleşirken bu sabah işlemler 5,71'in üzerinde sakin havada devam ediyor. Y5,70'in üzerini TL açısından riskli bulmaya devam ederken yukarıda 50 günlük ağırlıklı ortalamaya denk gelen 5,79 direncini önemsiyoruz. TL'de değer kabının hızlanmaması için 5,79 yukarı kırılmamalı.

parite<sup>®</sup>

webborsa<sup>®</sup>

16 Temmuz 2019 Salı

## Kap Haberleri

- **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT, Nötr)** Haziran ayına ait brüt prim üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %7 oranında azalarak 61,6 mn TL oldu. Ocak - Haziran 2019 dönemi brüt prim üretimi ise geçen yılın aynı dönemine göre %21 oranında artarak 389,4mn TL'ye yükseldi.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS, Sınırlı Negatif)** Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi şirket paylarında payı bugünden itibaren 30/07/2019 seans sonuna kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.
- **Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları (EREGL, Nötr)** Uluslararası medya kuruluşlarında yayınlanan ve ulusal medyaya da yansıyan bazı haberlerde, kurumun British Steel şirketinin satın alınmasına yönelik teklifte bulunduğu iddiasının gerçeği yansıtmadığını duyurmuştur.
- **Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET)** Siirt İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan "36 ay süresince Siirt İl Sağlık Müdürlüğü ve Bağlı Sağlık Tesislerine HBYS Hizmeti Alımı" ihalesine katıldığını açıkladı. Şirket, yapılan ihaleye 4 şirketin iştirak ettiğini, 4,2mn TL ile en uygun teklifi verdiği açıkladı.

## Basın Haberleri

- **TCMB yeni Başkanı Murat Uysal**, bankanın kurumsal şeffaflığını artırmaya ve politika iletişimini güçlendirmeye yönelik bazı iyileştirme adımları üzerinde çalıştıklarını belirterek, "Para politikası süreçlerinin tasarımında, başta enflasyon ve iktisadi faaliyet olmak üzere makroekonomik göstergelerin tamamını dikkate alan veri odaklı bir yaklaşım ile hareket edeceğiz." dedi. Uysal, finansal istikrara katkı sağlamak amacıyla zorunlu karşılıklar başta olmak üzere tasarruflarında bulunan araçları etkin bir şekilde kullanacaklarını vurguladı. Mevcut gelişmelerin para politikasında hareket için bir manevra alanı oluştuğuna işaret ettiğini kaydeden Uysal, "Bu çerçevede Para Politikası Kurulu açıklanan bütün verileri analiz ederek, ortak akıl ve istişare çerçevesinde uygun kararı verecektir" ifadelerini kullandı. Uysal, önümüzdeki dönemde küresel konjonktür ve sermaye akımlarının seyrine bağlı olarak, rezervleri güçlendirmek amacıyla mevcut araçlarda da revizyona gidilebileceği sinyalini verdi.(AA)
- Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Başkanı Haydar Yenigün, Temmuz başı itibarıyla araç satışlarında sona eren ÖTV ve KDV indiriminin uzatılmayacağı bilgisini resmi olarak aldıklarını söyledi. (Kaynak: Reuters)
- S&P Türkiye'nin ülke notu analisti Maxim Rybnikov, "Amerikan yaptırımlarının ılımlı bir görünüm alması ve bankaları olumsuz etkilememesi takdirinde ülke kredi notunun değişmesi pek olası değil" ifadelerini kullandı.

16 Temmuz 2019 Salı

- **Avrupa Birliği Dışışleri Bakanları, Türkiye'nin Doğu Akdeniz'deki doğalgaz sondaj çalışmaları nedeniyle Ankara'ya yaptırım kararı aldı.** AFP'nin haberine göre bakanların uzlaştığı önlemler kapsamında AB, Türkiye ile üst düzey temasları ve Kapsamlı Hava Taşımacılık Anlaşması müzakereleri askıya alacak, Türkiye'nin AB'den 2020'ye kadar alması öngörülen 145.8 milyon euro'luk üyelik öncesi mali fonlarda kesintiye gidecek. AB Türkiye'ye 2014-2020 dönemi için 4,4 milyar euro fon ayırmıştı. Bu fonlarla desteklenen alanlar arasında demokrasi, yönetim, hukukun üstünlüğü, temel haklar, çevre, iklim, ulaşım, enerji, rekabetçilik, inovasyon, eğitim, istihdam, sosyal politikalar, tarım, kırsal gelişim, bölgesel ve yerel işbirliği bulunuyor. AB Dışışleri Bakanları ayrıca, doğalgaz sondaj faaliyetleriyle bağlantılı olanların hedef alınacağı muhtemel mali yaptırımlar konusunda da Avrupa Komisyonu'nun çalışmalara devam etmesini talep etti. Avrupa Yatırım Bankası'ndan da Ankara'ya verilecek kredi desteğinin gözden geçirilmesi talebinde bulunulduğu belirtildi.

parite<sup>®</sup>

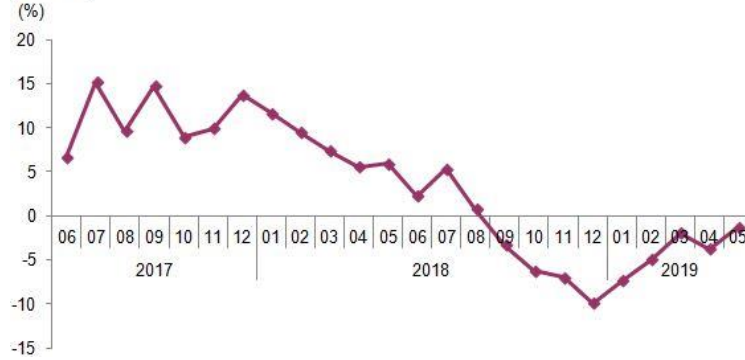
webborsa<sup>®</sup>

16 Temmuz 2019 Salı

### Sanayi Üretimi Mayıs ayında %2'lik yıllık düşüş beklentisinin altında %1,3 daraldı, aylık bazda ise %1,3 arttı...

Sanayinin alt sektörleri (2015=100 referans yılı) incelendiğinde, Mayıs ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %2,5 ve imalat sanayi sektörü endeksi %1,8 azalırken elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %4,1 arttı.

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



Sanayinin alt sektörlerinde ise 2019 yılı Mayıs ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre %5,2, imalat sanayi sektörü endeksi %1 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %2,9 arttı.

Sanayi üretim endeksi ve değişim oranları, Mayıs 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	121,0	116,0	-1,3	114,3	1,3	
Madencilik ve taşocakçılığı	118,1	114,2	-2,5	115,7	5,2	
İmalat sanayi	121,5	116,2	-1,8	113,8	1,0	
Elektrik, gaz, buhar	114,5	113,6	4,1	119,6	2,9	
Ara mali	116,2	111,3	-6,7	107,3	0,4	
Dayanıklı tüketim malı	116,5	109,6	-2,1	107,1	-0,5	
Dayaniksız tüketim malı	123,9	118,2	0,9	117,4	-0,7	
Enerji	119,1	117,8	7,7	122,1	2,0	
Sermaye malı	129,4	123,9	3,4	123,9	6,5	
Düşük teknoloji	119,7	114,1	-1,5	112,6	-1,7	
Orta düşük teknoloji	114,0	109,9	-7,6	105,8	-0,2	
Orta yüksek teknoloji	123,1	117,0	-4,1	113,8	2,9	
Yüksek teknoloji	192,3	184,9	53,1	192,6	25,5	

16 Temmuz 2019 Salı

## **Cari denge Mayıs ayında 151 milyon dolar fazla verirken 12 aylık açık 2,37 milyar dolara geriledi...**

Geçen yılın Mayıs ayında 6,17 milyar dolar açık veren cari işlemler hesabı, bu yılın aynı ayında 151 milyon ABD doları fazla verdi. Bunun sonucunda, on iki aylık cari işlemler açığı 2.37 milyar dolara gerilemiş oldu. Mayıs ayında fazla veren dengede, dış ticaret açığının geçen yılın aynı ayına göre 5.85 milyar dolar azalarak 706 milyon dolara gerilemesi ve hizmetler dengesi kalemi kaynaklı girişlerin 594 milyon dolar artarak 2.3 milyar dolara yükselmesi etkili oldu.

Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı, bir önceki yılın Mayıs ayında 1.2 milyar doları açık vermişken, bu ayda 3.47 milyar dolar fazla vermiştir.

Hizmetler dengesi altında seyahat kaleminden (turizm) kaynaklanan net gelirler, geçen yılın aynı ayına göre 257 milyon dolar artarak 1.85 milyar dolara yükselmiştir.

Doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net girişler, geçen yılın aynı ayına göre 51 milyon dolar azalarak 204 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir.

Portföy yatırımlarından 456 milyon dolarlık net çıkış yaşanırken alt kalemler itibarıyla incelendiğinde, yurtdışı yerleşiklerin hisse senedi piyasasında ve devlet iç borçlanma senetleri piyasasında sırasıyla 138 milyon dolar ve 369 milyon dolar net satış yaptığı görülmektedir.

Yurtiçi bankalar, yurtdışındaki tahvil ihraçlarıyla ilgili olarak 52 milyon dolar net geri ödeme gerçekleştirmiştir.

Diğer yatırımlarda 1,51 milyon dolar tutarında net giriş gerçekleşmiştir. Diğer yatırımlar altında, yurtiçi bankaların yurtdışı muhabirlerindeki efektif ve mevduat varlıkları ile yurtdışı bankaların yurtiçindeki mevduatları 3.99 milyar dolar ve 1.79 milyar dolar net azalış kaydetmiştir.

Yurtdışından sağlanan kredilerle ilgili olarak, bankalar, Genel Hükümet ve diğer sektörler sırasıyla 616 milyon dolar, 126 milyon dolar ve 524 milyon dolar net geri ödeme gerçekleştirmiştir.

Resmi rezervlerde ise böylece Mayıs ayında 3.0 milyar dolar artış göstermiştir.

**16 Temmuz 2019 Salı****EKONOMİK VERİ TAKVİMİ**

			Beklenti	Önceki
<b>16 Temmuz 2019, Salı</b>				
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı, Nisan	--	14,1%
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi, Haziran, Aylık	--	-12,05 mr TL
12:00	ABD	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	-23,5	-21,1
13:00	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	--	-20,2
15:30	ABD	Perakende Satışlar, Haziran, Aylık	0,2%	0,5%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi, Haziran, Aylık	0,3%	0,2%
17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı MD	78,1%	78,1%
18:15	ABD	İmalat Sanayi Üretimi (Aylık)	0,2%	0,2%
<b>17 Temmuz 2019, Çarşamba</b>				
10:00	Türkiye	Konut Satışları, Haziran, Yıllık	--	-31,3%
11:30	İngiltere	TÜFE, Yıllık	2,0%	2,0%
11:30	Euro Bölgesi	AB Uyumlu TÜFE Nihai (Yıllık)	1,2%	1,2%
11:30	Euro Bölgesi	İnşaat Üretimi, Mayıs, Yıllık	--	3,9%
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi, Mayıs, Yıllık	--	2,8%
15:30	ABD	İnşaat İzinleri	1,3 mn	1,29 mn
15:30	ABD	Konut Başlangıçları	1,26 mn	1,27 mn
21:00	ABD	Fed Bej Kitap açıklanacak		
<b>18 Temmuz 2019, Perşembe</b>				
11:30	İngiltere	Perakende Satışlar, Yıllık	2,6%	2,3%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	--	209 Bin
15:30	ABD	Philadelphia Fed İş Dünyası Endeksi	5,0	0,3
<b>19 Temmuz 2019, Cuma</b>				
02:30	Japonya	TÜFE, Haziran, Yıllık	0,7%	0,7%
09:00	Almanya	ÜFE, Yıllık	--	1,9%
17:00	ABD	Michigan Unv. Beklentiler Endeksi	98,4	98,2

**16 Temmuz 2019 Salı****İÇ BORÇ ÖDEMELERİ**

İç Borç Ödemeleri <sup>(1)</sup>			
Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ₺)
	Piyasa	Kamu <sup>(2)</sup>	Toplam Ödeme
<b>2019 Yılı Temmuz Ayı</b>			
03.07.2019	1	0	1
10.07.2019	13.281	4.426	17.707
17.07.2019	1.359	208	1.566
19.07.2019	109	0	109
24.07.2019	1.313	252	1.565
31.07.2019	466	105	571
<b>TOPLAM</b>	<b>16.527</b>	<b>4.991</b>	<b>21.518</b>

<b>2019 Yılı Ağustos Ayı</b>			
07.08.2019	586	150	736
09.08.2019	82	0	82
14.08.2019	2.314	1.398	3.712
21.08.2019	3.079	648	3.727
28.08.2019	314	58	372
<b>TOPLAM</b>	<b>6.376</b>	<b>2.254</b>	<b>8.630</b>

<b>2019 Yılı Eylül Ayı</b>			
04.09.2019	1.410	402	1.812
11.09.2019	1.406	712	2.118
13.09.2019	70	0	70
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>

<sup>(1)</sup> İhraç aşamasındaki alıcı dağılımı baz alınarak yapılacak ödemeleri göstermektedir.

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

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.

16 Temmuz 2019 Salı

## HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ

İç Borç Ödemeleri <sup>(1)</sup>			
Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ₺)
	Piyasa	Kamu <sup>(2)</sup>	Toplam Ödeme
<b>2019 Yılı Temmuz Ayı</b>			
03.07.2019	1	0	1
10.07.2019	13.281	4.426	17.707
17.07.2019	1.359	208	1.566
19.07.2019	109	0	109
24.07.2019	1.313	252	1.565
31.07.2019	466	105	571
<b>TOPLAM</b>	<b>16.527</b>	<b>4.991</b>	<b>21.518</b>

<b>2019 Yılı Ağustos Ayı</b>			
07.08.2019	586	150	736
09.08.2019	82	0	82
14.08.2019	2.314	1.398	3.712
21.08.2019	3.079	648	3.727
28.08.2019	314	58	372
<b>TOPLAM</b>	<b>6.376</b>	<b>2.254</b>	<b>8.630</b>

<b>2019 Yılı Eylül Ayı</b>			
04.09.2019	1.410	402	1.812
11.09.2019	1.406	712	2.118
13.09.2019	70	0	70
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>

(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.



**16 Temmuz 2019 Salı****TCMB, FED, ECB ve BOJ TOPLANTI TAKVİMLERİ**

	TCMB	ECB	Fed	BOJ
<b>Ocak</b>	16 Ocak	24 Ocak	29-30 Ocak	22-23 Ocak
<b>Mart</b>	6 Mart	7 Mart	19-20 Mart	14-15 Mart
<b>Nisan</b>	25 Nisan	10 Nisan		24-25 Nisan
<b>Mayıs</b>			30 Nis-1 Mayıs	
<b>Haziran</b>	12 Haziran	6 Haziran	18-19 Haziran	19-20 Haziran
<b>Temmuz</b>	25 Temmuz	25 Temmuz	30-31 Temmuz	29-30 Temmuz
<b>Eylül</b>	12 Eylül	12 Eylül	17-18 Eylül	18-19 Eylül
<b>Ekim</b>	24 Ekim	24 Ekim	29-30 Ekim	30-31 Ekim
<b>Aralık</b>	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 Temmuz 2019 Salı

**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<sup>®</sup>

webborsa<sup>®</sup>