

26 Ekim 2020 Pazartesi

Risk iştahı zayıf...

Küresel piyasalarda artan vaka sayıları risk iştahını olumsuz etkiliyor. ABD’de mali teşvik konusunda haber akışları izlenmeye devam edilirken bu sabah vadeli işlemlerde %0,7 civarında düşüş var. Şangay’da %1’i aşan değer kaybına karşılık Nikkei’de %0,1 civarında sınırlı düşüş var.

İçerde TCMB’nin beklentilerin aksine politika faizinde değişiklik yapmaması sonrasında risk iştahı azaldı. Eylül toplantısında 200 bp’lık artırımla piyasaları şaşırtan TCMB bu toplantıda ise politika faizini değiştirmeyerek yine piyasaları şaşırttı. GLP’de 150 baz puanlık artırımla faizi %13,25’den %14,75’e yükseltmesine karşılık USD/TL’de bu sabah 8,0118 ile yeni rekor görüldü. TCMB faiz kararı sonrasında bu hafta Çarşamba günü saat 10:30’da açıklanacak Enflasyon Raporu önemini artırmış durumda. Enflasyon beklentilerinde değişiklik yapıp yapmayacağı izlenecek. Yurt içi piyasalar 29 Ekim Cumhuriyet bayramı nedeniyle bu hafta Çarşamba günü yarım gün Perşembe günü tüm gün piyasalar kapalı. Ayrıca Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak’ın, yarın Citigroup’un organize ettiği yabancı yatırımcılarla yapacağı görüşme takip edilecek.

Haftaya Salı günü ABD’de başkanlık seçimi olmasının da etkisiyle kısa olan bu haftada risk iştahının düşük kalmaya devam edeceğini tahmin ediyoruz. TCMB’nin kararı ile bir kez daha 1200’den dönen endekste 1180 desteğini önemsiyoruz. 1200 altında görünümü zayıf olarak nitelendirirken 1180 altında 1170 ardından 1150 destekleri gündeme gelebilir.

Yurt dışında bu hafta ABD’de mali teşvik konusunda gelişmeler izlenecekken Perşembe günü 3Ç20 GSYH verisi, Avrupa’da ECB’nin Perşembe günkü PPK toplantısı, Cuma günü Euro Bölgesi 3Ç20 GSYH verileri haftanın en önemli gündem maddeleri.

Yurtiçinde bugün güven endeksleri, Cuma günü dış ticaret dengesi ve BDDK’nın Eylül ayı bankacılık sektör sonuçları takip edilecek. Konsolide olmayan bilançoların açıklanması için son gün Cuma. Konsolide bilançolar için ise son gün 9 Kasım.

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Pazartesi	Türkiye_KKO , Reel Kesim ve Sektörel Güven Endeksi Almanya_IFO İş Dünyası Güven Endeksi ABD_Yeni Konut Satışları , Dallas Fed İmalat Endeksi AKGRT, FROTO, TOASO ve YKBNK 3Ç20 Sonuçları
Salı	Çin_Sanayi Karları ABD_Dayanıklı Mal Siparişleri , CB Tüketici Güveni, Richmond Fed İmalat Endeksi AKBNK, ASELS, BIZIM, GARAN, GOODY 3Ç20 Finansal Sonuçları
Çarşamba	Türkiye_Ekonomik Güven Endeksi , TCMB Enflasyon Raporu, Cumhuriyet Bayramı nedeniyle erken kapanış AKCNS 3Ç20 Finansal Sonuçları
Perşembe	Japonya_BOJ PPK Toplantısı Almanya_İşsizlik Oranı ABD_3Ç20 GSYH , Haftalık İşsizlik Başvuruları, bekleyen Konut Satışları Euro Bölgesi_ECB Faiz Kararı , ECB Başkanı Lagarde’ın basın Toplantısı Türkiye_Cumhuriyet Bayramı nedeniyle piyasalar kapalı
Cuma	Japonya_İşsizlik Oranı , Sanayi Üretimi Türkiye_Konsolide olmayan bilançolar için son açıklanma tarihi

26 Ekim 2020 Pazartesi

Kap Haberleri

- **AKYHO ve PRKAB** paylarında seans başından 9 Kasım seans sonuna kadar brüt takas uygulanacak.
- **ATSYH** payında 3 ay süreyle önleyici tedbirler uygulanacak.
- **EUKYO** payları seans başından 9 Kasım seans sonuna kadar tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir.
- **KAPLM** payında 3 ay süreyle önleyici tedbirleri uygulanacak.
- **TOFAŞ (TOASO, Sınırlı Pozitif)** TOFAŞ Bursa fabrikasında üretilen Doblo modelinin üretim süresinin 1 yıl uzatılmasına ve yatırım çalışmalarına başlanmasına karar verildiğini açıkladı. 2009-2020 döneminde proje kapsamında yaklaşık 1,1 mn adet üretim gerçekleşmiş olup, yeni yatırımın ve süre uzatımının da katkısıyla tüm proje döneminde yaklaşık %75'i ihracat pazarlarına yönelik olmak üzere, yaklaşık 1,25mn adet üretim hedeflenmektedir. Bu kapsamda 2021 yılsonuna kadar yaklaşık 28 mn EUR yatırım yapılması öngörülmekte olup, yeni motorlu araçların üretimine 2021 yılı ortasında başlanması planlanmaktadır.
- **Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr)** pandeminin havacılık sektörü üzerindeki etkilerine ilişkin mevcut durumu göz önünde bulundurarak, filo planlarını gözden geçirmiş ve Airbus firmasıyla mutabık kalarak belirli teslimleri yeniden planladığını açıkladı.

3Ç20 Bilanço Değerlendirmeleri

- **Arçelik (ARCLK, Pozitif)** 3Ç2'de 711 milyon TL olan piyasa beklentisinin oldukça üzerinde 1,02 milyar TL net kar açıkladı. FAVÖK de 1,45 milyar TL olan piyasa beklentisinin üzerinde 1,73 milyar TL olarak gerçekleşti.
- **CarrefourSa (CRFSA, Nötr)** 3Ç20'de 46 milyon TL zarar açıkladı. FAVÖK ise aynı dönemde yıllık %9 artışla 172 milyon TL olarak gerçekleşti.
- **Logo Yazılım (LOGO, Sınırlı Pozitif)** 3Ç20'de yıllık %55 artışla 31,3 milyon TL net kar açıkladı. Aynı dönemde FAVÖK %21 artışla 42 milyon TL oldu.
- **Silviline Endüstri (SILVR, Pozitif)** 3Ç2'de 1,23 milyon TL net kar açıkladı. Aynı dönemde FAVÖK yıllık %195, çeyreklik bazda %485 artışla 9,3 milyon TL oldu.

26 Ekim 2020 Pazartesi

Basın Haberleri

- Tekfen Holding: Barilla'nın, makarna üretimindeki karbon ayak izini azaltmak için 7 ülkeden 11 firmanın iş birliğiyle İtalya'nın Foggia kentinde başlattığı AB destekli Hiflex Projesi'nin önemli ayaklarından biri olan güneş sahasının tüm mühendislik çalışmalarını Tekfen Mühendislik üstlenecek. Proje kapsamında güneşi iki yönlü takip edebilen heliostat adı verilen, yaklaşık 7 bin 500 metrekare toplam alana sahip, güneş yoğunlaştırma sahasının tüm mühendislik çalışmaları ise Tekfen Mühendislik tarafından üstlenildi. (Kaynak: Dünya)
- Türk Hava Yolları, koronavirüs salgınının finansal verilerine etkisini yumuşatmak için bazı yabancı uyruklu pilotlarını altı aylık ücretsiz izine çıkardı. Ücretsiz izinler 1 Kasım itibarıyla başlayacak, karar altı ay sonra gözden geçirilecek. (Kaynak: Bloomberg)
- **Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, yarın Citigroup'un organize ettiği yabancı yatırımcılarla görüşmesi öncesinde** Türkiye'de ekonomistlerle bir araya geldi. Albayrak toplantıda ekonomistlerin sorularını yanıtladı ve Yeni Ekonomi Programı hakkında bilgi verdi. Albayrak'ın toplantıda geçen hafta yabancı yatırımcılarla yapılan 3 büyük stratejik yatırım görüşmesi yaptığını açıklaması dikkat çekti.

parite[®]

webborsa[®]

26 Ekim 2020 Pazartesi

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

TSİ	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
26 Ekim Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ekim	Kapasite Kullanım Oranı	-	74,60%
10:00	Türkiye	Ekim	Reel Kesim Güven Endeksi	-	105,3
10:00	Türkiye	Ekim	Sektörel Güven Endeksleri	-	105,3
12:00	Almanya	Ekim	IFO İş Dünyası Güven Endeksi	92,9	93,4
15:30	ABD	Eylül	Yeni Konut Satışları, Aylık	1,6%	4,8%
17:30	ABD	Ekim	Dallas Fed İmalat Endeksi	-	13,6
	Türkiye	3Ç20	AKGRT, FROTO, TOASO ve YKBNK Finansal Sonuçları		
24 Ekim Salı					
04:30	Çin	Eylül	Sanayi Karları, Yıllık	-	19,1%
15:30	ABD	Eylül	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri	0,3%	0,5%
17:00	ABD	Ekim	Conference Board Tüketici Güveni	102,8	101,8
17:00	ABD	Ekim	Richmond Fed İmalat Endeksi	-	21,0
	Türkiye	3Ç20	AKBNK, ASELS, BIZIM, GARAN, GOODY Finansal Sonuçları		
28 Ekim Çarşamba					
10:00	Türkiye	Ekim	Ekonomik Güven Endeksi	-	88,5
10:30	Türkiye		TCMB Enflasyon Raporu		
	Türkiye		Cumhuriyet Bayramı nedeniyle yarım gün kapalı		
29 Ekim Perşembe					
06:00	Japonya	Ekim	BOJ PPK Toplantısı		
11:55	Almanya	Ekim	İşsizlik Oranı	6,4%	6,3%
15:30	ABD	3Ç20	GSYH, Çeyreksele	32,5%	31,4%
15:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Maaşı Başvuruları	-	787Bin
15:45	Euro Bölgesi	Ekim	ECB Faiz Kararı	0,0%	0,0%
16:00	Almanya	Ekim	TÜFE, Aylık	-0,1%	-0,2%
16:30	Euro Bölgesi		ECB Başkanı Lagarde'in Basın Toplantısı		
17:00	ABD	Eylül	Bekleyen Konut Satışları, Aylık	3,4%	8,8%
	Türkiye		Cumhuriyet Bayramı nedeniyle tatil		
30 Ekim Cuma					
02:30	Japonya	Eylül	İşsizlik Oranı	3,1%	3,0%
02:50	Japonya	Eylül	Sanayi Üretimi, Aylık	3,2%	1,0%
10:00	Almanya	3Ç20	GSYH, Çeyreklik	7,1%	-9,7%
10:00	Almanya	Eylül	Perakende Satışlar, Aylık	-0,5%	3,1%
10:00	Türkiye	Eylül	Dış Ticaret Dengesi	-	6,28mr \$
11:00	Türkiye	Eylül	Yabancı Turist Sayısı, Yıllık	-	-71,2%
13:00	Euro Bölgesi	3Ç20	GSYH, Çeyreklik	-	-11,8%
14:00	Türkiye	Eylül	BDDK Bankacılık Sektörü Net Karı		
15:30	ABD	Eylül	Kişisel Gelir	0,3%	-2,7%
17:00	ABD	Ekim	Michigan Tüketici Güveni	81,2	81,2
	Türkiye	3Ç20	BIST'te konsolide olmayan bilançolar için son açıklama tarihi		

26 Ekim 2020 Pazartesi

İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım (Milyon ₺)			
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2020 Yılı Eylül Ayı			
2.09.2020	1.410	402	1.812
4.09.2020	59	0	59
9.09.2020	513	90	603
11.09.2020	80	0	80
16.09.2020	15.480	3.061	18.541
18.09.2020	96	0	96
23.09.2020	3.573	255	3.828
30.09.2020	522	142	664
TOPLAM	21.733	3.950	25.683

2020 Yılı Ekim Ayı			
7.10.2020	17.792	1.647	19.439
9.10.2020	7.426	0	7.426
14.10.2020	111	0	111
16.10.2020	55	0	55
21.10.2020	3.860	1.626	5.486
28.10.2020	6.387	131	6.518
30.10.2020	4.915	0	4.915
TOPLAM	40.545	3.404	43.949

2020 Yılı Kasım Ayı			
4.11.2020	841	113	954
11.11.2020	16.514	6.782	23.295
13.11.2020	48	0	48
18.11.2020	1.867	2.294	4.160
27.11.2020	348	0	348
TOPLAM	19.617	9.189	28.806

26 Ekim 2020 Pazartesi**HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI**

HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI			
(Milyar ₺)	Eylül 2020	Ekim 2020 ⁽¹⁾	Kasım 2020 ⁽¹⁾
Ödemeler	31,5	48,0	32,8
İç Borç Servisi	25,7	43,9	28,8
Anapara	15,6	36,0	23,2
Faiz	10,1	8,0	5,6
Dış Borç Servisi	5,8	4,0	4,0
Anapara	0,9	0,9	1,4
Faiz	4,9	3,1	2,6
Finansman	31,5	48,0	32,8
Borçlanma Dışı Kaynaklar ⁽²⁾⁽³⁾	21,5	26,0	17,8
Borçlanma	10,0	22,0	15,0
Dış Borçlanma ⁽³⁾	0,0	0,0	0,0
İç Borçlanma	10,0	22,0	15,0
Piyasadan İhale Yoluyla İç Borçlanma	7,3	20,9	11,7
Kira Sertifikası ⁽⁴⁾	1,1	0,0	2,4
Kamuya Satışlar	1,6	1,1	0,9

⁽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.

Eylül ayında toplam 25,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 10 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Ekim ayında toplam 43,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 22 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Kasım ayında toplam 28,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 15 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

26 Ekim 2020 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ

2020 Yılı Eylül Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
14.09.2020	16.09.2020	5.05.2027	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2422 Gün	İhale / Yeniden ihraç
15.09.2020	16.09.2020	4.05.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 595 Gün	İhale / Yeniden ihraç
15.09.2020	16.09.2020	17.07.2024	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1400 Gün	İhale / Yeniden ihraç
22.09.2020	23.09.2020	17.09.2025	TÜFE'ye Endeksli Kira Sertifikası	5 Yıl / 1820 Gün	Doğrudan Satış
22.09.2020	23.09.2020	11.02.2026	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1967 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2020 Yılı Ekim Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
5.10.2020	7.10.2020	5.05.2027	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2401 Gün	İhale / Yeniden ihraç
6.10.2020	7.10.2020	18.06.2025	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1715 Gün	İhale / Yeniden ihraç
6.10.2020	7.10.2020	1.10.2025	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlk ihraç
20.10.2020	21.10.2020	4.05.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 560 Gün	İhale / Yeniden ihraç
20.10.2020	21.10.2020	15.10.2025	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlk ihraç

26 Ekim 2020 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ

2020 Yılı Kasım Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
9.11.2020	11.11.2020	9.11.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	İhale / İlk ihraç
10.11.2020	11.11.2020	9.11.2022	Kira Sertifikası	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
10.11.2020	11.11.2020	15.10.2025	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1799 Gün	İhale / Yeniden ihraç
10.11.2020	11.11.2020	1.10.2025	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1785 Gün	İhale / Yeniden ihraç
17.11.2020	18.11.2020	10.11.2027	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2548 Gün	İhale / İlk ihraç
17.11.2020	18.11.2020	6.11.2030	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3640 Gün	İhale / İlk ihraç

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

26 Ekim 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 Özeti'nin 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		

26 Ekim 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[®]