

12 Temmuz 2019 Cuma

Küresel piyasalarda pozitif hava devam ediyor...

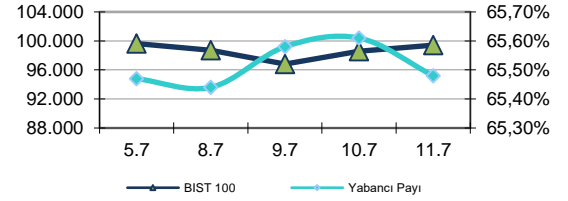
Fed Başkanı Powell'ın faiz indirimine yönelik verdiği sunumlar sonrasında küresel piyasalarda risk iştahı pozitif kalmaya devam ediyor. Asya ve ABD vadelieleri pozitif. Powell'ın açıklamaları sonrasında Fed'in 30-31 Temmuz toplantısında 25 baz puanlık indirim keskin gözüyle bakılırken dün gelen TÜFE verileri 50 baz puanlık faiz indirim beklentilerinin ise azaldığını görüyoruz. Powell, 30-31 Temmuz FOMC toplantısında kadar gelen verilere bakacaklarını söylemişti. Bu açıdan gelecek hafta ABD'de açıklanacak konut, inşaat, perakende satışlar ve sanayi üretimi rakamları da kritik önemde olacak.

Bugün Avrupa'da ve Türkiye'de açıklanacak Mayıs ayı sanayi üretimi verilerini takip edeceğiz. Yurt içinde sanayi üretiminin Mayıs ayında aylık %0,4 yıllık %2 daralması bekleniyor. ABD'de dün aylık bazda beklentilerin bir miktar üzerinde gelen TÜFE verileri sonrasında bugün ÜFE verisi açıklanacak. Aylık bazda manşet TÜFE'de değişim beklenmezken %0,1 artış yaşandı, çekirdek TÜFE'de ise %0,2'lik artışın üzerinde %0,3 artış gerçekleşti. Bugün açıklanacak ÜFE'de beklenti aylık %0,1 artış olması yönünde.

Dolardaki değer kaybının etkisiyle dün sabah 5,6525'i gören USD/TL'de kapanış 5,6736'dan gerçekleşirken bu sabah işlemler 5,68'in üzerinden geçmekte. Önümüzdeki hafta Perşembe günü yapılacak PPK toplantısında Powell'ın faiz indirimine işaret eden yönlendirmesinin de etkisiyle 200-250 baz puanlık indirimin piyasada fiyatlanmaya başladığını görüyoruz. Önceki bültenlerimizde de söylediğimiz gibi 200-250 baz puanlık indirimin üzerinde bir indirimin 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 daha uygun olacağını düşünüyoruz.

Küresel piyasalardaki pozitif havaya paralel olarak BIST'te hafif alıcılı yatay başlangıç bekliyoruz. Dünü 99.406 puandan kapatan endekste 99.300 üzerinde 100.500'ün hedef olmaya devam edeceğini tahmin ediyoruz. 99.300'ün altında ise 98.500-97.500 destekleri izlenebilir. USD/TL'de 5,70 altında görünümü TL açısından pozitif bulmaya devam ediyoruz. 5,70'in altında 5,65 yeniden test edilebilir.

	Kapanış	Değ%
BIST-100	99.406	0,83
BIST-30	125.098	0,88
BIST-Sinai	111.288	1,94
BIST-Bank	145.220	-0,99
BIST-Tüm	100.094	0,84
BIST Hacim-Tüm (mn TL)	7.370	-14,41



TCMB Faizi (%)	Dün	Önceki
Ağırlıklı Ort. Fonlama	23,90	12,88

10 Yıllık Tahvil Faizi (%)	Son	Önceki
ABD	2,13	2,04
Almanya	-0,26	-0,32
İspanya	0,49	0,43
İtalya	1,71	1,74

VIOP-Yakın Vade	Kapanış	Değ%
BIST-30	128,500	0,61
Dolar/TL	5,7308	-0,77

Spot	Dün	Önceki
Dolar/TL	5,6736	5,6761
Euro/TL	6,3987	6,3927
Sepet Kur	6,0362	6,0344

En Çok Artan (Tüm)	Kapanış	Değ%
DOAS	5,44	11,02
GOZDE	2,77	9,92
IHEVA	1,02	8,51
BLCYT	1,90	7,34
EMKEL	0,93	6,90

En Çok Düşen (Tüm)	Kapanış	Değ%
SNGYO	0,61	-7,58
CRDFA	1,11	-5,13
SRVGY	4,56	-4,20
YGYO	0,26	-3,70
IEYHO	0,35	-2,78

En Hacimliler (Tüm)	Kapanış	mn TL
GARAN	9,63	1466
THYAO	12,28	1108
VAKBN	4,87	349
HALKB	6,00	337
AKBNK	7,47	326

12 Temmuz 2019 Cuma

KAP Haberleri

- **Hektas (HEKTS)** büyümenin sürdürülebilir bir şekilde devam edebilmesi için bedelli sermaye artırımını yapılarak 2019 yılı içerisinde yaklaşık 150 milyon TL kaynak sağlanması planlanmaktadır. Şirketin mevcut sermayesi 75,8 milyon TL. Şirket bu amaçla kayıtlı sermaye tavanının 400 milyon TL'ye yükseltilmesi için gereken işlemlere başlanmasına karar verildiğini açıkladı.

Basın Haberleri

- **Otomotiv sektörünün uzun zamandır beklediği ÖTV ve KDV indirimlerinin uzatılması beklentileri suya düştü.** 2018 yılının Kasım ayında başlatılan ve iki kez uzatılan uygulamayla motor hacmi 1.6 litre altında kalan modellerin ÖTV oranlarında 15 puan indirimine gidilmişti. Sektör temsilcileri uygulamanın devamını talep ederken Bloomberg HT'ye konuşan kaynaklar hükümetin bu konuda bir adım atmayacağını belirttiler. (Kaynak: BloombergHT)
- **Hükümet, kredileri artırmak için zorunlu karşılıklarda yeni düzenleme hedefliyor.** Hükümet, ticari bankalar için bazı zorunlu karşılık kurallarını değiştirerek daha hızlı kredi büyümesiyle ekonomiye destek vermeye hazırlanıyor. Ajansın konuyla ilgili doğrudan bilgiye sahip bir yetkiliye dayandırdığını belirttiği habere göre yetkililer, bankaların ne kadar kredi verdiğine bağlı olarak zorunlu karşılıkları belirlemeyi planlıyor. (Kaynak: Bloomberg News)
- **Ekonomi yönetimi yeniden yapılandırmaya hazırlanıyor.** TBMM'ye sunulan torba yasayla düzenlenen finansal yeniden yapılandırmayı da içeren yasa teklifiyle birlikte, ekonomi yönetimi bu alanda atılacak adımlara hazırlanıyor. Sektörel bazda analizler yapıldığı ve yeniden yapılandırma sonucunda oluşacak kredi hacmine yönelik belirlemelerin tamamlandığı kaydedildi. Finansal yeniden yapılandırmanın sadece şirketlerin ve bankaların bilançolarına olumlu katkı sağlamayacağı aynı zamanda yılın kalan döneminde başta vergi olmak üzere şirketlerin kamuya olan yükümlülüklerini yerine getirmede de iyileşmeler sağlayacağı değerlendiriliyor. Düzenlemenin yasallaşmasının ardından bankaların yanı sıra kamunun da sektörel analizler yaparak olası destek alanlarına yönelik bir çalışma başlattığı öğrenildi. Finansal yeniden yapılandırmaya yönelik verilen teklifte kamunun herhangi bir yük üstlenimi görülüyor. Ancak bazı sektörlerde, varlıkların devralınması, özel varlık yönetim şirketlerinin kurulması gibi durumlarda, bu varlıkların menkulleştirilmesi ve böylelikle satılmasına yönelik süreçte kamunun devreye girebileceği belirtiliyor. Daha önce 2000 ve 2001 krizlerinin etkisini gidermek amacıyla finansal yeniden yapılandırma için 2002'de "İstanbul Yaklaşımı" adıyla bir program uygulanmıştı. Bu programın finansmanında ana unsur olarak Hazine'nin bankalara verdiği özel tertip tahviller kullanılmıştı.

12 Temmuz 2019 Cuma

- **Ekonomi alanında düzenlemeler içeren Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Teklifi, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda kabul edildi.** Teklifte Merkez Bankası düzenlemeleri de yer aldı. Teklifte, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının temel görev ve yetkilerinde de değişiklik yapılıyor. Bir para politikası aracı olan zorunlu karşılıkların etkinliğini artırmak üzere, bankaların ve Merkez Bankasınca uygun görülecek diğer mali kuruluşların bilanço içi veya dışı uygun görülen kalemlerinde meydana gelen değişikliklerin, sıkça farklılaşan piyasa koşullarına göre zorunlu karşılığa tabi tutulması mümkün hale getiriliyor. Buna göre Merkez Bankası, zorunlu karşılıkları belirlerken bilanço içi ve dışı unsurları da dikkate alacak. Banka talepleri gerçek zamanlı ve anlık karşılanacak. Bu taleplerin karşılanması için bankaca kurum ve kuruluşların bilgi işlem sistemlerine erişim sistemleri kurulabilecek. Bankalar ve elektronik ödeme araçlarını çıkaran kuruluşlar dahil olmak üzere bankaca uygun görülecek diğer mali kuruluşlar, banka nezdinde açılacak hesaplarda "yükümlülükleri esas alınarak" nakden zorunlu karşılık tesis ederken teklifle, "hesaplarda bilanço içi veya bilanço dışı uygun görülen kalemlerini esas alarak" bunu yapacaklar. Zorunlu karşılığa tabi bilanço içi veya bilanço dışı uygun görülen kalemlerin kapsamı, zorunlu karşılıkların oranı, tesis süresi ve tesis edilen karşılıklara gerektiğinde ödenecek faiz oranı, mevduat veya katılım fonlarından olağanüstü çekilişler ve birleşme, devir, bölünme hallerinde yapılacak işlemler de dahil olmak üzere uygulamaya yönelik her türlü usul ve esas, bankaca belirlenecek. (Kaynak: Dünya)
- TCMB'nin haftalık verilerine göre **yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatı 5 Temmuz haftasında 216 milyon dolar azalarak 185,3 milyar dolara geriledi.**
- TCMB'nin haftalık verilerine göre **yabancılar, 5 Temmuz haftasında DİBS'ten 70,8 milyon dolarlık net satış yaparken, hisse senedinden 130,1 milyon dolarlık net alış yaptılar.**
- **Volkswagen, Ford Motor Co.'nun otonom araç birimine yatırım yapacak.** WSJ'nin haberine göre Volkswagen, Ford Motor Co.'nun otonom araç ortağı Argo AI'ya, yaklaşık 2,6 milyar dolar yatırım yapmayı kabul etti. Ford, 2017 yılının başından bu yana 1 milyar dolar yatırım yapmayı kabul ettiği Pittsburgh merkezli Argo'nun ana hissedarı. **Bugün açıklanması beklenen Volkswagen ile yaptığı anlaşmaya göre,** olan Argo, VW için otonom sürüş teknolojisi geliştirecek ve Ford ile olan geliştirme çalışmalarına devam ederken ticari kullanım için sistemler tedarik edecek. Argo'ya yapılan 2,6 milyar dolarlık yatırım, 1 milyon dolarlık sermaye fonunun yanı sıra VW'nin Münih'te bulunan ve 1,6 milyar dolar olan 200 kişilik otonom sürüş bölümünün değerini de içeriyor. Özerk Akıllı Sürüş adı verilen grup, VW'nin Audi lüks otomobil birimi tarafından işletiliyor ve Argo'nun Avrupa'daki varlığının temelini oluşturacak.

12 Temmuz 2019 Cuma

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.

12 Temmuz 2019 Cuma

EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

			Beklenti	Önceki
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	0,1%	0,1%
15:30	Türkiye	ÜFE, Haziran, Yıllık	--	1,8%
15 Temmuz 2019, Pazartesi				
05:00	Çin	Sanayi Üretimi, Haziran, Yıllık	5,3%	6,0%
05:00	Çin	Perakende Satışlar, Haziran, Yıllık	8,5%	8,2%
05:00	Çin	GSYH, 2Ç19, Yıllık	6,3%	6,4%
15:30	ABD	NY Fed İmalat Endeksi	2,0	-8,6
Yurt içi Piyasalar 15 Temmuz'u anma nedeniyle tatil				
16 Temmuz 2019, Salı				
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı, Nisan	--	14,1%
11:00	ABD	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi, Haziran, Aylık	-12,05mr TL	
12:00	ABD	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	-25,0	-21,1
13:00	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	--	-20,2
15:30	ABD	Perakende Satışlar, Haziran, Aylık	0,30%	0,50%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi, Haziran, Aylık	0,20%	0,40%
17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı MD	78,10%	78,10%
18:15	ABD	İmalat Sanayi Üretimi (Aylık)	0,20%	0,20%
17 Temmuz 2019, Çarşamba				
10:00	Türkiye	Konut Satışları, Haziran, Yıllık	--	-31,3%
11:30	İngiltere	TÜFE, Yıllık	--	2,0%
11:30	Euro Bölgesi	AB Uyumlu TÜFE Nihai (Yıllık)	1,20%	1,20%
11:30	Euro Bölgesi	İnşaat Üretimi, Mayıs, Yıllık	--	3,90%
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi, Mayıs, Yıllık	--	2,75%
15:30	ABD	İnşaat İzinleri	1,3mn	1,29mn
15:30	ABD	Konut Başlangıçları	1,26mn	1,27mn
21:00	ABD	Fed Bej Kitap açıklanacak		

12 Temmuz 2019 Cuma

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[®]