

31 Ağustos 2020 Pazartesi

Küresel risk iştahı pozitif iken içerde jeopolitik riskler ilk sırada...

Küresel piyasalarda geçen haftaya Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları damga vururken içerde D. Akdeniz konusundaki gelişmeler yakından izlendi. Powell'ın Jackson Hole'deki konuşmasında ortalama enflasyon hedefini ortaya koyan Powell'a piyasa tepkisi pozitif oldu. Bu sabah da pozitif havanın devamını görüyoruz.

İçerde ise ABD tarafından Cuma günü Türkiye aleyhine yapılan açıklamalar haftaya damgasını vurdu. Almanya Dışişleri Bakanı Türkiye ile ilişkilerin gerginleştiğini, Türkiye'ye yönelik sınırlayıcı önlemlerin Eylül ayında AB zirvesinde tartışılabileceğini söyledi. Gelen sert açıklamalar sonrasında 100 Endeksi, 1094,84 puana kadar geri çekilirken kapanış 1100,55'den gerçekleşti. Bu sabah küresel piyasalardaki olumlu havanın etkisiyle borsada pozitif açılış beklerken 1100-1112 aralığını gün içi seyir için 1080-1125 aralığını ise ve kırılımını haftalık seyir için takip edeceğiz

Bu hafta D. Akdeniz ve Suriye konusundaki gelişmeler jeopolitik riskler açısından takip edilecekken veri akışı açısından bugün 2Ç20 dönemi GSYH ile dış ticaret dengesi, yarın İmalat PMI, Perşembe günü Ağustos ayı enflasyon verilerini takip edeceğiz.

1Ç20'de %4,5 büyüyen Türkiye ekonomisinin 2Ç20'de %10,7 daralması bekleniyor. Ağustos ayı enflasyonunda ise TÜFE'de aylık %0,85, yıllık bazda %11,87 artması bekleniyor. Temmuz sonunda yıllık artış %11,76 olarak gerçekleşmişti.

Dışarda bu hafta nihai PMI verileri, enflasyon ile ABD'de Cuma günü Ağustos ayı istihdam raporu takip edilecek.

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Pazartesi	Türkiye_2Ç20 GSYH, Dış Ticaret Dengesi Almanya_Ağustos TÜFE ABD_Dallas Fed İmalat Endeksi İngiltere_Piyasalar tatil nedeniyle kapalı
Salı	Çin_Caixin İmalat PMI Türkiye, Euro Bölgesi ve ABD İmalat PMI ABD_ISM İmalat Endeksi, İnşaat Harcamaları
Çarşamba	ABD_ADP Özel Sektör İstihdamı, Fabrika Siparişleri, Dayanıklı Mal Siparişleri, Bej Kitap
Perşembe	Japonya, Çin, Euro Bölgesi, ABD_Hizmet PMI Türkiye_Ağustos ayı TÜFE ve ÜFE ABD_Haftalık İşsizlik Başvuruları, Dış Ticaret Dengesi, ISM İmalat Dışı Endeks
Cuma	Almanya_Fabrika Siparişleri ABD_Tarım Dışı İstihdam, İşsizlik Oranı, Ortalama Saatlik Kazançlar

31 Ağustos 2020 Pazartesi

Kap Haberleri

- **ANACM, SISE, TRKCM, SODA** – şirketlerinin Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. (SISE) bünyesinde birleşmesi işleminin görüşüldüğü genel kurul toplantılarına katılarak olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten pay sahiplerinden, 25.02.2020 tarihi dikkate alınarak belirlenecek olanlar ayrılma hakkına konu pay tutarlarına uygun olarak, Borsa İstanbul'da işlem gören payları ile ilgili olarak ayrılma hakkı işlemleri için 3-23 Eylül tarihleri arasında başvuruda bulunabilirler. Ayrılma hakkı fiyatları: TRKCM: 3,37TL SODA:6,144 TL DENCM: 8,852 ANACM: 4,322 TL
- **TAVHL** - 28 Ağustos 2020 tarihinde, 65.000 adet TAV Havalimanları hissesi 15,80 TL ağırlıklı ortalama fiyattan şirket tarafından geri alınmıştır.
- **SKBNK**- 1,45 - 1,47 TL fiyat aralığından 31.127.043 TL toplam nominal tutarlı satış işlemi gerçekleştirilmiştir. Bu işlemle birlikte ŞEKERBANK T.A.Ş. sermayesindeki payları/oy hakları 27.08.2020 tarihi itibarıyla %6,437 sınırına ulaşmıştır.

Basın Haberleri

- **Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararı ile motor silindir hacmi aralıkları ve özel tüketim vergisi matrahları esas alınarak düzenlemeye gidildi.** Türkiye'de 1600 cc altı yüzde 60 ÖTV oranına tabi olan otomobillerin neredeyse tamamı (yüzde 99,3'ü), 1600 cc üzeri otomobillerin ise tamamı ithal ediliyor. Bu grup otomobillere uygulanan ÖTV oranlarında artışa gidilirken, 1600 cc altında olup yerli imalatın yoğunlaştığı alanda da vergisiz satış bedeli 70 bin liradan 85 bin liraya artırılarak yerli üreticiye ve yerli sanayiye destek verilmesi amaçlandı. Hibrit otomobiller için mevcut korelasyon korunarak bu araçlardaki ÖTV oranları da eşgüdümlü bir şekilde artırıldı. Böylece maliye politikası değişikliğiyle, yüksek fiyatlı ithal otomobillere olan talebin düşük ÖTV oranına tabi otomobillere yönelmesi, bu kapsamda daha az yüksek fiyatlı otomobil ithal edilmesi, yerli otomobil satışının artması, buna bağlı ithalatın miktarının azalması ve kompozisyonunun değişmesi suretiyle daha az ithalat bedeli ödemesi yoluyla cari açığın azalmasına olumlu katkı vermesi hedeflendi. Örneğin, motor silindir hacmi 1600 cc'yi geçmeyen, ÖTV matrahı 130 bin lirayı aşan otomobiller için ÖTV oranı yüzde 60'tan yüzde 80'e çıkarıldı. Motor silindir hacmi 2000 cc'yi geçen ÖTV matrahı 170 bin lirayı aşmayan elektrikli otomobiller için vergi oranı yüzde 100'den yüzde 130'a, diğerleri için de yüzde 110'dan yüzde 150'ye yükseltildi. (TOASO, Sınırlı Pozitif; FROTO, Nötr; DOAS, Negatif)
- **Kısa çalışma ödeneği uygulamasının 2 ay daha uzatılmasını öngören karar Resmi Gazete'de yayımlandı.** Koronavirüs pandemisi nedeniyle 29 Mart tarihinde başlatılan uygulamada daha önce uzatılan süre 31 Ağustos'ta sona eriyordu.
- Resmi Gazete'de yer alan karara göre **eğitim ve öğretim hizmetlerinde alınan KDV %8'den %1'e indirildi.**

31 Ağustos 2020 Pazartesi
HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

TSİ	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
31 Ağustos Pazartesi					
10:00	Türkiye	2Ç20	GSYH, Yıllık	-10,7%	4,5%
10:00	Türkiye	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi	-2,74 mr\$	-2,85mr\$
15:00	Almanya	Ağustos	TÜFE, Yıllık	0,1%	-0,1%
17:30	ABD	Ağustos	Dallas Fed İmalat Endeksi	0,0	-3,0
İngiltere tatil nedeniyle kapalı					
1 Eylül Salı					
02:30	Japonya	Temmuz	İşsizlik Oranı	3,0%	2,8%
04:45	Çin	Ağustos	Caixin İmalat PMI	52,7	52,8
10:00	Türkiye	Ağustos	İmalat PMI	-	56,9
10:55	Almanya	Ağustos	İmalat PMI, Nihai	53,0	53,0
11:00	Euro Bölgesi	Ağustos	İmalat PMI, Nihai	51,7	51,7
12:00	Euro Bölgesi	Ağustos	TÜFE, Yıllık	0,2%	0,4%
16:45	ABD	Ağustos	İmalat PMI, Nihai	-	53,6
17:00	ABD	Ağustos	ISM İmalat Endeksi	54,4	54,2
17:00	ABD	Ağustos	İnşaat Harcamaları	1,1%	-0,7%
2 Eylül Çarşamba					
15:15	ABD	Ağustos	ADP Özel Sektör İstihdamı	900 Bin	167 Bin
17:00	ABD	Temmuz	Fabrika Siparişleri	5,0%	6,2%
17:00	ABD	Temmuz	Dayanıklı Mal Siparişleri	-	11,2%
21:00	ABD	Eylül	Bej Kitap		
3 Eylül Perşembe					
03:30	Japonya	Ağustos	Hizmet PMI	-	45,4
04:45	Çin	Ağustos	Caixin Hizmet PMI	-	54,1
10:00	Türkiye	Ağustos	TÜFE, Aylık	0,95%	0,58%
10:00	Türkiye	Ağustos	TÜFE, Yıllık	11,87%	11,76%
10:00	Türkiye	Ağustos	ÜFE, Yıllık	-	8,3%
10:55	Almanya	Ağustos	Hizmet PMI, Nihai	50,8	50,8
11:00	Euro Bölgesi	Ağustos	Hizmet PMI, Nihai	50,1	50,1
12:00	Euro Bölgesi	Temmuz	Perakende Satışlar, Aylık	1,7%	5,7%
15:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Maaşı Başvuruları	-	1,0mn
15:30	ABD	Temmuz	Dış Ticaret Dengesi	-52,3 mr \$	-50,7mr \$
16:45	ABD	Ağustos	Hizmet PMI, Nihai	-	54,8
17:00	ABD	Ağustos	ISM Hizmet Sektörü Endeksi	57,1	58,1
4 Eylül Cuma					
09:00	Almanya	Temmuz	Fabrika Siparişleri, Aylık	6,2%	27,9%
15:30	ABD	Ağustos	Tarım Dışı İstihdam	1,52 min	1,76 mn
15:30	ABD	Ağustos	İşsizlik Oranı	9,9%	10,2%
15:30	ABD	Ağustos	Ortalama Saatlik Kazançlar, Yıllık	4,5%	4,8%

31 Ağustos 2020 Pazartesi

İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾ Alıcılara Göre Dağılım (Milyon ₺)			
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2020 Yılı Temmuz Ayı			
1.07.2020	1	0	1
8.07.2020	10,465	6,004	16,469
15.07.2020	954	195	1,149
17.07.2020	119	0	119
22.07.2020	1,557	444	2,001
29.07.2020	872	119	991
TOPLAM	13,968	6,762	20,729

2020 Yılı Ağustos Ayı			
3.08.2020	41	0	41
5.08.2020	379	32	411
7.08.2020	89	0	89
12.08.2020	12,544	10,565	23,109
19.08.2020	3,228	650	3,878
26.08.2020	370	64	434
28.08.2020	130	0	130
TOPLAM	16,781	11,311	28,092

2020 Yılı Eylül Ayı			
2.09.2020	1,410	402	1,812
4.09.2020	49	0	49
9.09.2020	513	90	603
11.09.2020	70	0	70
16.09.2020	15,465	3,061	18,526
18.09.2020	80	0	80
23.09.2020	3,510	255	3,765
30.09.2020	506	142	648
TOPLAM	21,604	3,950	25,554

31 Ağustos 2020 Pazartesi**HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI**

HAZİNE FİNANSMAN PROGRAMI			
(Milyar ₺)	Temmuz 2020	Ağustos 2020 ⁽¹⁾	Eylül 2020 ⁽¹⁾
Ödemeler	23.3	31.3	30.9
İç Borç Servisi	20.7	28.1	25.6
Anapara	14.9	19.6	15.6
Faiz	5.8	8.5	10.0
Dış Borç Servisi	2.6	3.2	5.3
Anapara	0.4	0.7	0.8
Faiz	2.2	2.5	4.5
Finansman	23.3	31.3	30.9
Borçlanma Dışı Kaynaklar ⁽²⁾⁽³⁾	-3.7	3.3	1.9
Borçlanma	27.0	28.0	29.0
Dış Borçlanma ⁽³⁾	0.0	0.0	0.0
İç Borçlanma	27.0	28.0	29.0
Piyasadan İhale Yoluyla İç Borçlanma	24.5	22.8	26.3
Kira Sertifikası ⁽⁴⁾	1.0	1.2	1.1
Kamuya Satışlar	1.6	4.0	1.6

⁽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.

Temmuz ayında toplam 20,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 27 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Ağustos ayında toplam 28,1 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 28 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Eylül ayında toplam 25,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 29 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

31 Ağustos 2020 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ

2020 Yılı Temmuz Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
6.07.2020	8.07.2020	4.05.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 665 Gün	İhale / Yeniden ihraç
6.07.2020	8.07.2020	5.05.2027	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2492 Gün	İhale / Yeniden ihraç
7.07.2020	8.07.2020	6.07.2022	Kira Sertifikası	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
7.07.2020	8.07.2020	18.06.2025	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1806 Gün	İhale / Yeniden ihraç
20.07.2020	22.07.2020	18.01.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	3 Yıl / 910 Gün	İhale / Yeniden ihraç
21.07.2020	22.07.2020	18.08.2021	Kuponsuz Devlet Tahvili	13 Ay / 392 Gün	İhale / İlk ihraç
21.07.2020	22.07.2020	17.07.2024	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1456 Gün	İhale / İlk ihraç

2020 Yılı Ağustos Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
10.08.2020	12.08.2020	17.07.2024	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili 3 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1435 Gün	İhale / Yeniden ihraç
10.08.2020	12.08.2020	24.07.2024	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1442 Gün	İhale / Yeniden ihraç
11.08.2020	12.08.2020	4.05.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 630 Gün	İhale / Yeniden ihraç
11.08.2020	12.08.2020	7.08.2024	Kira Sertifikası	4 Yıl / 1456 Gün	Doğrudan Satış
11.08.2020	12.08.2020	18.06.2025	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1771 Gün	İhale / Yeniden ihraç
24.08.2020	26.08.2020	18.01.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 875 Gün	İhale / Yeniden ihraç
25.08.2020	26.08.2020	18.08.2021	Hazine Bonosu	12 Ay / 357 Gün	İhale / Yeniden ihraç
25.08.2020	26.08.2020	5.05.2027	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2443 Gün	İhale / Yeniden ihraç

31 Ağustos 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	4.05.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvil 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 595 Gün	İhale / Yeniden ihraç
14.09.2020	16.09.2020	5.05.2027	Değişken Faizli Devlet Tahvil 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2422 Gün	İhale / Yeniden ihraç
15.09.2020	16.09.2020	17.07.2024	TLREF'e Endeksli Devlet Tahvil 3 ayda bir kupon ödemeli	4 Yıl / 1400 Gün	İhale / Yeniden ihraç
15.09.2020	16.09.2020	10.09.2025	TÜFE'ye Endeksli Kira Sertifikası	5 Yıl / 1820 Gün	Doğrudan Satış
15.09.2020	16.09.2020	11.02.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvil 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1974 Gün	İhale / Yeniden ihraç
22.09.2020	23.09.2020	18.08.2021	Hazine Bonosu	11 Ay / 329 Gün	İhale / Yeniden ihraç
22.09.2020	23.09.2020	18.06.2025	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvil 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1729 Gün	İhale / Yeniden ihraç

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

31 Ağustos 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		

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.