

2 Eylül 2019 Pazartesi

Küresel risk iştahında zayıflık sürüyor...

Çin'in resmi imalat PMI verisi 49,5'e gerileyerek daralmanın devam ettiğine işaret ederken hükümet daha fazla destek sağlayacaklarını açıklaması ile bu sabah Şangay'da %1,38'lik prim var. Nikkei'de ise %0,28'lik hafif düşüş var. Cuma gününü hafif primle kapatan ABD vadelilerde ise 1 Eylül itibarıyla yürürlüğe giren tarifelerin etkisiyle bu sabah %0,4'e varan düşüş var. ABD piyasaları ise bugün kapalı.

Yurt dışında bu haftanın en önemli verisi ABD'de Cuma günü açıklanacak Ağustos ayı istihdam raporu. Temmuz ayında 164 bin olan tarım dışı istihdamın Ağustos ayında 162 bin olarak gerçekleşmesi beklenirken %3,7 olan işsizlik oranının değişmemesi %0,3 artan ortalama saatlik kazançların da önceki ay ile aynı seviyede %0,3 artması bekleniyor.

İstihdam raporu öncesinde ise Markit PMI ve ISM İmalat ve imalat dışı PMI verileri büyüme beklentileri açısından yakından izlenecek. ABD haricinde ise Avrupa tarafında da Markit PMI ve Markit Hizmet PMI verileri takip edilecek.

Yurt içinde haftanın en önemli gündem maddelerini bugün açıklanacak 2Ç19 GSYH ile Ağustos ayı PMI verisi, yarın açıklanacak Ağustos ayı enflasyon verileri ile Suriye konusundaki gelişmeler oluşturuyor. 1Ç19'da %2,6'lık daralma gösteren GSYH'nın 2Ç19'da yıllık bazda %1,9 daralması, ilk çeyreğe göre ise %1,2-1,5 büyümesi bekleniyor. 2019 yılının tümünde ise büyümenin %0,0 olacağı tahmin ediliyor. Yarın açıklanacak Ağustos ayı TÜFE verisinin %1,34 artması ile yıllık enflasyonun %16,65'den %15,56'ya düşeceği tahmin ediliyor. İTO'nun açıkladığı perakende satışlar ise %2,53 oranında artış gösterdi. Yıllık enflasyonda büyük düşüş Eylül ayında baz etkisiyle gerçekleşecek. Geçen yıl kurlardaki artışın etkisiyle TÜFE'de Eylül ayında %6,30'luk hızlı artış yaşanmış sonrasında Ekim ayındaki artış %2,67 ile göreceli olarak daha düşük gerçekleşmişti. Sonrasında ise Kasım ayında %1,44, Aralık ayında %0,40'lık düşüş yaşanmıştı. Bu açıdan hükümetin Eylül ayında doğalgaza getirdiği %14,90'lık zammın arkasının gelebileceğinden endişe ediliyor.

Yoğun veri akışının olduğu haftaya BIST'in temkinli bir açılış yapmasını bekliyoruz. 96.400-97.100 bandını gün içi hareket adına takip edecekken haftalık bazda 95.000'i kritik destek olarak izleyeceğiz.

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Pazartesi	Türkiye_2Ç19 GSYH, İmalat Sektörü PMI ile TİM Ağustos ayı İhracatı Almanya_Markit İmalat PMI ABD_İşçi Bayramı nedeniyle spot piyasalar kapalı
Salı	Türkiye_Ağustos ayı TÜFE ve ÜFE Euro Bölgesi_ÜFE ABD_Markit PMI, ISM İmalat PMI ve İnşaat Harcamaları
Çarşamba	Japonya_Hizmet PMI Çin_Caixin Hizmet PMI Almanya_Markit Hizmet PMI Euro Bölgesi_Markit Hizmet PMI ve Perakende Satışlar ABD_Dış Ticaret
Perşembe	Almanya_Sanayi Siparişleri ABD_Özel Sektör İstihdamı, Haftalık İşsizlik Başvuruları, Makit Hizmet PMI ve ISM İmalat Dışı PMI
Cuma	Euro Bölgesi_2Ç19 GSYH Revize ABD_Ağustos ayı İstihdam Raporu (Tarım Dışı İstihdam, İşsizlik oranı ve Ortalama Saatlik Kazançlar)

2 Eylül 2019 Pazartesi

Kap Haberleri

- **ADESE** paylarında 16 Eylül'e kadar açığa satış ve kredili işlem yasağı getirildi.
- **ATEKS, BOSSA, KORDS, KRTEK, SKTAS, VAKKO ve YUNSA**: Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde anlaşma sağlanamaması nedeniyle İşçi Sendikası tarafından 10 Eylül'de grev uygulama kararına karşılık, işveren sendikası tarafından da anlaşmaya varılamaması halinde 10 Eylül'de lokavt uygulanacağı açıklandı.
- **Global Yatırım Holding (GLYHO)** bağlı ortaklığı Global Ports Holding'in %49 iştirak ettiği konsorsiyum tarafından Bahamalar'daki Nassau Kruvaziyer Liman ihalesinin 25 yıl süreyle işletilmesi ihalesinin kazanılması kapsamında imtiyaz sözleşmesi imzalandığı, Global Ports Holding'in limanda 250 milyon dolara kadar yatırım yapmayı planladığı, planlanan yatırımlar sonucu yıllık 35-40 milyon dolar gelir yaratılmasının beklendiği, 2018 yılında 3,7 milyon yolcuya hizmet verilen limanın bünyeye katılmasıyla birlikte yolcu sayısının %50 artmasının beklendiği açıklandı.
- **Güneş Sigorta'nın (GUSGR)** sermaye artırımı kapsamında Vakıfbank'ın şirket sermayesindeki oy haklarının %56,39'a yükselmesi sebebiyle SPK'ya yapılan pay alım teklifi muafiyet başvurusunu SPK olumlu karşıladı.
- **Trakya Cam (TRKCM, Nötr)**%100 bağlı ortaklıkları Trakya Yenişehir Cam Sanayii ve Trakya Polatlı Cam Sanayii'yi devralma yoluyla birleşme işlemine SPK onay verdi.

Basın Haberleri

- **Doğalgaz fiyatlarına %14,9 oranında zam yapıldı.** Ağustos ayı başında konutlara %14,97, sanayi sektörüne %13,73 zam yapılmıştı. BOTAŞ sanayide kullanılan doğalgaz fiyatında değişikliğe gitmezken, elektrik üreticilerinin tarifesinde %3'lük bir indirime gitti. Konuta yapılan zammın enflasyona etkisi 1 yıllık birikimli olarak bakıldığında 0,18 puan olacağı hesaplanıyor.
- **Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Şu ana kadar yaşanan gelişmeler güvenli bölge konusunda bizim söylediklerimizle Amerika'nın ifade ettiği arasındaki makasın maalesef çok açık olduğuna işaret etti."** Erdoğan, Biz doğrudan kendi askerlerimizin güvenli bölgeyi kontrol etmesi dışında bir çözüme rıza gösteremeyiz. Çünkü biz bu bölgeyi sadece güvenli hale getirmekle kalmayacağız. 3 hafta sonra Birleşmiş Milletler Genel Kurulu vesilesiyle gideceğimiz Amerika'da yapacağımız temalar bu bakımdan son fırsattır. Şayet bu tarihe kadar bizim arzu ettiğimiz güvenli bölge oluşumuna dair tatmin edici adımlar atılmazsa artık orada kendi işimize bakmaktan, kendi göbeğimizi kendimiz kesmekten başka çare görünmüyor. Ne NATO üyeliğinden, ne müttefiklerimizden vazgeçmek gibi bir niyetimiz yoktur."

2 Eylül 2019 Pazartesi

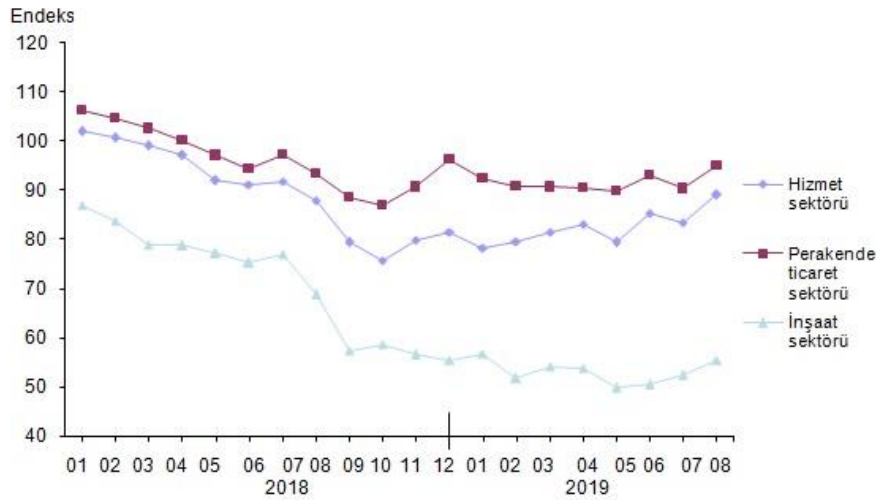
- **ABD-Çin ticaret savaşında yeni tarifeler yürürlüğe pazar günü girdi.** Trump 110 milyar dolar değerindeki Çin ürününe %15 tarife uyguladı. Tarife konusuna giren ürünler hazır giyimden, Apple Watch gibi teknoloji ürünlerine kadar çeşitleniyor. Dizüstü bilgisayarlar ve cep telefonunun da aralarında bulunduğu 160 milyar dolarlık Çin ürününe tarife 15 Aralık'a kadar ertelendi. Çin ise 75 milyar dolarlık ABD menşeli ürüne getireceği tarifenin ilk aşamasını uygulamaya soktuğunu duyurdu. Çin'in resmi gazetesi Global Times'ta yayımlanan editör yazısında ise uygulanan tarifelerin ticaret anlaşmazlığında bir dönüm noktası olduğu vurgulandı. ABD Başkanı Donald Trump'a göre yüz yüze görüşmeler Eylül ayında sürecek. (BloombergHT)
- **Arjantin Sermaye Kontrolü...** IMF ile programını yeniden müzakere eden İflasın eşliğindeki Arjantin para birimi pezodaki düşüşü durdurmak için Pazar günü sermaye kontrolü açıkladı. Arjantin vatandaşlarının dolar alımları ayda 10 bin dolarla sınırlandırıldı. Arjantin ihracatçılarına satışlarından kaynaklanan dövizleri ülkeye getirmeleri için 5 günlük süre tanındı. Kurumlar, uluslararası ticaret istisna olmak üzere döviz piyasalarından dolar alımı yapmak için Merkez Bankası onayına tabi olacak. Geçtiğimiz hafta Arjantin tahvil ödemesini ertelemiş, Merkez Bankası sadece Cuma günü 2 milyar dolarlık rezerv kaybı yaşamıştı. Arjantin'in döviz rezervleri 15 milyar doların altında bulunuyor. Arjantin lideri Mauricio Macri 2015'te iktidara geldiğinde sermaye kontrolü rejimine son vermişti. Yeni önlemler Macri'nin piyasa dostu imajı ile çelişse de seçimlere 8 hafta kala görev süresini tamamlamasına yardımcı olabilir. IMF önlemleri "sermaye akımı yönetimi" olarak nitelerken hükümetle yakın temasın sürdüğünü açıkladı. Orlando Ferreres & Asociados Ekonomisti Fausto Spotorno Arjantin ekonomisinin büyük bir güven bunalımı yaşadığına dikkat çekerek yeni önlemlerin işe yarayıp yaramayacağını bilinmediğini kaydetti. (BloombergHT)

2 Eylül 2019 Pazartesi

Sektörel güven endekslerinde Ağustos ayında kısmi toparlanmalar yaşandı...

Mevsim etkilerinden arındırılmış verilerle baktığımızda Ağustos ayında hizmet sektörü güven endeksi 83,5'den 89,1'e çıkarken, perakende ticaret sektörü güven endeksi 90,4'den 95'e, inşaat sektörü güven endeksi ise 52,4'den 55,5'e yükseldi.

Mevsim etkilerinden arındırılmış sektörel güven endeksleri, Ağustos 2019



Mevsim etkilerinden arındırılmış sektörel güven endeksleri, alt endeksleri ve değişim oranları, Ağustos 2019

	Endeks		Bir önceki aya göre değişim oranı (%)	
	07/2019	08/2019	07/2019	08/2019
Hizmet sektörü güven endeksi	83,5	89,1	-2,2	6,7
İş durumu (son 3 aylık dönemde)	79,2	85,3	-2,9	7,7
Hizmetlere olan talep (son 3 aylık dönemde)	77,8	84,6	-1,6	8,7
Hizmetlere olan talep beklentisi (gelecek 3 aylık dönemde)	93,5	97,5	-2,1	4,3
Perakende ticaret sektörü güven endeksi	90,4	95,0	-3,0	5,1
İş hacmi-satışlar (son 3 aylık dönemde)	79,7	85,5	-2,9	7,2
Mevcut mal stok seviyesi ⁽¹⁾	105,4	104,8	-0,9	-0,5
İş hacmi-satışlar beklentisi (gelecek 3 aylık dönemde)	86,3	94,9	-5,5	10,0
İnşaat sektörü güven endeksi	52,4	55,5	3,8	6,0
Alınan kayıtlı siparişlerin mevcut düzeyi	38,7	41,6	3,8	7,5
Toplam çalışan sayısı beklentisi (gelecek 3 aylık dönemde)	66,0	69,4	3,8	5,1

(1) Mevcut mal stok seviyesi endeksinin artışı stok azalışını, azalışı ise stok artışını göstermektedir.

Kaynak: TÜİK

2 Eylül 2019 Pazartesi
EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

TSİ	Ülke		Beklenti	Önceki
2 Eylül 2019, Pazartesi				
02:50	Japonya	Şirket Karları, 2Ç19, Yıllık	--	3,00%
04:45	Çin	Caixin İmalat Sektörü PMI, Ağustos	49,8	49,9
10:00	Türkiye	2Ç19 GSYH, Yıllık	-1,5%	-2,6 %
10:00	Türkiye	2Ç19, Çeyreklik	1,2%	+1,3%
10:00	Türkiye	İmalat Sektörü PMI, Ağustos	--	46,7
11:00	Türkiye	TİM verilerine göre İhracat	--	11,59mn\$
10:55	Almanya	Markit İmalat PMI, Ağustos	--	43,6
	ABD	ABD İşçi Bayramı nedeniyle kapalı		
3 Eylül 2019, Salı				
10:00	Türkiye	TÜFE, Ağustos, Aylık	1,34%	1,36%
10:00	Türkiye	TÜFE, Ağustos, Aylık	15,56%	16,65%
10:00	Türkiye	ÜFE, Ağustos, Aylık	--	21,66%
12:00	Euro Bölgesi	ÜFE, Temmuz, Yıllık	--	0,70%
16:45	ABD	Markit İmalat PMI, Ağustos	--	49,9
17:00	ABD	ISM İmalat PMI, Ağustos	51,2	51,2
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları, Temmuz, Aylık	0,3%	-1,3%
4 Eylül 2019, Çarşamba				
03:30	Japonya	Hizmet PMI	--	53,4
04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI, Ağustos	51,8	51,6
11:00	Euro Bölgesi	Markit Hizmet PMI, Ağustos	--	53,4
12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar, Temmuz, Yıllık	--	2,6%
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi, Temmuz, Aylık	-54,3mr \$	-55,2mr \$
5 Eylül 2019, Perşembe				
09:00	Almanya	Sanayi Siparişleri, Aylık	--	2,5%
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı	--	156Bin
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	--	
16:45	ABD	Markit Hizmet PMI, Ağustos	--	50,9
17:00	ABD	ISM İmalat Dışı PMI	--	53,7
6 Eylül 2019, Cuma				
12:00	Euro Bölgesi	2Ç19 GSYH Revize, Yıllık	--	1,1%
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam, Ağustos	162Bin	164Bin
15:30	ABD	İşsizlik Oranı, Ağustos	3,7%	3,7%
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar	0,3%	0,3%
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Bütçe Gerçekleşmeleri, Agus	--	0,3%

2 Eylül 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.

2 Eylül 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 İhraç
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.

2 Eylül 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	--	--

2 Eylül 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[®]