

18 Mayıs 2020 Pazartesi

Küresel piyasalarda risk iştahı bu sabah pozitif...

Geçen hafta koronavirüste ikinci dalgaya yönelik artan endişeler ve ekonomik toparlanmaya yönelik kaygılarla azalan risk iştahı bu haftanın başında yükselen emtia fiyatlarının da etkisiyle artmış durumda. Brent petrol 33 doların üzerine çıkarken negatif faizlerin konuşulmaya başlanmasıyla ons altında 1764 dolar görülmüş durumda. ABD ve Almanya vadelielerinde bu sabah %1'in üzerinde primler var.

Coronavirüs aşısının zamanlamasına bağlı olarak ABD'nin ekonomik toparlanmasının 2021 yılının sonuna kadar uzayabileceği konusunda uyarı yapan Fed Başkanı Powell'ın Çarşamba ve Perşembe günü yapacağı sunumlar ile yarın Hazine Bakanı Mnuchin ile yapacağı açıklama takip edilecek.

Veri akışı açısından bu hafta yurt dışında Avrupa ve ABD'de Mayıs ayı İmalat ve Hizmet PMI ile konut verileri öne çıkarken içerde TCMB'nin Perşembe günkü faiz kararı öne çıkıyor. PPK toplantısı dışında TCMB'nin swap anlaşmalarıyla ilgili görüşmelerinden bu hafta sonuç çıkıp çıkmayacağı veri akışında ise tüketici güveni, reel kesim güven endeksi ve KKO takip edilecek.

Piyasa, TCMB'nin Perşembe günkü PPK toplantısında politika faizi olan haftalık repo faizini %8,75'den 50 baz puan indirimle %8,25'e çekmesi bekleniyor. Son Enflasyon Raporu'nda bu yıl sonu enflasyon beklentisini %8,2'den %7,4'e indiren TCMB'nin biz de bu ayki toplantısında 50 baz puanlık indirime gideceğini tahmin ediyoruz.

Geçen hafta İngiltere ve Japonya ile yeni swap anlaşmalarının yanında Çin ve Katar ile de swap anlaşmalarını devam ettireceğine dair Reuters'da yayımlanan haber sonrasında USD/TL'de 6,90'ı test edilmişti. Bu sabah ise 6,90 altına yerleşme bir kur görüyoruz. 6,90 altında kalınması halinde 6,80 hedeflenebilir.

BIST100 Endeksi ise geçen hafta küresel piyasalara nazaran daha iyi bir hafta geçirdi. Endekste 99.200 üzerinde kapanış pozitif olup, küresel piyasalardaki olumlu havanın da etkisiyle 100.000 üzerinde açılış bekliyoruz. 100.500 üzerine yerleşmede 101.500-102.000 hedef olarak izlenebilir.

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Pazartesi	Japonya_1Ç20 GSYH Türkiye_TCMB Genel Kurul Toplantısı
Salı	Japonya_Sanayi Üretimi Euro Bölgesi ve Almanya_ZEW Beklenti Anketi ABD_Konut Başlangıçları, İnşaat İzinleri Türkiye_Piyasalar 19 Mayıs Atatürk'ü Anma, Gençlik ve Spor Bayramı nedeniyle kapalı
Çarşamba	Türkiye_Tüketici Güveni, Konut Fiyat Endeksi Euro Bölgesi_Tüketici Güveni ABD_FOMC Toplantı Tutanakları, Fed Başkanı Powell'ın Sunumu
Perşembe	İngiltere_İmalat ve Hizmet PMI Türkiye_TCMB Faiz Toplantısı ABD_Haftalık İşsizlik Başvuruları, Philly Fed İmalat Endeksi, İmalat ve Hizmet PMI ve 2.El Konut Satışları, Powell'ın Sunumu
Cuma	Japonya_TÜFE Türkiye_Reel Kesim Güven Endeksi, KKO, Yabancı Ziyaretçi Sayısı Almanya ve Euro Bölgesi_İmalat ve Hizmet PMI

18 Mayıs 2020 Pazartesi

Kap Haberleri

- **Halk Bankası'nda (HALKB, Pozitif)** sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 1,2 milyar lira nominal değerli paylarının Türkiye Varlık Fonu'na TSP kapsamında satışı 20 Mayıs'ta pay başına 5,72 liradan gerçekleştirilecek. Banka payları Cuma gününü 5,37'den kapatmıştı.
- **Vakıfbank'ın (VAKBN, Pozitif)** sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 1,4 milyar lira nominal değerli paylarının Türkiye Varlık Fonu'na tahsisli olarak TSP kapsamında satışı pay başına 4,98 liradan gerçekleştirilecek. Banka payları Cuma gününü 4,59'dan kapatmıştı.
- **Oyak Çimento şirketlerinde birleşme 21 Mayıs'ta gerçekleştirilecek.** Adana Çimento, Aslan Çimento, Bolu Çimento ve Ünye Çimento'nun tüm aktif ve pasifleriyle bir bütün olarak devrolunmak suretiyle Mardin Çimento (yeni unvanı Oyak Çimento Fabrikaları) bünyesinde birleşmesine ilişkin olarak Şirketler tarafından yapılan özel durum açıklamaları çerçevesinde, Adana Çimento, Aslan Çimento, Bolu Çimento ve Ünye Çimento, 21/05/2020 olarak duyurulan pay dağıtım tarihinden itibaren kottan çıkarılacak. Mardin Çimento payları ise Ana Pazar'da işlem görmeye devam edecek. Bu kapsamda, **Adana Çimento, Aslan Çimento, Bolu Çimento ve Ünye Çimento payları Borsa'da en son 20/05/2020 tarihinde işlem görmüş olacaktır.**

1Ç20 Sonuçlarının Değerlendirilmesi

- **Albaraka (ALBRK, Sınırlı Negatif)** 1Ç20'de piyasa beklentisi olan 24 milyon TL'nin altında 12 milyon TL net kar açıkladı.
- **Eczacıbaşı İlaç (ECILC, Pozitif)** 1Ç20'de 87 milyon TL net kar açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde 8,6 milyon TL zarar açıklamıştı.
- **Sabancı Holding (SAHOL, Pozitif)** 1Ç20'de 1,08 milyar TL olan beklentinin üzerinde 1,19 milyar TL net kar açıkladı.

Basın Haberleri

- Moody's'in raporunda Türkiye Varlık Fonunun sermaye enjeksiyonunun 3 kamu bankasında coronavirus bağlantılı etkileri azalttığı belirtildi.
- Türkiye'de toplam coronavirus vaka sayısı 1.368 kişi artarak 149.435'a, hayatını kaybeden kişi sayısı 44 kişi artarak 4.140'a yükseldi. İyileşen hasta sayısı ise 109.962.
- Türkiye, 20 Mayıs'tan itibaren 31 ülkeden gelecek hastalara kapılarını açıyor.
- Fed Başkanı Jerome Powell ve Hazine Bakanı Steven Mnuchin yarın açıklamalar yapacak. Açıklamalar TSİ 17:00'da başlayacak.

18 Mayıs 2020 Pazartesi

VERİ TAKVİMİ

Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki	
18 Mayıs Pazartesi					
14:00	Türkiye	TCMB Genel Kurul Toplantısı			
19 Mayıs Salı					
07:30	Japonya	Mart	Sanayi Üretimi, Aylık	-3,7%	-0,3%
12:00	Almanya	Mayıs	ZEW Beklenti Anketi	30,0	28,2
12:00	Euro Bölgesi	Nisan	ZEW Beklenti Anketi	-	25,2
15:30	ABD	Nisan	Konut Başlangıçları, Aylık	-21,9%	-22,3%
16:30	ABD	Mayıs	İnşaat İzinleri, Aylık	-25,9%	-7,0%
Türkiye'de piyasalar 19 Mayıs Atatürk'ü Anma, Gençlik ve Spor Bayramı nedeniyle kapalı					
20 Mayıs Çarşamba					
10:00	Türkiye	Mart	Tüketici Güven Endeksi	-	54,9
12:00	Euro Bölgesi	Mart	TÜFE, Yıllık	0,4%	0,7%
14:30	Türkiye	Mart	Konut Fiyat Endeksi, Aylık	-	2,3%
17:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Tüketici Güven Endeksi	-19,0	-22,7
17:00	ABD		Fed Başkanı Powell'in Sunumu		
21:00	ABD	Mayıs	FOMC Toplantı Tutanakları		
21 Mayıs Perşembe					
11:30	İngiltere	Mayıs	Markit İmalat PMI	33,5	32,6
11:30	İngiltere	Mayıs	Markit Hizmet PMI	15,0	13,4
14:00	Türkiye	Mayıs	TCMB Faiz Kararı Toplantısı	8,25%	8,75%
15:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	-	-2,98mn
15:30	ABD	Mayıs	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	-40,0	-56,6
16:45	ABD	Mayıs	Markit İmalat PMI	37,8	36,1
16:45	ABD	Mayıs	Markit Hizmet PMI	32,5	26,7
17:00	ABD	Nisan	2. El Konut Satışları	-18,4%	-8,5%
17:00	ABD		Fed Başkanı Powell'in Sunumu		
AYGAZ, TUPRS 1Ç20 Finansal Sonuçlarını Açıklayacak					
22 Mayıs Cuma					
02:30	Japonya	Nisan	TÜFE, Yıllık	0,2%	0,4%
10:00	Türkiye	Mayıs	Reel Kesim Güven Endeksi		62,3
10:00	Türkiye	Mayıs	Kapasite Kullanım Oranı	-	61,6%
10:30	Almanya	Mayıs	Markit İmalat PMI	40,0	34,5
10:30	Almanya	Nisan	Markit İmalat Dışı PMI	24,0	16,2
11:00	Türkiye	Nisan	Yabancı Ziyaretçi Sayısı, Yıllık	-	-68,0%
11:00	Euro Bölgesi	Nisan	Markit İmalat PMI	38,0	33,4
11:00	Euro Bölgesi	Nisan	Markit İmalat Dışı PMI	19,0	12,0
KCHOL 1Ç20 Finansal Sonuçlarını Açıklayacak					

18 Mayıs 2020 Pazartesi

İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım			
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2020 Yılı Nisan Ayı			
1.04.2020	9.643	2.662	12.304
8.04.2020	74	0	74
10.04.2020	43	0	43
15.04.2020	108	0	108
22.04.2020	5.916	1.702	7.619
29.04.2020	294	126	420
TOPLAM	16.077	4.491	20.568

2020 Yılı Mayıs Ayı			
1.05.2020	24	0	24
6.05.2020	107	18	124
13.05.2020	7.771	2.538	10.309
20.05.2020	838	566	1.403
29.05.2020	6.915	0	6.915
TOPLAM	15.654	3.122	18.776

2020 Yılı Haziran Ayı			
10.06.2020	8.430	2.281	10.711
17.06.2020	1.060	84	1.145
19.06.2020	88	1	89
22.06.2020	59	0	59
24.06.2020	90	0	90
TOPLAM	9.727	2.366	12.093

18 Mayıs 2020 Pazartesi

HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI			
(Milyar ₺)	Nisan 2020	Mayıs 2020 ⁽¹⁾	Haziran 2020 ⁽¹⁾
Ödemeler	24,0	35,4	27,1
İç Borç Servisi	20,6	18,8	12,1
Anapara	6,9	12,7	7,9
Faiz	13,7	6,0	4,2
Dış Borç Servisi	3,5	16,6	15,0
Anapara	0,7	14,1	13,5
Faiz	2,8	2,5	1,5
Finansman	24,0	35,4	27,1
Borçlanma Dışı Kaynaklar ⁽²⁾⁽³⁾	-6,0	5,4	5,1
Borçlanma	30,0	30,0	22,0
Dış Borçlanma ⁽³⁾	0,0	0,0	0,0
İç Borçlanma	30,0	30,0	22,0
Piyasadan İhale Yoluyla İç Borçlanma	26,8	28,0	20,8
Kira Sertifikası ⁽⁴⁾	1,4	1,3	0,0
Kamuya Satışlar	1,8	0,7	1,2

⁽¹⁾ Geçicidir.

⁽²⁾ Nakit bazlı faiz dışı denge, özelleştirme gelirleri, 2/B satış gelirleri, TMSF'den sağlanan gelirler, devirli/garantili borç geri dönüşleri, kasa banka değişimi ve kur farkı kalemlerini içermektedir.

⁽³⁾ Uluslararası kuruluşlardan veya uluslararası piyasalardan ek finansman sağlanması durumunda dış borçlanma tutarında ve borçlanma dışı kaynaklarda (kasa banka değişimi) değişiklik olabilecektir.

⁽⁴⁾ Piyasa koşullarına bağlı olarak söz konusu tutar değişebilecektir.

18 Mayıs 2020 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ

2020 Yılı Nisan Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
6.04.2020	8.04.2020	9.06.2021	Kuponsuz Devlet Tahvili	14 Ay / 427 Gün	İhale / Yeniden ihraç
6.04.2020	8.04.2020	28.06.2028	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	8 Yıl / 3003 Gün	İhale / Yeniden ihraç
7.04.2020	8.04.2020	21.06.2023	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	3 Yıl / 1169 Gün	İhale / Yeniden ihraç
7.04.2020	8.04.2020	2.04.2025	TÜFE'ye Endeksli Kira Sertifikası	5 Yıl / 1820 Gün	Doğrudan Satış
21.04.2020	22.04.2020	3.05.2023	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	3 Yıl / 1106 Gün	İhale / Yeniden ihraç
27.04.2020	29.04.2020	7.10.2020	Hazine Bonosu	5 Ay / 161 Gün	İhale / Yeniden ihraç
27.04.2020	29.04.2020	4.11.2026	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2380 Gün	İhale / Yeniden ihraç
28.04.2020	29.04.2020	28.10.2020	Kira Sertifikası	6 Ay / 182 Gün	Doğrudan Satış
28.04.2020	29.04.2020	20.10.2021	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 539 Gün	İhale / Yeniden ihraç

18 Mayıs 2020 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ

2020 Yılı Mayıs Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
4.05.2020	6.05.2020	9.12.2020	Hazine Bonosu	7 Ay / 217 Gün	İhale / İlk ihraç
5.05.2020	6.05.2020	4.05.2022	Kira Sertifikası	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
5.05.2020	6.05.2020	24.07.2024	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1540 Gün	İhale / Yeniden ihraç
11.05.2020	13.05.2020	9.06.2021	Kuponsuz Devlet Tahvili	13 Ay / 392 Gün	İhale / Yeniden ihraç
11.05.2020	13.05.2020	29.01.2025	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1722 Gün	İhale / Yeniden ihraç
12.05.2020	13.05.2020	11.05.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	İhale / İlk ihraç
12.05.2020	13.05.2020	21.06.2023	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	3 Yıl / 1134 Gün	İhale / Yeniden ihraç
12.05.2020	13.05.2020	5.05.2027	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2548 Gün	İhale / İlk ihraç

2020 Yılı Haziran Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
8.06.2020	10.06.2020	9.06.2021	Kuponsuz Devlet Tahvili	12 Ay / 364 Gün	İhale / Yeniden ihraç
8.06.2020	10.06.2020	4.06.2025	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlk ihraç
9.06.2020	10.06.2020	11.05.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 700 Gün	İhale / Yeniden ihraç
9.06.2020	10.06.2020	5.05.2027	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2520 Gün	İhale / Yeniden ihraç
16.06.2020	17.06.2020	21.06.2023	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	3 Yıl / 1099 Gün	İhale / Yeniden ihraç
16.06.2020	17.06.2020	24.07.2024	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1498 Gün	İhale / Yeniden ihraç

(*)2020 yılı Mayıs ve Haziran aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.

parite[®]

webborsa[®]

f /Anadolu Yatırım

Tel: +90 216 649 77 00 | bilgi@AnadoluYatirim.com.tr | www.anadoluyatirim.com.tr

18 Mayıs 2020 Pazartesi

Merkez Bankalarının 2020 Yılı Para Politikası Toplanma Tarihleri

	ABD-Fed	Türkiye-TCMB	Avrupa-ECB	İngiltere-BOE	Japonya-BOJ
Ocak	28-29	16	23	30	20-21
Şubat		19			
Mart	17-18	19	12	26	18-19
Nisan	28-29	22	30		27-28
Mayıs		21		7	
Haziran	9-10	25	4	18	15-16
Temmuz	28-29	23	16		21-22
Ağustos		20		6	
Eylül	15-16	24	10	17	16-17
Ekim		22	29		28-29
Kasım	4-5	19		5	
Aralık	15-16	24	10	17	17-18

TCMB 2020 YILI TOPLANTI TAKVİMİ

2020 Yılı Para Politikası Kurulu Toplantıları ve Rapor Takvimi			
PPK Toplantıları	PPK Özetinin İnternet Yayını	Enflasyon Raporu	Finansal İstikrar Raporu
16 Ocak 2020	23 Ocak 2020	30 Ocak 2020	
19 Şubat 2020	26 Şubat 2020		
19 Mart 2020	26 Mart 2020		
22 Nisan 2020	30 Nisan 2020	30 Nisan 2020	
21 Mayıs 2020	1 Haziran 2020		29 Mayıs 2020
25 Haziran 2020	2 Temmuz 2020		
23 Temmuz 2020	29 Temmuz 2020	29 Temmuz 2020	
20 Ağustos 2020	27 Ağustos 2020		
24 Eylül 2020	1 Ekim 2020		
22 Ekim 2020	28 Ekim 2020	28 Ekim 2020	
19 Kasım 2020	26 Kasım 2020		27 Kasım 2020
24 Aralık 2020	31 Aralık 2020		
21 Ocak 2021	28 Ocak 2021	28 Ocak 2021	
18 Şubat 2021	25 Şubat 2021		
18 Mart 2021	25 Mart 2021		

18 Mayıs 2020 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[®]