

11 Temmuz 2019 Perşembe

Powell'dan gelen faiz indirim sinyali ile risk iştahı pozitif...

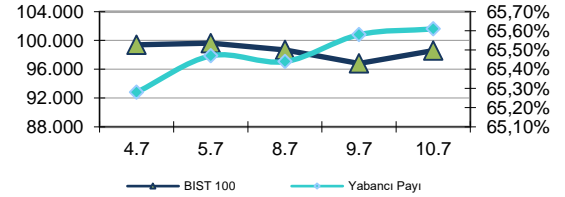
Fed Başkanı Powell dünkü sunumunda enflasyon baskılarının etkisiz kaldığını söylerken, Haziran'dan bu yana belirsizliklerin görünümü zayıflattığını, ticaret endişeleri nedeniyle yatırımların yavaşladığını, ABD ekonomik büyümesinin sürdürülmesi konusunda uygun davranacaklarını söyledi. Powell'ın açıklamaları sonrasında Fed'in 30-31 Temmuz toplantısında 50 baz puanlık faiz indiriminin fiyatlamalara girdiğini dolarda de değer kaybının yaşandığını gördük. Dolardaki değer kaybının etkisiyle de USD/TL'de 5,7043 görülürken kapanış 5,6761'den gerçekleşti. Powell'ın güvercin açıklamalarının etkisiyle Cumhurbaşkanı'nın faizlerin düşmesi gerektiğine yönelik dünkü sözlerinin piyasada etkisi olmadı. Önümüzdeki hafta Perşembe günü yapılacak PPK toplantısında Fed'in de yönlendirmesinin etkisiyle 200-250 baz puanlık indirimin de piyasada fiyatlanmaya başladığını görüyoruz. Önceki bültenlerimizde de söylediğimiz gibi 200-250 baz puanlık indirimin üzerinde bir indirimin ise TL açısından negatif olacağını tahmin ediyoruz. Temmuz toplantısı sonrasında TCMB'nin bir sonraki toplantısı 12 Eylül'de. Yurt içinde risklerin yeniden artmadığı bir ortamda Eylül toplantısında da 200 baz puanlık faiz indirimi yapmasının yaptırım risklerinin devam ettiği bu ortamda daha uygun olacağını tahmin ediyoruz.

Fed Başkanı Powell'ın dün Temsilciler Meclisi'ndeki sunumu sonrasında benzer bir sunumu Senato'da yapacak. Bu nedenle bugünkü sunumun piyasada etkili olmasını beklemiyoruz. ABD'de bugün Haziran ayı TÜFE verisi takip edilecek. Beklenti TÜFE'de aylık bazda artış olmaması iken yıllık bazda artışın %1,8'den %1,6'ya gerilemesi. Çekirdek TÜFE'de ise aylık artış beklentisi %0,5 iken yıllık artış beklentisi %2,0'de.

Yurt içinde Mayıs ayı ödemeler dengesini ve Ak Parti MKYK toplantısını takip edeceğiz. Nisan ayında 1,3 milyar dolar açık veren cari dengenin Mayıs ayında 0,26 milyar dolar fazla vermesi bekleniyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan AK Parti Genel Merkezinde 1100'da Milletvekilleri ile kahvaltı organizasyonuna katılacakken 14:00'de MKYK Toplantısına katılacak.

Küresel piyasalardaki pozitif havaya paralel olarak BIST'te hafif alıcılı başlangıç bekliyoruz. Dünü 98.585 puandan kapatan endekste 99.100-99.300 bandını güçlü direnç olarak izliyoruz. Alımların güçlenmesi için 99.300 yukarı kırılmalı.

	Kapanış	Değ%
BIST-100	98.585	1,83
BIST-30	124.008	1,87
BIST-Sinai	109.170	0,88
BIST-Bank	146.677	2,86
BIST-Tüm	99.263	1,76
BIST Hacim-Tüm (mn TL)	8.611	1,09



TCMB Faizi (%)	Dün	Önceki
Ağırlıklı Ort. Fonlama	12,88	12,87

10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	Son	Önceki
ABD	2,04	2,08
Almanya	-0,32	-0,34
İspanya	0,43	0,42
İtalya	1,74	1,73

VIOP-Yakın Vade	Kapanış	Değ%
BIST-30	127,725	1,75
Dolar/TL	5,7750	-0,29

Spot	Dün	Önceki
Dolar/TL	5,6761	5,7337
Euro/TL	6,3927	6,4288
Sepet Kur	6,0344	6,0813

En Çok Artan (Tüm)	Kapanış	Değ%
ISFIN	2,98	10,37
CEMTS	5,81	6,80
AKSUE	8,48	6,53
VAKKO	3,00	6,38
SKTAS	1,53	6,25

En Çok Düşen (Tüm)	Kapanış	Değ%
AYEN	2,39	-6,64
ERSU	0,96	-4,00
GSDDE	1,50	-3,23
FLAP	2,93	-2,66
KLMSN	10,00	-2,63

En Hacimliler (Tüm)	Kapanış	mn TL
GARAN	9,80	1708
THYAO	12,38	1424
VAKBN	4,79	454
HALKB	6,02	389
AKBNK	7,53	378

11 Temmuz 2019 Perşembe

KAP Haberleri

- **Sasa Polyester (SASA, Nötr)** Sanayi'nin Yumurtalık'ta yeni petrokimya yatırımları çerçevesinde kurulması düşünülen şirketler %100 Sasa Polyester Sanayi iştiraki olacak.
- **Emlak Konut (EKGYO, Negatif)** ilk 6 ayda 907 adet bağımsız bölüm satışı gerçekleştirdi. 1 Ocak-30 Haziran 2019 tarihleri arasında 1.567.611.035,92 TL (KDV Hariç), satışa esas brüt 162.623,76 m2 büyüklüğe ulaşan 907 adet bağımsız bölümün satışı (ön satışlar dahil) gerçekleştirildiğini açıkladı. Şirket 2019 yılı ilk yarıyı için; 2,44 milyar TL toplam satış değeri, 320 bin m2 satılabilir alan büyüklüğü hedefleri olduğunu duyuran şirket böylece satış değerinde hedefinin %65'ine, satış alanında ise %51'ine ulaşmış oldu. Şirketin ilk çeyrekte 1,06 milyar TL'lik satış değerini aşarak 1,2 milyar TL'lik satış yapmıştı. Satılabilir alanda ise hedefinin %80'nin yakalamıştı.
- **Kristal Kola (KRSTL, Nötr)** Çay İşletmeleri'nin 2.5 lt pet ambalajlı Didi marka soğuk çay ihalesi için teklif verdi.

Basın Haberleri

- **Pazartesi günü düzenlenecek AB Dışişleri Bakanları toplantısında Türkiye'ye ceza verilebileceği belirtiliyor.** AB Komisyonu Başkanı Tusk, Türkiye'nin (sondaj faaliyetleri) tutumunun AB'nin tepkisini kaçınılmaz hale getirdiğini ifade etti. Diplomatik kaynaklara göre Türkiye'ye yönelik olası cezalar ilk aşamada siyasi müzakere kanallarına kısıtlama getirilmesi ve AB mali yardımlarının daha da azaltılması şeklinde olacak. Daha sonraki aşamada ise bireylere, şirketlere veya genel olarak ekonomiye yönelik yaptırımlar gündeme gelebilecek. (Kaynak: DW)
- **Aselsan'ın Kuzey Makedonya Cumhuriyeti'nde yaklaşık 200 kilometrelik otoyolda kurduğu ücret toplama sahası ve sistem kontrol merkezini Başbakan Zoran Zaev tanıttı.** Kuzey Makedonya Cumhuriyeti benzer bir sistemi ülkenin doğu-batı ekseninde uzanan Koridor-8 Otoyolu'na da kurmak için ihaleye hazırlanıyor. Yeni ihale de Avrupa Kalkınma Bankası gözetiminde uluslararası yarışma şeklinde yapılacak. İhale için en olgun çözüme sahip Aselsan, en güçlü yüklenici adayları arasında bulunuyor. (Kaynak: AA)
- **Otomotiv sektörü Ağustos ayında Kurban Bayramı'nı da dahil ederek üç haftalık dinlenmeye çekiliyor.** Oyak Renault 4-26 Ağustos, Tofaş 3-26 Ağustos tarihlerinde üretime ara verecek. Tatil öncesi Renault, hedeflenen Clio 5 üretim adetlerini tutturmak için gaza bastı. Yılbaşı itibariyle Oyak Renault yeni projeye endeksli olarak yaklaşık 800 sözleşmeli personel alımı yaparken; Tofaş ise bugünkü üretimini, teşvikli çıkışla eksilttiği kadro ve üçlü vardiyadan ikili vardiyaya düşerek sürdürüyor. İki otomotiv devi, 1 Eylül itibariyle yeni toplu iş sözleşmesi için masaya oturacak. Oyak Renault'da yeni model için üretimin tam kapasite devamı öngörülürken, Tofaş'ta sözleşmenin imzalanmasının ardından yeni işe alımlar bekleniyor.(Kaynak: Dünya)

11 Temmuz 2019 Perşembe

- **Türkiye'nin 'Süper Teşvikli' 23 projesi arasında yer alan Sasa'nın Yumurtalık yatırımında ayrıntılar netleşiyor.** 5 alt şirketle hayata geçirilecek projede Sasa direkt ortak almayacak. Yerli ve yabancı ortaklar biri liman işletmesi olmak üzere kurulacak 5 alt şirkete yarı yarıya ya da azınlık hissesi olarak ortak kabul edilecek ancak söz hakkı Sasa'da olacak. (Kaynak: Basın Açıklaması)
- **Avrupa Komisyonu, Euro Bölgesi için büyüme ve enflasyon tahminlerini düşürdü.** ticaret gerginlikleri ve politika belirsizliğinin bölge üzerinde baskı oluşturduğunu belirterek, Euro Bölgesi'nde 2020 yılına ilişkin büyüme ve enflasyon tahminini düşürdü. Avrupa Komisyonu, Euro Bölgesi için büyüme tahminini bu yıl için %1,2 seviyesinde korurken, Euro Bölgesi'nin 2020 büyüme tahminini %1,5'ten %1,4'e düşürdü. Enflasyon tarafında ise hem 2019 hem de 2020 tahminleri %1,3'e geriledi. ECB'nin para politikası toplantısı 25 Temmuz'da ve muhtemelen bu toplantıda faiz indirimi yapabileceği aya yönelik sinyal gelebilir. Piyasada ECB'nin eylül ayında faiz indirmesi yönünde beklentilerin şekillendiğini görüyoruz.
- İran'ın, uranyum zenginleştirmesine ilişkin seviyeyi aşması sonrası Trump, İran üzerindeki yaptırımların yakında önemli ölçüde artırılacağını söyledi.

11 Temmuz 2019 Perşembe

EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

			Beklenti	Önceki
11 Temmuz 2019, Perşembe				
09:00	Almanya	TÜFE, Haziran, Yıllık	0,3%	0,3%
10:00	Türkiye	Cari Denge, Mayıs, Aylık	0,26mr \$	-1,3mr \$
15:30	ABD	TÜFE, Haziran, Aylık	0,0%	0,0%
15:30	ABD	TÜFE, Haziran, Yıllık	1,6%	1,8%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	221 Bin	221 Bin
17:00	ABD	Fed Başkanı Powell'ın Senato Sunumu		
12 Temmuz 2019, Cuma				
05:00	Çin	Dış Ticaret Dengesi, Haziran	45,3mr \$	41,7mr \$
07:30	Japonya	Sanayi Üretimi, Mayıs, Aylık	--	2,3%
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi, Mayıs, Aylık	-0,4%	-1,0%
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi, Mayıs, Yıllık	-2,0%	-4,0%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi, Mayıs, Aylık	0,2%	-0,5%
15:30	ABD	ÜFE, Haziran, Aylık	0,0%	0,1%
15:30	Türkiye	ÜFE, Haziran, Yıllık	1,6%	1,8%

11 Temmuz 2019 Perşembe

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.