

27 Mayıs 2020 Çarşamba

Küresel piyasalarda risk iştahı pozitif...

Ekonomilerin kısmi açılmaya başlaması sonrasında en kötünün geride kalındığının fiyatlaması ve likidite koşullarındaki toparlanmaya paralel bankacılık hisselerine gelen alımların önderliğinde bizim kapalı olduğumuz dün ABD endekslerinde %1-2 civarında primler yaşandı. Bu sabah ise vadelielerde yükseliş %0,6 civarında devam ederken Asya'da ABD-Çin gerilimine ilişkin endişelerin etkisiyle karışık seyirler var. Trump, bu hafta sonundan önce Çin konusunda güçlü bir adım duyacaksınız derken ABD Hazine Bakanlığı'nın, Çin'in yeni ulusal güvenlik yasasının Hong Kong vatandaşlarının hak ve özgürlüklerini kısıtlıyor olması gerekçesi ile bazı resmi yetkililere yaptırım uygulayabileceği belirtiliyor.

Brent petrol bu sabah 36,2 dolarda iken ons altın 1706 dolardan işlem görmekte.

Bugün ABD'de Richmond Fed İmalat Endeksi ile akşam bej Kitap takip edilecek. Yurt içinde önemli veri akışı yok.

Yurt dışında haftanın geri kalanında yarın ABD'de ilk çeyrek büyüme verisinin ikinci tahmini ile haftalık işsizlik başvuruları, bekleyen konut satışları, Cuma günü ABD'de çekirdek PCE verisi izlenecek.

Yurt içinde haftanın en önemli verisini Cuma günü açıklanacak ilk çeyrek büyüme verisi oluşturuyor. İlk çeyrekte GSYH'da %5,2'lik büyüme beklenirken ikinci çeyrek ve üçüncü çeyrek ile ilgili beklentilerin bu ortamda daha önemli olduğunu belirtmek isteriz. Bunun dışında yarın içerde yarın Ekonomi Güven Endeksi ile Cuma günü TCMB'nin Finansal istikrar raporu ve Dış Ticaret verileri izlenecek.

USD/TL'de kapalı olduğumuz dün 6,70'i test ederken bu sabah 6,76'nın üzerinde.

BIST100 Endeksi'nde küresel piyasalardaki pozitif hava ve kurlardaki geri çekilmenin etkisiyle alıcılı başlangıç bekliyoruz. Yukarda 104.500 ardından 106.000 hedef seviyeler olarak takip edilebilecekken 101.000 stop-loss olarak izlenebilir.

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Çarşamba	Euro Bölgesi _ECB Finansal İstikrar Raporu ABD _Richmond Fed İmalat Endeksi, Bej Kitap
Perşembe	Türkiye _Ekonomi Güven Endeksi Euro Bölgesi _Ekonomi ve Tüketici Güven Endeksi Almanya _TÜFE ABD _1Ç20 GYSH, Dayanıklı Mal Siparişleri, Haftalık İşsizlik Başvuruları, Bekleyen Konut Satışları, Kansas City İmalat Endeksi
Cuma	Japonya _Sanayi Üretimi Türkiye _1Ç20 GSYH, Dış Ticaret dengesi, TCMB Finansal İstikrar Raporu Euro Bölgesi _TÜFE ABD _Çekirdek PCE, Kişisel Gelir ve Harcamalar, Çekirdek PCE, Mich. Tüketici Güveni

27 Mayıs 2020 Çarşamba

Kap Haberleri

- **Bayrak EBT Taban Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (BAYRAK.HE)** halka arz edilecek toplam 9.250.000 TL nominal değerli payları, Borsa Birincil Piyasa'da Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile beher pay için 3,28 TL fiyattan bu hafta Perşembe-Cuma tarihlerinde Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla, BAYRK.HE (ikincil piyasada işlem kodu BAYRK.E olacaktır) işlem sırasında satışa sunulacaktır.

1Ç20 Sonuçlarının Değerlendirilmesi

- **Alcatel Teletaş (ALCTL, Nötr)** 1Ç20'da 12,5 milyon TL net kar açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde 34 milyon zarar açıklamıştı. 1Ç20'de FAVÖK de 8,9 milyon TL zarardan 24 milyon kara dönüştü.
- **Despec Bilgisayar (DESPC, Nötr)** 1Ç20'da %162'lik artışla 8,6 milyon TL net kar açıkladı. Aynı dönemde FAVÖK'te de %87'lik artış yaşandı.
- **Ege Seramik (EGSER, Pozitif)** 1Ç20'da %195'lik artışla 9,8 milyon TL net kar açıkladı. Aynı dönemde FAVÖK'te de %311'lik artış yaşandı.
- **Koç Holding (KCHOL, Pozitif)** 1Ç20'de tek seferlik karın etkisiyle piyasa beklentisi olan 475 milyon TL'nin üzerinde 3,5 milyar TL net kar açıkladı. Yapı Kredi Bankası'nın ilave %9,02'lik hissesinin satın alımı kapsamında kontrol değişikliği sonucu oluşan yaklaşık 3 milyar TL'lik net kar ile Koç Holding'e yapılan fesih bedeline ödemesine ilişkin oluşan yaklaşık 0,4 milyar TL'lik ana ortaklık net karı holdingin karının 3,5 milyar TL olarak gerçekleşmesinde etkili olmuştur.

Basın Haberleri

- Resmi Gazete'de 23 Mayıs Pazar günü yayımlanan Cumhurbaşkanı kararıyla kambiyo işlemlerindeki (altın ve Banka Sigorta ve Muamele Vergisi (BSMV) oranı da %0,2'den %1'e yükseltildi. Aynı bir kararla finansman bonolarında gerçek kişiler için vergi stopaj oranı da %10'dan %15'e çıkarıldı. Kurumsal yatırımcılar için finansman bonolarında stopaj oranının %0 olarak uygulanmaya devam etmesi kararlaştırıldı. (Kaynak: Bloomberg)
- Fitch Ratings, yeni tip koronavirüs (Kovid-19) salgınının ekonomik etkilerinin derinleşmeye devam ettiğini belirterek, daha önce yüzde 3,9 küçülmesini beklediği küresel ekonominin bu yıl yüzde 4,6 daralacağını öngörüsünde bulundu. Türkiye ekonomisiyle ilgili tahminlere de yer verilen raporda, ülke ekonomisinin bu yıl yüzde 3 daralacağı, 2021'de yüzde 5 büyüyeceği tahmin edildi.

27 Mayıs 2020 Çarşamba

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki	
27 Mayıs Çarşamba					
11:00	Euro Bölgesi	ECB Finansal İstikrar Raporu	-	-	
17:00	ABD	Mayıs	Richmond Fed İmalat Endeksi	-40,0	-53,0
21:00	ABD	Mayıs	Fed Bej Kitap		
28 Mayıs Perşembe					
10:00	Türkiye	Mayıs	Ekonomi Güven Endeksi	-	51,3
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	Ekonomi Güven Endeksi	72,5	67,0
12:00	Euro Bölgesi	Haziran	Tüketici Güven Endeksi	-22,7	-18,8
15:00	ABD	Mayıs	TÜFE, Yıllık	0,7%	0,9%
15:30	ABD	1Ç20	GSYH, Yıllıklandırılmış	-4,8%	-4,8%
15:30	ABD	Nisan	Dayanıklı Mal Siparişleri	-18,0%	-14,7%
15:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	-	2,44 mn
17:00	ABD	Nisan	Bekleyen Konut Satışları, Aylık	-10,0%	-20,8%
18:00	ABD	Mayıs	Kansas City Fed İmalat Endeksi	-	-30,0
29 Mayıs Cuma					
02:50	Japonya	Nisan	Sanayi Üretimi, Aylık	-5,4%	-3,7%
10:00	Türkiye	1Ç20	GSYH, Yıllık	5,2%	6,0%
10:00	Türkiye	Nisan	Dış Ticaret Dengesi	-	-5,4mr \$
10:30	Türkiye		TCMB Finansal İstikrar Raporu		
12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	TÜFE, Yıllık	0,4%	0,3%
15:30	ABD	Nisan	Kişisel Gelir	-7,0%	-2,0%
15:30	ABD	Nisan	Kişisel Harcamalar	-12,6%	-7,5%
15:30	ABD	Nisan	Çekirdek PCE, Yıllık	1,1%	1,7%
17:00	ABD	Mayıs	Michigan Tüketici Güven Endeksi	-	73,7

27 Mayıs 2020 Çarşamba

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

27 Mayıs 2020 Çarşamba

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.

27 Mayıs 2020 Çarşamba

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

27 Mayıs 2020 Çarşamba

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.

27 Mayıs 2020 Çarşamba

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		

27 Mayıs 2020 Çarşamba

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[®]