

11 Ocak 2021 Pazartesi

Yükselen faizler ve dolar endeksi izleniyor...

ABD yeni Başkanı Joe Biden'ın cuma günü vatandaşlara daha yüksek doğrudan ödemelerin dahil olduğu trilyonlarca dolarlık acil bir mali yardım paketi çağrısı yapması ile ABD endeksleri haftayı alıcılı kapatırken bu sabah vadeli işlemlerde yükselen faizlerin etkisiyle %0,6 civarında satıcılı seyir var Güçlenen büyüme ve enflasyon beklentileriyle ABD 10 yıllık faizleri %1,1190'a kadar çıkarken, yükselen faiz ve dolar endeksiyle değerli metallerde düşüş var. Cuma günü 1917 doları gören ons altın bu sabah 1840 dolardan işlem görürken yine Cuma günü 27,2 doları gören ons gümüş bu sabah 24,75 dolardan işlem görmekte. Biden'ın acil yardım paketinin detaylarını Perşembe günü açıklaması bekleniyor.

İçerde yeni yıla artan risk iştahı ile başladık. Sıcak para girişiyle bankacılık hisselerine gelen alımlar borsada yükselişi destekledi. Bu hafta da endekste alımların devamı için 1550 yukarı kırılmalı. Kırılmaması halinde realizasyonlar görebiliriz. Bu durumda aşağıda 1535-1525 ardından 1500 takip edilebilir. 1550 direncinin yukarı kırılması halinde ise 1575 ardından 1600 ana olarak izlenebilir. Bankalardan AKBNK, ISCTR ve VAKBN'ı beğenmeye devam ederken ARCLK, KCHOL, SISE, SAHOL ve TCELL paylarında pozisyonlarımızı korumayı sürdürüyoruz. Yan hisselerden GOODY, INDES ve VAKFN'yi listemizde tutmaya devam ediyoruz.

Dolar endeksindeki yükselişle bu sabah 7,45'in üzerinde işlem gören USD/TL'de 7,40-7,50 aralığını ve kırılımını takip edeceğiz. TL'de güçlenme için 7,40 aşağı kırılmalı iken değer kaybının hızlanmaması için 7,50 yukarı kırılmamalı. Kırılması halinde 7,60 ardından 7,70 takip edilebilir.

Veri akışı açısından Çarşamba günü ABD'de açıklanacak Aralık ayı TÜFE verisini Cuma günü ÜFE, Empire İmalat Endeksi, Perakende Satışlar, Sanayi Üretimi, Michigan Güven Endeksi'ni takip edeceğiz. İçerde bugün açıklanacak Kasım ayı ödemeler dengesini, Çarşamba günü Kasım ayı sanayi üretimini, Cuma günü beklenti anketini ve bütçe gerçekleştirmelerini takip edeceğiz. Ekim ayında %10,2 artış gösteren takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretiminin Kasım ayında %9,1 artacağı tahmin ediliyor.

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Pazartesi	Japonya_Tatil Çin_TÜFE ve FE Türkiye_İşsizlik Oranı, Cari Açık
Salı	ABD_JOLTS İş İmkanları ve İşten Çıkartmalar
Çarşamba	Türkiye_Sanayi Üretimi, Perakende Satışlar Euro Bölgesi_Perakende Satışlar ABD_TÜFE
Perşembe	Çin_Ticaret Dengesi Almanya_GSYH ABD_Haftalık İşsizlik Başvuruları
Cuma	İngiltere_GSYH, Sanayi Üretimi Türkiye_Bütçe Dengesi ABD_Empire İmalat Endeksi, ÜFE, Perakende Satışlar, Sanayi Üretimi, Michigan Güven Endeksi

11 Ocak 2021 Pazartesi**Kap Haberleri**

- **Anadolu Efes (AEFES, Sınırlı Pozitif)** şirketinin konsolide satış hacmi, yılın son çeyreğinde yıllık bazda %4,9 oranında büyüme göstermiştir. Son çeyrekteki hacim artışına Türkiye ve uluslararası meşrubat operasyonlarının güçlü performansı katkı sağlamıştır. Bira grubu satış hacmi son çeyrekte şirketin ihtiyatlı beklentisi doğrultusunda yıllık bazda düşüş kaydetmiş, bu düşüğe başta Rusya olmak üzere artan KOVID tedbirleri sebep olmuştur. Buna göre, yılın ilk yarısında görülen daralma yılın ikinci yarısında önemli derecede telafi edilerek konsolide satış hacmi 2020 yılının tamamında yıllık bazda sadece %1,2 oranında düşüş kaydetmiştir. Bunun sonucunda, Anadolu Efes'in konsolide satış hacmi 103,5 mhl'ye ulaşmıştır.
- **İş Bankası (ISCTR, Pozitif)** 2021 yılı beklentilerini açıkladı. Banka 2021 yılında TL kredilerde %15, yabancı para banka kredilerinde %2 artış bekliyor. Ortalama maddi özkaynak karlılığını %12 ile 2020 yılı seviyelerinde oluşacağını öngören banka net faiz marjının %4,4'den %3,6-3,8 aralığına gerileyeceğini tahmin ediyor. Takipteki krediler oranının da %6'dan %6,5'e çıkarmış durumda.
- **Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr)** Aralık ayında yolcu sayısının %65,5 azalışla 1,89mn olduğunu açıkladı. Yolcu doluluk oranı ise Aralık döneminde 16,6 puan gerilemiş ve %64,1 olmuştur. 2020 yılı dönemi yolcu sayısı toplamda %62,4 azalmış ve 27,95 milyonu göstermiştir. İlgili dönemin yolcu doluluk oranı ise 10,6 puan azalışla %71 olarak hesaplanmaktadır. Taşınan kargo-posta, Aralık'ta %6,5 artışla 147.396 ton, 2020 yılı genelinde %3,7 azalışla 1.487.233 ton olarak gerçekleşmiştir.
- **Yapı Kredi Bankası (YKBNK, Sınırlı Pozitif)** 2020 yılı projeksiyonlarını yayımladı. Banka 2021 yılında kredilerde %10'lu seviyelerde büyüme öngörürken net faiz marjında TL fonlama maliyetinden dolayı 30 bp, komisyonlarda orta onlu seviyelerde gerçekleşmeler öngörmekte. Takipteki kredilerin ise %7'nin altında gerçekleşmesini bekliyor.
- **BRYAT.E** payları bugünden itibaren 25/01/2021 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir. VBTS kapsamında bu paylarda uygulanmakta olan brüt takas uygulaması ise tek fiyat işlem yöntemi ile birlikte 25/01/2021 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir.

11 Ocak 2021 Pazartesi

EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
11 Ocak 2021, Pazartesi				
Japonya Resimi Tatil nedeniyle kapalı				
04:30	Çin	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ara)	0,10%	-0,50%
04:30	Çin	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Ara)	-0,80%	-1,50%
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi, Kasım (Ara)	-3,56mr\$	-273mn \$
10:00	Türkiye	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması (Eki)	-	12,70%
12 Ocak 2021, Salı				
18:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) (Kas)		6,652M
13 Ocak 2021, Çarşamba				
10:00	Türkiye	Türkiye Perakende Satışları (Aylık)	-	4,20%
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi, Kasım Yıllık	%9,10	10,2%
13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık) (Kas)	0,30%	2,10%
16:30	ABD	Çekirdek Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Ara)	1,60%	1,60%
16:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ara)	0,40%	0,20%
22:00	ABD	Bej Kitap		
14 Ocak 2021, Perşembe				
05:44	Çin	Ticaret Dengesi (USD) (Ara)	70,00B	75,40B
10:00	Almanya	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik)	-	8,50%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	-	787Bin
15 Ocak 2021, Cuma				
10:00	GBP	GSYİH (Aylık)		0,40%
10:00	GBP	Sanayi Üretimi (Aylık) (Kas)	0,40%	1,30%
10:00	GBP	Aylık GSYİH 3A/3A Değişimi		10,20%
11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (Ara)	-	13,4mr TL
16:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi (Oca)	5,85	4,90
16:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Ara)	0,30%	0,10%
16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık) (Ara)	-0,30%	-1,10%
17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık) (Ara)	0,30%	0,40%
18:00	ABD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Oca)	81	80,7

11 Ocak 2021 Pazartesi

İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ₺)
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2020 Yılı Aralık Ayı			
9.12.2020	5,173	172	5,345
16.12.2020	1,060	84	1,145
18.12.2020	124	1	125
21.12.2020	5,236	0	5,236
23.12.2020	786	3	789
30.12.2020	72	0	72
TOPLAM	12,451	260	12,711

2021 Yılı Ocak Ayı			
6.01.2021	17,100	3,952	21,052
8.01.2021	45	0	45
13.01.2021	1,049	201	1,251
15.01.2021	10,145	0	10,145
20.01.2021	2,189	526	2,716
27.01.2021	1,483	245	1,728
TOPLAM	32,012	4,925	36,937

2021 Yılı Şubat Ayı			
1.02.2021	51	0	51
3.02.2021	465	34	500
5.02.2021	7,949	0	7,949
9.02.2021	0	3,185	3,185
10.02.2021	2,349	221	2,569
12.02.2021	418	0	418
17.02.2021	15,808	3,905	19,713
24.02.2021	12,911	69	12,980
26.02.2021	600	0	600
TOPLAM	40,551	7,415	47,966

⁽¹⁾ İhraç aşamasındaki alıcı dağılımı baz alınarak yapılacak ödemeleri

⁽²⁾ Kamu kurumlarına rekabetçi olmayan teklif (ROT) ve doğrudan satış yoluyla yapılan ihraçlara ilişkin ödemeleri içermektedir.

11 Ocak 2021 Pazartesi**HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI**

HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI			
(Milyar ₺)	Aralık 2020	Ocak 2021 ⁽¹⁾	Şubat 2021 ⁽¹⁾
Ödemeler	19,3	38,9	53,7
İç Borç Servisi	12,7	36,9	48,0
Anapara	9,6	17,5	40,3
Faiz	3,1	19,5	7,7
Dış Borç Servisi	6,5	2,0	5,7
Anapara	5,5	0,4	1,1
Faiz	1,1	1,6	4,6
Finansman	19,3	38,9	53,7
Borçlanma Dışı Kaynaklar ⁽²⁾⁽³⁾	-8,3	2,0	5,7
Borçlanma	27,6	36,9	48,0
Dış Borçlanma ⁽³⁾	17,6	0,0	0,0
İç Borçlanma	10,0	36,9	48,0
Piyasadan İhale Yoluyla İç Borçlanma	7,8	34,4	42,2
Kira Sertifikası ⁽⁴⁾	0,7	0,0	2,8
Kamuya Satışlar	1,5	2,5	3,0

⁽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 içemektedir.

⁽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.

Aralık ayında toplam 12,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 10 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Ocak ayında toplam 36,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 36,9 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Şubat ayında toplam 48 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 48 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

11 Ocak 2021 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ

2020 Yılı Aralık Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
7.12.2020	9.12.2020	9.11.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 700 Gün	İhale / Yeniden ihraç
7.12.2020	9.12.2020	1.10.2025	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1757 Gün	İhale / Yeniden ihraç
8.12.2020	9.12.2020	3.12.2025	Kira Sertifikası	5 Yıl / 1820 Gün	Doğrudan Satış
8.12.2020	9.12.2020	13.11.2030	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3626 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2021 Yılı Ocak Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
4.01.2021	6.01.2021	9.11.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 672 Gün	İhale / Yeniden ihraç
4.01.2021	6.01.2021	13.11.2030	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3598 Gün	İhale / Yeniden ihraç
5.01.2021	6.01.2021	1.10.2025	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1729 Gün	İhale / Yeniden ihraç
5.01.2021	6.01.2021	17.11.2027	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2506 Gün	İhale / Yeniden ihraç
19.01.2021	20.01.2021	13.04.2022	Kuponsuz Devlet Tahvili	15 Ay / 448 Gün	İhale / İlk ihraç
19.01.2021	20.01.2021	14.01.2026	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlk ihraç

11 Ocak 2021 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ

2021 Yılı Şubat Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
15.02.2021	17.02.2021	9.11.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 630 Gün	İhale / Yeniden ihraç
15.02.2021	17.02.2021	11.02.2026	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlk ihraç
16.02.2021	17.02.2021	15.02.2023	Kira Sertifikası	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
16.02.2021	17.02.2021	13.11.2030	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3556 Gün	İhale / Yeniden ihraç
22.02.2021	24.02.2021	1.10.2025	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1680 Gün	İhale / Yeniden ihraç
22.02.2021	24.02.2021	17.11.2027	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2457 Gün	İhale / Yeniden ihraç
23.02.2021	24.02.2021	13.04.2022	Kuponsuz Devlet Tahvili	14 Ay / 413 Gün	İhale / Yeniden ihraç
23.02.2021	24.02.2021	14.01.2026	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1785 Gün	İhale / Yeniden ihraç

(*) 2021 yılı Ocak ve Şubat aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.

11 Ocak 2021 Pazartesi

Merkez Bankalarının 2021 Yılı Para Politikası Toplanma Tarihleri

	ABD-Fed	Türkiye-TCMB	Avrupa-ECB	İngiltere-BOE	Japonya-BOJ
Ocak	26-27	21	21		20
Şubat		18		4	
Mart	16-17	18	11	18	18
Nisan	27-28	15	22		26
Mayıs		6		6	
Haziran	15-16	17	10	24	17
Temmuz	27-28	14	22		15
Ağustos		12		5	
Eylül	21-22	23	9	23	21
Ekim		21	28		27
Kasım	2-3	18		4	
Aralık	14-15	16	16	16	16

11 Ocak 2021 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 dayanarak 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[®]