

18 Ocak 2021 Pazartesi

Yoğun gündemin olduğu haftaya başlıyoruz...

Bu hafta Biden'in Çarşamba günü görevi devralması ile açıklaması beklenen eylem planı, içerde TCMB dışarda BOJ ve ECB toplantıları takip edilecek. Gerek TCMB'den gerekse ECB'den piyasa beklentilerine paralel faizde değişiklik yapmalarını beklemiyoruz. Artan vaka sayıları ve kapanmalara rağmen ABD seçimlerinin geride kalması, İngiltere ile ticaret anlaşmasının sağlanması ve aşuların başlamasıyla belirsizliklerin çoğunun artık ortadan kalkmış olması sebebiyle ECB'nin varlık alım programında değişiklik yapması da beklenmiyor. Gelecek dönem sinyaller için ECB Başkanı Lagarde'ın yapacağı basın açıklaması yakından izlenecek.

Geçen hafta Fed Başkanı Powell, enflasyonda sorun görmedikçe faizleri yükseltmeyeceklerini belirterek "Faiz oranlarını artırma zamanı geldiğinde bunu kesinlikle yapacağız ama bu zaman yakın değil." ifadesini kullanmıştı.

Aralık ayında 150 bp olan piyasa beklentisinin üzerinde 200 baz puanlık faiz artırımına giden TCMB'nin bu hafta Perşembe günkü PPK Toplantısı'nda piyasa beklentileri paralelinde biz de değişiklik beklemiyoruz. %17'e yükseltilecek haftalık repo faizinde artırım için enflasyonda %16'lara doğru yükselişin bekleneceğini tahmin ediyoruz.

ABD piyasaları bugün tatil. Veri akışı açısından bu hafta yurt dışında Cuma günü açıklanacak PMI verileri ve konut satışları öne çıkarken içerde S&P'nin Cuma günü açıklayacağı Türkiye değerlendirmesinde değişiklik beklenmiyor. Mevcut durumda Türkiye'nin notu B+ olup, görünümü durağanda.

100 Endeksi'nde 1500 üzerinde orta vadeli yükseliş beklentimizi korurken geri çekilmeleri realizasyon olarak görmeyi sürdürüyoruz. Yükselişin yeniden güçlenmesi için ise 1550 yukarı kırılmalı. Kırılması halinde 1565-1600 ardından 1750 yeni hedef olarak izlenebilecekken 1500 altında 1470 yükseliş eğiliminin devamı için korunması gereken kritik destek konumunda.

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Pazartesi	Çin_4Ç20 GSYH, Sanayi Üretimi ABD_Tatil
Salı	Almanya_TÜFE, ZEW Beklenti Anketi Türkiye_Konut Fiyat Endeksi
Çarşamba	İngiltere_TÜFE ve ÜFE Euro Bölgesi_TÜFE ABD_Biden'in görevi devralması
Perşembe	Japonya_Merkez Bankası Faiz Kararı Türkiye_Tüketici Güven Endeksi, TCMB Faiz Kararı Euro Bölgesi_ECB Faiz Kararı, ECB Başkanı Lagarde'ın Basın Açıklaması ABD_Haftalık İşsizlik Başvuruları, İnşaat İzinleri, Konut Başlangıçları, Philadelphia fed İmalat Endeksi
Cuma	İngiltere_Perakende Satışlar Euro Bölgesi_İmalat ve Hizmet PMI ABD_İmalat ve Hizmet PMI, Mevcut Konut Satışları Türkiye_S&P değerlendirmesi

18 Ocak 2021 Pazartesi

KAP Haberleri

- **Pera GYO (PEGYO)** şirket sermayesi bugün 89,1 milyon TL'den %60,00 oranında bedelli olarak 53,5 milyon TL nakden artışla 142,6 milyon TL'ye yükseltilecek.
- **Işık Plastik'in paylarının halka arzı bu hafta** Perşembe ve Cuma günü Borsa Birincil Piyasa'da yapılacak. 11.286.293 adet pay pay başına 16,10 TL fiyatla satışa sunulacak.
- **Anadolu Sigorta (ANSGR; Nötr)** 2020 yılında prim üretimi %21,3 artışla 8,01 milyar TL'ye yükseldi.
- **Aygaz (AYGAZ, Nötr)** şirketin %100'üne sahip olduğu Aygaz Aykargo ile McKinsey Grubu arasında stratejik işbirliği kurulmasına yönelik olarak Ortaklık Çerçeve Sözleşmesi imzalandığı açıklandı.
- **Ereğli D. Çelik (EREGL)** tarafından Kümaş Manyezit paylarının tamamının satın alınmasına ilişkin Yıldız Holding ve GOZDE arasında Pay Devir Sözleşmesi imzalanması kapsamında, Rekabet Kurumu toplantısında Pay Devir İşlemine izin verildiği açıklandı.
- **Jantsa (JANTS)** Borsa tarafından şirket paylarına 17 Şubat'a kadar açığa satış, kredili işlem yasağı ve brüt takas tedbiri getirildi.
- **Kartonsan (KARTN)** şirket ile Selüloz İş Sendikasının yeniden 2 yıllık dönem için sözleşme yapmak üzere yapılan görüşmeler sonucunda anlaşma sağlanamadığı ve, görüşmelerde resmi arabuluculuk safhasına geçilmesi kapsamında, arabuluculuk safhasında da uyuşmazlık ile sonuçlandığı açıklandı.
- **Koza Altın (KOZAL)** şirketin Varlık Fonuna devri ya da satışının gündeme gelebileceği ve şirkete ait uçağın 12,6 milyon dolara satış işlemlerinin tamamlandığı basında yer aldı.
- **Merko Gıda (MERKO)** şirket sermayesinin 66,0 milyon TL'den %122,34 oranında tahsisli olarak 80,7 milyon TL artışla 146,7 milyon TL'ye yükseltilmesine karar verildiğini açıkladı.
- **Sinpaş GYO (SNGYO)** kayıtlı sermaye tavanının 1 milyar TL'den 4 milyar TL'ye yükseltilmesi kararı Ticaret Sicil'de tescil edildi.
- **Yeşil GYO (YGYO)** şirket projelerinin ana finansörü olan ve en yüksek kredi riskinin bulunduğu banka ile Şirket arasında kredi borçlarının tasfiyesine, protokol kapsamında belirlenen hususların yerine getirilmesi kaydıyla oluşturulacak olan ilave finansman ile İnnovia 4, İnnovia Arifiye ve Elexia Tuzla Projelerinin tamamlanması için mutabakat sağlandığı açıklandı.

18 Ocak 2021 Pazartesi

Kap Haberleri

- Avrupa Birliği, Türkiye ile ilişkilerde yapıcı diyalog ortamına ihtiyaç bulunduğunu ve kazan-kazan durumu istediklerini bildirdi. Sözcülerden Peter Stano, Türkiye ile ilişkilerde son aylarda tutumlarını ortaya koyduklarını ve Türkiye'den adım beklediklerini söyledi. Stano, "Yapıcı adımlar ve gerginliğin düşürülmesi, Türkiye ile AB'nin yapıcı ilişkilere sahip olması her iki tarafın da çıkarına." dedi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, yarın 2 tahvil ihalesi düzenleyecek. Bakanlığın iç borçlanma stratejisi takvimine göre, salı günü planlanan ilk ihalede, 15 ay (448 gün) vadeli kuponsuz devlet tahvilinin ilk ihracı yapılacak. Aynı gün yapılacak ikinci ihalede ise 5 yıl (1820 gün) vadeli, 3 ayda bir kupon ödemeli TLREF'e endeksli devlet tahvilinin ilk ihracı gerçekleştirilecek.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan geçen hafta Cuma günü DEİK Yönetim Kurulu Toplantısı'nda yaptığı konuşmada "Yüksek faizle bir yere varamayız. Yüksek faize karşıyım. Bankalarımız gerek kamu gerek özel sektör ne kadar kar etmiş bunu konuşuyor, Sen ne kadar yatırımcı kazandırdın bunu söylesene. Yüksek faizle övünüyoruz, beni dinlerler dinlemezler ben bunlara karşıyım, mücadelemi de sonuna kadar devam ettireceğim. Ekonomide bu yıl temel hedeflerimizden birisi fiyat istikrarını sağlamak olacaktır" Erdoğan'ın açıklamalarıyla USD, Cuma günü 7,4581'e kadar çıktı.
- Merkezi Yönetim Bütçesi Aralık ayında 40,7 milyar TL açık verirken 2020 yılı toplamında bütçe açığı 172,7 milyar TL ile YEP'de revize edilen 239,2 milyar TL'lik hedefin altında gerçekleşti. 2019 yılının Aralık ayında açık 30,8 milyar TL yılın tamamında ise açık 123,7 milyar TL olmuştu. Faiz giderleri hariç bütçe dengesi Aralık'ta 35,8 milyar TL açık verirken, geçen yılın aynı dönemine (26,6 milyar TL açık) göre kötüleşmeye işaret etti. Böylece, 2020 yılında faiz dışı denge 38,8 milyar TL açık ile önceki yılın 23,8 milyar TL'lik açığının üzerinde oluştu. YEP'de 2020 yılı tahmini 101,8 milyar TL açık (GSYH'ya oranla %2.1) olarak revize edilmişti. 2020 yılı gerçekleşmesinin GSYH'ya oranının %3,6 olacağı tahmin edilmekte.
- Bakan Elvan: "2021 yılı bütçesini iyileştirecek kalıcı tedbirler alıyoruz. Bu çerçevede, 2021 yılı bütçe açığını yüzde 3,5 olarak hedefliyoruz. "Enflasyonla mücadele politikalarıyla uyumlu kamu maliyesi politikaları devam edecek."
- TCMB Ocak ayı Beklenti Anketinde, ilk kez açıklanan 2021 yıl sonu enflasyon beklentisi %11.15 olurken, gelecek 12 ay beklentisi %10.53'e, gelecek 24 ay beklentisi ise %9.14'e geriledi.

18 Ocak 2021 Pazartesi

EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
18 Ocak 2021, Pazartesi				
		ABD - Martin Luther King Jr. Günü Nedeniyle Kapalı		
05:00	Çin	GSYİH, Yıllık (4.Ç)	6,1%	4,9%
05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Ara)	6,9%	7,0%
05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık) (Ara)	5,5%	5,0%
07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Kasım)	-	0,0%
19 Ocak 2021, Salı				
10:00	Almanya	TÜFE, Nihai (Yıllık) (Ara)	-	-0,3%
13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Oca)	60,0	55,0
13:00	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Hissiyat (Oca)	-	54,4
14:30	Türkiye	TCMB Konut Fiyat Endeksi (Yıllık) (Kas)	-	29,2%
20 Ocak 2021, Çarşamba				
10:00	İngiltere	TÜFE, Yıllık (Ara)	0,6%	0,3%
13:00	Euro Bölgesi	TÜFE, Yıllık (Ara)	-0,3%	-0,3%
21 Ocak 2021, Perşembe				
	Japonya	BOJ Para Politikası Toplantısı		
10:00	Türkiye	TÜİK Tüketici Güven Endeksi (Oca)	-	80,1
14:30	Türkiye	TCMB PPK Toplantısı, Haftalık Repo Faizi	17,00%	17,00%
15:45	Euro Bölgesi	ECB Faiz Kararı	0,0%	0,0%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	-	965Bin
16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Ara)	1,600M	1,635M
16:30	ABD	İnşaat Başlangıçları (Aylık) (Ara)	-	1,20%
16:30	ABD	Konut Başlangıçları (Ara)	1,560M	1,547M
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Oca)	12,3	11,1
16:30	Euro Bölgesi	ECB Başkanı Lagarde'ın Basın Açıklaması		
22 Ocak 2021, Cuma				
10:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık) (Ara)	-	-3,80%
11:30	Euro Bölgesi	Almanya İmalat PMI (Oca)	58,0	58,3
11:30	Euro Bölgesi	Almanya Hizmet PMI (Oca)	46,0	47,0
12:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Oca)	54,9	55,2
12:00	Euro Bölgesi	Hizmet İmalat PMI (Oca)	44,0	46,4
12:30	İngiltere	İmalat PMI (Oca)	57,3	57,3
12:30	İngiltere	Hizmet PMI (Oca)	49,9	49,9
17:45	ABD	İmalat PMI (Oca)	55,7	57,1
17:45	ABD	Hizmet PMI (Oca)	55,9	54,8
18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık) (Ara)	6,35mn	6,69mn
00:00	Türkiye	S&P Türkiye Değerlendirmesi		

18 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.

18 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.

18 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

18 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.

18 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

18 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 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[®]