

4 Ocak 2021 Pazartesi

Yeni yıla nötr risk iştahı ile başlıyoruz...

Geçen yıla damgasını vuran pandemide aşı yapılmaya başlanmasıyla artan risk iştahı yeni yılın ilk işlem gününde bozulmuş değil, bol likidite sermaye piyasalarını desteklerken yatay seyirler var. ABD’de senato seçimleri bu hafta kritik önemde olup, yarın Georgia’da yapılacak seçim sonrasında Demokratların çoğunluğu sağlaması halinde "mavi dalga" temasıyla piyasaları desteklemesi beklenmekte. Bu sabah ise ABD vadeliinde yatay seyir var. Tokyo’da karantina haberleriyle %0,68’lik kayıp, Şangay’da %1’lik prim var.

İçerde de Naci Ağbal’ın TCMB Başkanlığı’na atanmasıyla başlayan normalleşme ve sonrasında gelen faiz artırımlarıyla risk iştahı artmaya devam ediyor. Finansal istikrarın öncelikli olduğunu açıklayan Ağbal’ın gerektiğinde sıkılaştırmanın devam edeceğine yönelik söylemi 24 Aralık’ta piyasa beklentisinin üzerinde 200 baz puanlık faiz artırımıyla karşılık bulunca yabancı para girişiyle birlikte borsada yükselişler hızlandı. 100 Endeksi geçen yılı %29’luk primle 1476,72’den kapattı. Sanayi endeksindeki yükseliş %68 olurken bankacılık sektör endeksi Aralık ayındaki %10,72’lik prime karşılık yılı %2,74 değer kaybıyla tamamladı. Bu açıdan Aralık ayının son günlerinde bankacılık hisseleri önderliğinde 1600 seviyesinin test edilebileceğini tahmin ediyoruz. Banka hisselerinde AKBNK, ISCTR ve VAKBN’yi öne çıkartıyoruz. Banka dışında ANHYT, ARCLK, ASELS, ALKIM, BIMAS, GOODY, KCHOL, INDES, MGROS, SAHOL, SISE, TCELL ve TUPRS en çok beğendiğimiz hisseler arasında yer alıyor.

Bu hafta özelinde yurtdışında imalat ve hizmet PMI verileri ile ABD’de istihdam raporu öne çıkıyor. İçerde ise Aralık ayı enflasyon verilerini takip edeceğiz. Foreks anketine göre piyasa Aralık’ta TÜFE’de aylık bazda %0,95, yıllık bazda %14,25’lik artış yaşanmasını bekliyor. Bugünkü OPEC+ toplantısında 500 bin varil artışın görüşülmesi bekleniyor

İçerde ise bugün saat 10.00’da açıklanacak olan Aralık ayı enflasyon verilerini takip edeceğiz. Piyasa beklentisi TÜFE’nin Aralık’ta aylık %0,95, yıllık olarak %14,25 artması yönünde. Kasım ayında yıllık bazda %23,11’e çıkan ÜFE maliyet enflasyonu açısından orta vadede risklerin devam ettiğini göstermesi açısından kritik. Bu açıdan ÜFE’nin seyri de yakından izlenmeye devam edilecek.

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Pazartesi	Çin_Caixin İmalat PMI Türkiye_Aralık ayı TÜFE ve ÜFE Euro Bölgesi, İngiltere, ABD_İmalat PMI OPEC+ Toplantısı
Salı	Almanya_Perakende Satışlar, İşsizlik Oranı Türkiye_TİM İhracat Verileri ABD_ISM İmalat Endeksi
Çarşamba	Japonya_Hizmet PMI Çin_Caixin Hizmet PMI Euro Bölgesi_Hizmet PMI Türkiye_Hazine Nakit Dengesi ABD_Hizmet PMI, Fabrika Siparişleri
Perşembe	Almanya_Fabrika Siparişleri Euro Bölgesi_TÜFE, Perakende Satışlar ABD_ISM Hizmet Endeksi
Cuma	Almanya_Sanayi üretimi Euro Bölgesi_İşsizlik Oranı ABD_Aralık ayı İstihdam Raporu

4 Ocak 2021 Pazartesi

Kap Haberleri

- **Aksa Enerji (AKSEN; Nötr)** Mali'deki 40 MW kurulu güce sahip Akaryakıt Enerji Santraline ilişkin Energie Du Mali S.A. ile olan ve süresi sona eren mevcut sözleşmenin yeni sözleşme şartlarına ilişkin görüşmelerin devam etmesi üzerine 31 Ocak'a kadar uzatıldığını açıkladı.
- **Aselsan (ASELS, Sınırlı Pozitif)** uluslararası bir müşterisi ile komuta ve kontrol sistemi, anti-tank füze fırlatma sistemleri, ataletsel navigasyon sistemleri ve atış yeri tespit sistemlerinin ihracatı ile ilgili olarak, 38,3 milyon dolar tutarında bir yurt dışı satış sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket ayrıca Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Kent Güvenlik Yönetim Sistemi ve Plaka Tanıma Sistemi Projesi ile ilgili olarak 308,7 milyon TL tutarında sözleşme değişikliği imzalandığını da bildirdi.
- **Arzum Elektrikli Ev Aletleri (ARZUM, Nötr)** medyada yer alan "dolaşımda olmayan payların satıldığı" haberlerinin gerçeği yansıtmadığını açıkladı.
- **CMENT, KENT, KLNMA, QNBFB, QNBFL ve TBORG** - payları bugünden itibaren Piyasa Öncesi İşlem Platformu'nda tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görmeye başlayacak.
- **Çemtaş (CEMTS Pozitif)** Mercedes Benz Türk firması ile ilgili yeni üretim hattı teknik dokümanlarının, firma tarafından değerlendirilip, yeni üretim hattı onayı alınması kapsamında, MAN firmasına mevcut denge çubuğu üretim hattımızdan seri üretime başladığı, yurt dışından satın alınan MAN firması yeni üretim hattının montajının yapılmasının devam ettiği, 2021 ilk çeyreğinde deneme üretimine başlanması planlandığını açıkladı.
- **Coca Cola (COLLA, Sınırlı Pozitif)** SAMA tarafından duyurulan, Coca-Cola Bottlers Uzbekistan, Ltd'nin %57,118'lik payının satış sürecinde olduğu, COLLA'nın Özbekistan'ı, mevcut faaliyet gösterdiği coğrafyaya uygun bir ülke olarak gördüğü ve satış sürecinin ilk aşamasında katılımcı olabilmek için SAMA'ya başvuru yapıldığını açıkladı.
- **Doğan Holding (DOHOL, Nötr)** bağlı ortaklıkları Doğan Enerji ve İlke Turistik'i devralma suretiyle DOHOL bünyesinde birleşmesine ilişkin yapılan başvurunun SPK tarafından onaylandığı açıklandı.
- **Odaş Elektrik (ODAS, Sınırlı Pozitif)** %100 bağlı ortaklığı Çan Kömür bünyesinde faaliyet gösteren Çan-2 Termik Santralinin proje finansmanı kapsamında YKBNK ve HALKB konsorsiyumundan kullanılan kredilerin mevcut durumda 2025 yılı olan vadelerinin 2030 yılı sonu olarak revize edildiği açıklandı.
- **Ulusoy UN (ULUUN)** kayıtlı sermaye tavanının 250 milyon TL'den 422,5 milyon TL'ye yükseltilmesi kapsamında yapılan başvuru SPK tarafından onaylandı.
- **Vestel Elektronik (VESTL)** şirketin %100 bağlı ortaklığı Vestel Ticaret'in Hollanda'da mukim iştirakleri olan Vestel Holland ile Vestel Benelux 'nin Vestel Holland B.V. çatısı altında birleştirilerek faaliyetlerine devam etmesi kararı alındığı açıklandı.

4 Ocak 2021 Pazartesi

- **Vestel Beyaz Eşya (VESBE, Nötr) Vestel Elektrik (VESTL, Pozitif)**'in Manisa Yunusemre'de yer alan 122.550 m² yüzölçümüne sahip arsa ile bu arsanın 3.000 m²'lik bölümünde yer alan binanın VESBE'ye 131,8 milyon TL'ye satıldığı, satış sonucunda 52,2 milyon TL kar elde edildiği açıklandı.
- **Doğtaş Kelebek Mobilya (DGKLB)** şirket sermayesinin 269,1 milyon TL'den %30,08 oranında bedelli olarak 80,9 milyon TL nakden artışla 350 milyon TL'ye yükseltilmesi kapsamında yapılan başvuru SPK tarafından onaylandı.
- **Hedef Girişim Sermayesi (HDFGS)** şirket sermayesinin 70 milyon TL'den %200 oranında bedelli olarak 140 milyon TL nakden artışla 210 milyon TL'ye yükseltilmesi kapsamında yapılan başvuru SPK tarafından onaylandı.

Basın Haberleri

- Bugün itibariyle elektrik fiyatlarında %6, doğalgaza %1 oranında zam yapılırken köprü ve otoyollara %24 oranında zam yapıldı. (BloombergHT)
- Volkswagen Türkiye'den ayrılık kararında pandemiye gerekçe gösterdi. Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mustafa Varank, Manisa'ya yatırıma hazırlanan ancak bundan vazgeçen Volkswagen'in kararına ilişkin şirketin üst yöneticisi Herbert Diess'in kendisine yazdığı mektupta, yeni tip koronavirüs (Kovid-19) salgınını gerekçe gösterdiğini belirtti. (BloombergHT)
- Türkiye'de de Covid - 19 tedbirleri kapsamında uzaktan çalışma, dijital ortamda uzaktan eğitim gibi uygulamaların devreye girmesiyle tüketici teknolojileri pazarı büyüdü. Ocak - Eylül 2020 döneminde bu pazardaki büyümeye en büyük katkıyı satışların bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %107,2 arttığı bilgisayar teknolojileri ile %36,7'lik artış gösteren ofis malzemeleri ürün grupları yaptı.
- Pegasus İngiltere'den Türkiye'ye gelen seferlerde yalnızca başka bir ülkeye devam uçuşu olan transit yolcuların kabul edileceği açıkladı.
- T. Hava Yolları, İngiltere çıkışlı Türkiye varışlı yolcu gelişlerinin durdurulduğunu açıkladı.

4 Ocak 2021 Pazartesi

EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

Saat	ÜLKE	Veri	Beklenti	Önceki
4 Ocak 2021, Pazartesi				
04:45	CNY	Caixin İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ara)	54,8	54,9
10:00	TRY	TÜFE, Aylık, Aralık	0,95%	2,30%
10:00	TRY	TÜFE, Yıllık, Aralık	14,25%	14,03%
10:00	TRY	ÜFE, Yıllık, Aralık	-	23,11%
10:00	TRY	İSO İmalat PMI	-	51,4
11:55	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ara)	58,6	58,6
12:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ara)	55,5	55,5
12:30	GBP	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ara)	57,3	57,3
17:45	USD	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ara)	56,5	57,5
6 Ocak 2021, Çarşamba				
10:00	EUR	Almanya Perakende Satışları (Yıllık) (Kas)	3,9%	8,2%
11:00	TRY	TİM verilerine Göre İhracat, \$	-	16,1mn
11:55	EUR	Almanya İşsizlik Oranı (Ara)	6,2%	6,1%
18:00	USD	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ara)	56,5	57,5
7 Ocak 2021, Perşembe				
04:45	CNY	Caixin Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ara)	-	57,8
08:00	JPY	Tüketici Güven Endeksi (Ara)	-	33,7
11:55	EUR	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ara)	47,5	47,7
12:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ara)	47,3	47,3
12:30	GBP	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ara)	49,9	49,9
16:00	EUR	Almanya Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Ara)	0,6%	-0,8%
17:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Ara)	-	55,3
16:15	USD	ADP Özel Sektör İstihdamı, Aralık	-	307K
17:00	TRY	Hazine Nakit Dengesi, TL	-	12,55mr
18:00	USD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Kas)	0,7%	1,0%
8 Ocak 2021, Cuma				
10:00	EUR	Almanya Sanayi Üretimi (Aylık) (Kas)	0,8%	3,2%
13:00	EUR	İşsizlik Oranı (Kas)	8,5%	8,4%
16:30	USD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık) (Ara)	0,2%	0,3%
16:30	USD	Tarım Dışı İstihdam (Ara)	100K	245K
16:30	USD	İşsizlik Oranı (Ara)	6,8%	6,7%

4 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.

4 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.

4 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

4 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.

4 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

4 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[®]