

26 Ağustos 2019 Pazartesi

Derinleşen ticaret savaşı ile piyasalarda kayıplar var...

Çin'in misilleme olarak yeni gümrük tarifesi açıklaması sonrasında Cuma günü kazançlarını geri veren ABD endeksleri, Powell'ın Jackson Hole'deki konuşması sonrasında toparlanırken Trump'ın Çin'e ek gümrük tarifeleri açıklaması sonrasında yeniden eksiye geçti. Çin, ABD'ye misilleme olarak 75 milyar dolarlık ABD ürününe 1 Eylül-15 Aralık tarihlerinde geçerli olmak üzere 2 kademedede ilave gümrük tarifesi ile 1 Eylül'den itibaren geçerli olmak üzere soya fasulyesine %5 ilave tarife uygulayacağını açıklarken Trump misilleme olarak Çin'den alınan 250 milyar dolarlık ürüne uygulanan %25'lik vergiyi 1 Ekim'den itibaren %30'a çıkaracaklarını açıkladı. Bunun yanında Trump, 300 milyar dolarlık ürüne de 1 Eylül'den itibaren %15 vergi uygulayacağını açıklarken, ABD'li şirketlerin Çin'den çıkmalarını da istedi. Cuma gününü %2,5 civarında eksi ile kapatan ABD endeksleri sonrasında Asya'da %1-2,5 aralığında kayıplar var.

Jackson Hole'deki konuşmasında gelişmelerin ABD ekonomisi üzerindeki etkisini yakından takip ettiklerini belirten Powell genişlemeyi sürdürmeye uygun bir şekilde davranacaklarını söyledi. Son FOMC toplantısından bu yana bir çok gelişme olduğunu belirten Fed Başkanı ekonominin olumlu konumda olduğunu fakat hala önemli risklerin mevcut olduğunu belirtti.

Güvenli liman kaygıları ile bu sabah Asya'da düşük işlem hacmi ile 6,30'un üzerine çıkan USD/TL'de an itibariyle işlemler 5,81'in üzerinden geçmekte. 5,83 seviyesini 5,93'e doğru yükselişin öncüsü olabileceğinden riskli görüyoruz.

Yine güvenli liman kaygılarının etkisiyle ons altına da talebin arttığını görüyoruz. 1555 doları gören ons altında işlemle an itibariyle 1540 doların üzerinden geçmekte.

Bu hafta yurt içinde sektörel güven endeksleri ile ekonomik güven endeksi, dış ticaret verileri açıklanacak. Yurt dışında ise güven endeksleri ile Almanya ve ABD'de 2Ç19 büyüme rakamları takip edilecek.

Küresel piyasalardaki negatif hava ve TL'deki değer kaybının etkisiyle BIST'te negatif açılış bekliyoruz. Geçen hafta 94.349 puana kadar geri çekilen BIST100 Endeksi, kapanışı 97.149'dan yapmıştı. 96.400 seviyesi ilk destek olarak izlenebilecekken 95.000 desteğini satışların derinleşmemesi adına korunması gereken destek olarak takip edeceğiz.

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Pazartesi	Türkiye _Sektörel Güven Endeksleri, İmalat Sanayi KKO Almanya _IFO İş Dünyası Güven Endeksi ABD _Chicago Fed Aktivite Endeksi, Dayanıklı Mal Siparişleri İngiltere _Piyasalar Kapalı G7 Toplantısı bugün sona eriyor.
Salı	Çin _Sanayi Karları Almanya _2Ç19 GSYH ABD _Rich. Fed İmalat Endeksi, CB Tüketici Güveni
Çarşamba	Türkiye _Ekonomik Güven Endeksi Almanya _GfK Tüketici Güveni
Perşembe	Türkiye _Dış Ticaret Dengesi, Yabancı Ziyaretçi Sayısı Euro Bölgesi _Ekonomi Güven Endeksi Almanya _TÜFE ABD _2Ç19 GSYH, Bekleyen Konut Satışları
Cuma	Türkiye _Zafer Bayramı Nedeniyle Tatil Japonya _TÜFE, Sanayi Üretimi, Perakende Satışlar Almanya _Perakende Satışlar Euro Bölgesi_TÜFE ABD _Kişisel Gelir ve Harcamalar, Chicago PMI, Michigan Unv. Güvemi Endeksi

26 Ağustos 2019 Pazartesi

Kap Haberleri

- **Sabancı Holding (SAHOL, YUNSA) Yünsa'daki hisselerinin tamamını** (16,88 milyon TL nominal) **satacağını açıkladı.** SAHOL'ün 1.687.850.700 adet YUNSA hisselerinin tamamının satılacağı açıklandı.
- **Akın Tekstil (ATEKS), Kordsa (KORDS), Yünsa (YUNSA) ve Vakko (VAKKO)** Toplu İş Sözleşmesi kapsamında sendikalar arasında görüşmelerde anlaşma sağlanamaması üzerine 10 Eylül'de uygulanmak üzere grev kararı alındığı açıklandı.
- **Trabzon Spor (TSPOR)** 32.440.000 adet payın A grubundan B grubuna dönüştürülmesi işlemi genel kurulda kabul edildi.
- **Yapı Kredi Koray GYO (YKGYO)** VBTS kapsamında şirket paylarına 9 Eylül'e kadar açığa satış ve kredili işlem yasağı getirildi.

Basın Haberleri

- **Fitch, Türk bankalarının %10-%20 kredi büyümesi teşviği kısa vadeli bir tehdit olmadığını açıkladı.** Belirlenen bu hedefin, özel bankaların kredi büyümesindeki ılımlı hızlanmayı özendirteceğini ve kamu bankalarındaki hızlı büyümeyi yavaşlatacağını düşünüyoruz. Ancak TCMB'nin kredi büyüme teşviği gelecekte daha yüksek reel büyüme hedeflerini beraberinde getirirse kredi büyümesi, hızlanabilir ve sektör riskleri daha ciddi bir ölçüde artabilir.

26 Ağustos 2019 Pazartesi

Tüketici güven endeksi 56,5'den 58,3'e çıktı...

Türkiye İstatistik Kurumu ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, Ağustos ayında bir önceki aya göre %3,1 oranında artarak 56,5'den 58,3'e çıktı. Buna karşılık hala uzun vadeli ortalaması olan 70'lerin oldukça altında kalmaya devam etti.



	Endeks		Bir önceki aya göre değişim oranı (%)	
	07/2019	08/2019	07/2019	08/2019
Tüketici güven endeksi	56,5	58,3	-2,0	3,1
Hanenin maddi durum beklentisi	77,0	77,8	-1,7	1,1
Genel ekonomik durum beklentisi	73,4	74,3	-0,8	1,2
İşsiz sayısı beklentisi ⁽¹⁾	55,6	58,3	-1,3	4,8
Tasarruf etme ihtimali	20,0	22,7	-9,0	13,1

Sorgulamalar gelecek 12 aylık dönem için yapılmıştır.

(1) İşsiz sayısı beklentisi endeksinin artması işsiz sayısı beklentisinde azalışı, azalması ise işsiz sayısı beklentisinde artış göstermektedir.

26 Ağustos 2019 Pazartesi**EKONOMİK VERİ TAKVİMİ**

TSİ	Ülke		Beklenti	Önceki
26 Ağustos 2019, Pazartesi				
10:00	Türkiye	TÜİK Reel Kesim Güven Endeksi	--	98,3
10:00	Türkiye	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	--	76,2%
11:00	Almanya	IFO İş Dünyası Güven Endeksi, Ağustos	95,2	95,7
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi, Temmuz	--	-0,02
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri, Temmuz	1,2%	1,9%
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi, Ağustos	-1,0	-6,3
	İngiltere	Piyasalar tatil nedeniyle kapalı G7 toplantısı bugün sona eriyor		
27 Ağustos 2019, Salı				
04:30	Çin	Sanayi Kesimi Karları, Temmuz, Yıllık	--	-3,1%
09:00	Almanya	2Ç19 GSYH, Yıllık	-0,1%	-0,1%
17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi, Ağustos	2,0	-12,0
17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni, Ağustos	130,0	135,7
28 Ağustos 2019, Çarşamba				
09:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi, Eylül	9,6	9,7
10:00	Türkiye	TÜİK Ekonomik Güven Endeksi	--	80,7
29 Ağustos 2019, Perşembe				
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi, Temmuz, Aylık	-3,15 mr \$	-3,18 mr \$
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı, Yıllık	--	18,1%
12:00	Euro Bölgesi	Ekonomi Güven Endeksi	102,3	102,7
15:00	Almanya	TÜFE, Ağustos, Geçici, Yıllık	1,5%	1,7%
15:30	ABD	2Ç19 GSYH, Yıllıklandırılmış, Revize	2,0%	2,1%
15:30	ABD	2Ç19 Fiyat Endeksi	2,5%	2,5%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	--	209Bin
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları, Temmuz, Aylık	0,5%	2,8%

26 Ağustos 2019 Pazartesi**İÇ BORÇ ÖDEMELERİ**

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım (Milyon ")			
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2019 Yılı Ağustos Ayı			
07.08.2019	586	150	736
09.08.2019	81	0	81
14.08.2019	2.509	1.468	3.977
21.08.2019	3.079	648	3.727
28.08.2019	315	58	373
TOPLAM	6.570	2.324	8.894

2019 Yılı Eylül Ayı			
04.09.2019	1.410	402	1.812
11.09.2019	1.406	712	2.118
13.09.2019	69	0	69
18.09.2019	2.991	1.479	4.471
25.09.2019	1.247	243	1.491
TOPLAM	7.123	2.837	9.960

2019 Yılı Ekim Ayı			
02.10.2019	801	189	990
09.10.2019	2.217	105	2.323
16.10.2019	191	0	191
23.10.2019	2.464	1.040	3.503
30.10.2019	266	104	370
TOPLAM	5.939	1.438	7.377

⁽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.

Ağustos ayında toplam 8,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,5 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.

Ekim ayında toplam 7,4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

26 Ağustos 2019 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

2019 Yılı Ağustos Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
19.08.2019	21.08.2019	16.09.2020	Kuponsuz Devlet Tahvili	13 Ay / 392 Gün	İhale / Yeniden ihraç
19.08.2019	21.08.2019	6.08.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2177 Gün	İhale / Yeniden ihraç
20.08.2019	21.08.2019	18.08.2021	Kira Sertifikası	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
20.08.2019	21.08.2019	5.06.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1750 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2019 Yılı Eylül Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
10.09.2019	11.09.2019	21.04.2021	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 588 Gün	İhale / Yeniden ihraç
10.09.2019	11.09.2019	5.06.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1729 Gün	İhale / Yeniden ihraç
17.09.2019	18.09.2019	7.10.2020	Kuponsuz Devlet Tahvili	13 Ay / 385 Gün	İhale / İlk İhraç
17.09.2019	18.09.2019	6.08.2025	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
8.10.2019	9.10.2019	8.01.2020	Hazine Bonosu	3 Ay / 91 Gün	İhale / İlk ihraç
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	7.10.2020	Kuponsuz Devlet Tahvili	12 Ay / 350 Gün	İhale / Yeniden ihraç
22.10.2019	23.10.2019	5.06.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1687 Gün	İhale / Yeniden ihraç

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

26 Ağustos 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	--	--

26 Ağustos 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[®]