

7 Ekim 2019 Pazartesi

## ABD-Çin arasındaki ticaret görüşmeleri bu hafta başlıyor...

ABD’de beklentilerin oldukça altında gelen ISM ve tarım dışı istihdam rakamı sonrasında büyüme yönündeki kaygılar artarken Fed’den faiz indirim beklentileri de yükselmeye devam ediyor. Büyümeye yönelik kaygılar adına bu hafta Perşembe günü başlayacak ABD-Çin arasındaki ticaret görüşmeleri kritik önemde. Gelecek yıl Kasım’da yapılacak ABD başkanlık seçimleri öncesinde Trump’ın kesin olmazsa da geçici bir anlaşmaya varacağına dair ümitlerin korunması küresel piyasalarda büyüme kaygılarına karşılık piyasalarda ılımlı havanın devamını sağlarken Çin tarafının kapsamlı bir anlaşmaya isteksiz olduğuna yönelik haber akışı ile bu sabah ABD vadeliinde ve Asya’da bir miktar satışlar var. Bu açıdan görüşmelerin seyri ile ilgili gelecek haber akışları volatil seyirlerin yaşanmasına yol açabilir. Beyaz Saray Sözcüsü Kudlow, Cuma günü yaptığı açıklamada bazı olumlu sürprizler olabileceğini ancak bir tahminde bulunamayacağını söylemişti.

Veri akışı açısından sakin olan bu hafta ABD’de Perşembe günü açıklanacak TÜFE ile çekerdek TÜFE verisi önemli.

Yurt içinde bu hafta Güvenli Bölge kapsamında Türkiye’nin gerçekleştirmesi beklenen operasyon yakından izlenecek. ABD operasyonu desteklemeyeceğini, askerlerini çekeceklerini açıklarken Türkiye’nin çok kısa bir süre içerisinde operasyona başlaması bekleniyor. Trump ile Erdoğan’ın önümüzdeki ay ABD’de yüz yüze görüşme yapacakları da açıklanmış durumda. ABD Dışişleri Bakanı Pompeo, Türkiye’nin Doğu Akdeniz’deki sondaj faaliyetlerinin yasa dışı, hiçbir ülkenin Avrupa’yı rehin alamayacağını söylemesi de içeride tepki yaratmış durumda.

Jeopolitik risklerin ön planda olduğu yurt içinde ver akışı açısından sakin bir hafta bizi bekliyor. Bugün Eylül ayı Nakit Bütçe Dengesi, Cuma günü Cari İşlemler Dengesi açıklanacak.

ABD’nin Türkiye’nin Suriye’ye operasyonunu desteklemese de askerini çekerek ABD ile Türkiye’nin karşı karşıya gelme riskinin ortadan kalkması ile USD/TL bu sabah yükseliş sınırlı olup 5,7057-5,7163 bandında hareket etmekte. Fed’den faiz indirim beklentilerinin artmasının da BIST’te pozitif ayrışmanın devam etmesine yardımcı olacaktır diye tahmin ediyoruz. Bu açıdan BIST’in bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. 103.500 üzerine yerleşmede 104.500-105.000 yeniden hedef seviyeler olarak takip edilebilecekken olası satış baskısında bu hafta için stop-loss seviyemizi 102.000 olarak belirliyoruz.

## HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Pazartesi	<b>Çin</b> _Piyasalar kapalı <b>Almanya</b> _ Fabrika Siparişleri <b>Türkiye</b> _Nakit Bütçe Dengesi
Salı	<b>Çin</b> _Hizmet PMI <b>Almanya</b> _Sanayi Üretimi <b>ABD</b> _ Eylül ayı ÜFE
Çarşamba	<b>ABD</b> _17-18 Eylül FOMC Tutanakları
Perşembe	<b>Türkiye</b> _TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri <b>ABD</b> _Eylül ayı TÜFE, Haftalık İşsizlik Başvuruları ABD ve Çin Ticaret Görüşmelerine Başlıyor.
Cuma	<b>Almanya</b> _Eylül ayı TÜFE <b>ABD</b> _Michigan Univ. Güven Endeksi <b>Türkiye</b> _Ağustos Ayı Cari Denge

7 Ekim 2019 Pazartesi

## Kap Haberleri

- **Batisöke Çimento (BSOKE, Nötr)** 07.10.2019 tarihine kadar duruş bildiriminde bulunan 1.fırının revizyon çalışmaları tamamlanmış olup, yeterli klinker stokunun bulunması ve piyasa koşulları nedeniyle fırın duruşu 31.10.2019 tarihine kadar uzatıldığını açıkladı. Çimento üretim ve satışlarının bu duruştan da etkilenmeyeceği bildirildi.
- **Özak GYO (OZKGY, Nötr)** portföyünde yer alan ve Aktay Otel İşletmeleri A.Ş. tarafından işletilmekte olan Ela Quality Resort Hotel'in (Otel) kiralamasının 2020 yılından itibaren geçerli olacak şekilde işletme modeli çerçevesinde gerçekleştirileceğini açıkladı. Buna göre; Otel'in ciro tutarı üzerinden %5 ve GOP (Brüt faaliyet karı) tutarı üzerinden %1,2 oranında işletmeci payı hesaplanacak, toplam GOP tutarından işletmeci payı indirildikten sonra kalacak bakiye ise şirkete gelir payı olarak verilecek. Ayrıca, garanti tutar olarak şirketin gelir payının yıllık bazda 7,5mn Euro+KDV'den düşük olamayacağı, ancak yıl sonlarında düzenlenen değerlendirme raporlarında tespit edilecek ekspertiz kira değerinin garanti tutardan yüksek çıkması halinde, garanti tutar olarak ekspertiz değerinin esas alınacağı kararlaştırılmıştır.

## Basın Haberleri

- İngiltere'de muhalefet partileri, bugün Başbakan Johnson tarafından meclise yeniden getirilmesi beklenen 15 Ekim'de erken seçime gidilmesi önerisini reddetme konusunda anlaşılabilir.

**7 Ekim 2019 Pazartesi****2020-2022 yılları için Yeni Ekonomi Programı açıklandı...**

Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak bu yılın güncellenmiş hedeflerini ve 2020,2021 ve 2022 yıllarını kapsayan yeni ekonomi programını açıkladı. Yeni YEP'te bu yıl için enflasyonda ve büyümede aşağı işsizlikte yukarı revizyon yapıldı.

İlk açıklanan YEP'te %15,9 olan 2019 yıl sonu enflasyon beklentisi %12'ye düşürülürken 2020 yılı hedefi %9,8'den %8'e revize edildi. İşsizlik ilk YEP'te %12,1 olarak belirlenirken dün açıklanan programda %12,9'a yükseltildi. İşsizlik oranının 2020'de %11,8'e, 2021'de %10,6'ya ve 2022'de 9,8'e düşmesi bekleniyor. 2019 yılı büyüme hedefi %2,3'den %0.5'e düşürülürken 2020 yılı hedefi %3,5'den %5'e çıkartıldı.

2020 yılı ve sonrası için büyüme beklentilerini iyimser bulurken, %5'lik büyüme beklentisinde cari açık hedefinin de iddialı olduğunu düşünüyoruz. Kurlarda önemli bir değişiklik olmadığı takdirde enflasyon hedefine yaklaşılmasını ise mümkün görüyoruz ancak hepsinin aynı anda gerçekleşmesi zor görünüyor.

(%)	2018	2019GT	2020YEP	2021YEP	2020YEP
Enflasyon	20,3	12,0	8,5	6,0	4,9
GSYH Büyüme	2,8	0,5	5,0	5,0	5,0
İşsizlik	11,0	12,9	11,8	10,6	9,8
Bütçe Açığı/GSYH	2,0	2,9	2,9	2,9	2,6
Genel devlet Açığı / GSYH	2,4	3,0	2,9	2,8	2,6
Kamu Kesimi Borçlanma Gereği/GSYH	2,5	3,2	3,0	2,8	2,6
AB Tanımlı Genel Yönetim Borç Stoku/GSYH	30,4	32,8	33,2	32,5	32,3
Cari İşlemler Dengesi/GSYH	-3,4	0,1	-1,2	-0,8	0,0

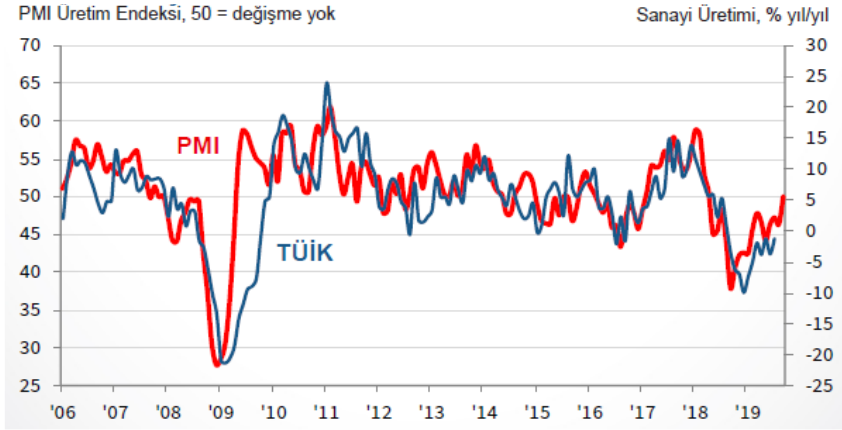
Albayrak, dolarizasyona karşı bir tedbir setini devreye alacaklarını söylerken BIST'de yeni oluşturulacak alternatif ürünler, Omnibus ile DİBS piyasasının uluslararası teminat özelliği getirilmesi başta olmak üzere, hisse senedi piyasasında hisselerin gruplandırılarak yatırımcının kolay seçiminin sağlanması, halka açılmanın vergi indirimleriyle derinleştirilmesi, döviz piyasasının kurulmasıyla birlikte ilave tedbirler getirilmesinin de planlar içerisinde yer aldığını açıkladı. Albayrak, yılda 60 ile 100 milyar lira büyüklük sağlayacak Tamamlayıcı Emeklilik Sistemi (TES) sosyal tarafların mutabakatıyla kurulacağını ve sermaye piyasalarını derinleştirecek kapsamlı bir reform paketinin devreye sokulacağını söyledi.

7 Ekim 2019 Pazartesi

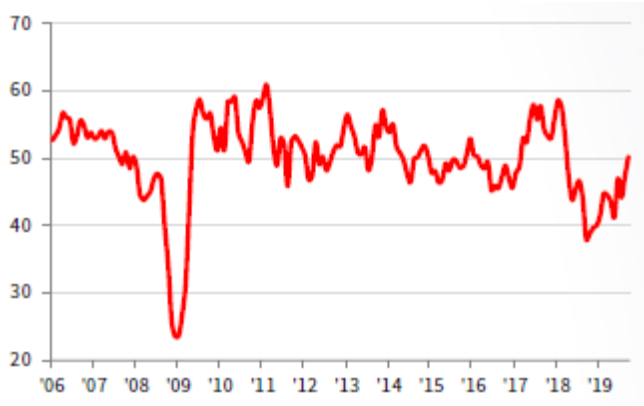
### İSO PMI'da toparlanma Eylül ayında da devam ederken eşik değere 50'ye ulaştı...

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, Eylül ayında 50 düzeyine yükseldi. Ağustos ayında 48,0 olarak ölçülen PMI endeksi Eylül'de eşik değer olarak kabul edilen 50,0 düzeyine yükseldi. Eylül ayı sonuçları yeni siparişlerin son 1,5 yılda ilk kez büyüdüğünü gösterirken, istihdam artış yaşandığını, girdi maliyetlerinde son 3 yılın en düşük artışının da gerçekleştiğini gösterdi.

Türkiye PMI anketinin son verilerindeki en önemli pozitif bulgu ise yeni siparişlerin büyüme bölgesine geçmesi oldu. Bu sayede üretim istikrar kazanırken istihdamda da artış gerçekleşti. Mevcut eğilimin devam etmesi halinde, veriler 2019'un son çeyreğinde büyümenin güçlenebileceğine ve zorlu bir dönemin ardından firmaların bazı olumlu haberler alabileceğine işaret ediyor.



### Yeni Siparişler Endeksi



**7 Ekim 2019 Pazartesi****EKONOMİK VERİ TAKVİMİ**

TSİ	Ülke		Beklenti	Önceki
<b>7 Ekim 2019, Pazartesi</b>				
	Çin	Piyasalar Millî Gün nedeniyle tatil		
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri, Ağustos, Yıllık	-7,5%	-5,6%
17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi, Eylül	-	5,7 mr TL
<b>8 Ekim 2019, Salı</b>				
04:45	Çin	Caixin Hizmet Sektörü PMI, Eylül	52	52,1
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi, Ağustos, Yıllık	-4,5%	-4,2%
15:30	ABD	ÜFE, Eylül, Aylık	0,1%	0,1%
15:30	ABD	ÜFE, Eylül, Yıllık	1,8%	1,8%
<b>9 Ekim 2019, Çarşamba</b>				
21:00	ABD	17- 18 Eylül FOMC Tutanakları		
<b>10 Ekim 2019, Perşembe</b>				
11:30	İngiltere	GSYH, Yıllık	-	1,3%
11:30	İngiltere	İmalat Sanayi Üretimi, Ağustos, Aylık	-0,1%	0,3%
14:30	Türkiye	TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri		
15:30	ABD	TÜFE, Eylül, Aylık	0,1%	0,1%
15:30	ABD	TÜFE, Eylül, Yıllık	1,9%	1,7%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları		219Bin
		ABD-Çin ticaret müzakereleri başlıyor		
<b>11 Ekim 2019, Cuma</b>				
09:00	Almanya	TÜFE, Eylül, Aylık	0,0%	0,0%
09:00	Almanya	TÜFE, Eylül, Yıllık	1,2%	1,2%
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi, Ağustos	-	+1,16mr \$
17:00	ABD	Michigan Univ. Güven Endeksi	92,0	93,2

7 Ekim 2019 Pazartesi

## İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri <sup>(1)</sup>			
Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ₺)
	Piyasa	Kamu <sup>(2)</sup>	Toplam Ödeme
<b>2019 Yılı Ekim Ayı</b>			
02.10.2019	796	189	984
09.10.2019	2,209	105	2,314
16.10.2019	183	0	183
23.10.2019	2,664	1,133	3,798
30.10.2019	267	104	370
<b>TOPLAM</b>	<b>6,119</b>	<b>1,531</b>	<b>7,649</b>

2019 Yılı Kasım Ayı			
06.11.2019	72	16	89
13.11.2019	15,695	3,945	19,640
20.11.2019	1,157	478	1,635
29.11.2019	98	0	98
<b>TOPLAM</b>	<b>17,022</b>	<b>4,440</b>	<b>21,462</b>

2019 Yılı Aralık Ayı			
11.12.2019	6,280	1,961	8,241
18.12.2019	948	84	1,033
20.12.2019	23	0	23
23.12.2019	56	0	56
25.12.2019	1	0	1
27.12.2019	2,365	0	2,365
31.12.2019	12	0	12
<b>TOPLAM</b>	<b>9,685</b>	<b>2,046</b>	<b>11,730</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.

Ekim ayında toplam 7,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 7,3 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Kasım ayında toplam 21,5 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 20,4 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Aralık ayında toplam 11,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 11,2 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

**7 Ekim 2019 Pazartesi****HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

2019 Yılı Ekim Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
21.10.2019	23.10.2019	22.01.2020	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 ihraç
22.10.2019	23.10.2019	07.10.2020	Hazine Bonosu	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 Bonosu	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 Aralık Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
09.12.2019	11.12.2019	10.06.2020	Hazine Bonosu	6 Ay / 182 Gün	İhale / Yeniden ihraç
09.12.2019	11.12.2019	20.10.2021	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 679 Gün	İhale / Yeniden ihraç
10.12.2019	11.12.2019	06.11.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1792 Gün	İhale / Yeniden ihraç
10.12.2019	11.12.2019	04.11.2026	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2520 Gün	İhale / Yeniden ihraç

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

7 Ekim 2019 Pazartesi

## 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

## DERCELENDİRME 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	--	--



7 Ekim 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<sup>®</sup>

webborsa<sup>®</sup>