HAFTALIK STRATEJİ

AnadoluYatırım

Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

27 Mayıs 2019 Pazartesi

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

Pazartesi	ABD ve İngiltere'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı, vadeliler açık Çin Sanayi Kesimi Karları, Japonya Öncü Endeks
Salı	Türkiye ve Euro Bölgesi Ekonomik Güven Endeksi ABD Conference Board Tüketici Güveni, Dallas Fed İmalat Endeksi
Çarşamba	ABD Richmond Fed İmalat Endeksi
Perşembe	Türkiye BDDK Bankacılık Sektörü Karı, Nisan ABD 1Ç19 GSYH, Bekleyen Konut Satışları
Cuma	Japonya Sanayi Üretimi ve Perakende Satışlar Çin İmalat ve Hizmet PMI Türkiye 1Ç19 GSYH, Dış Ticaret Dengesi, Yabancı Turist Sayısı ABD Kişisel Gelir ve Harcamalar, Çekirdek PCE, Michigan Unv. Tüketici Güveni

Küresel piyasalarda risk iştahı düşük iken Asya bu sabah artıda...

ABD-Çin arasında ticaret müzakerelerinde anlaşma sağlanamaması ile tekrar artan endişelerle büyüme kaygılarının güçlenmesi geçen hafta küresel piyasalarda risk algısını zayıflatırken, hisse senetlerinde de satışları beraberinde getirdi, Fed'den faiz indirim beklentilerini artırdı. ABD endeksleri Cuma günün artıda kapatırken vadeli işlemlerde bu sabah yatay seyir var. Bugün ABD piyasaları tatil nedeniyle kapalı. Asya'da Şangay'da %1'in üzerinde Nikkei'de %0,2'yi aşan prim var. Haftanın geri kalanında güven endekslerini, imalat endekslerini ve 1Ç19'a ait büyüme verisinin revizesi ile kişisel gelir ve harcamalar ve çekirdek PCE verisini takip edeceğiz.

Yurt içinde S-400 konusunda ABD'nin Türkiye'ye tanıdığı süre Haziran gelecek haftanın sonunda doluyor. Bu açıdan bayram öncesindeki bu son haftada ABD'nin ile yapılacak görüşmeler piyasaların odağında olacak.

Veri akışı açısından ise bu hafta yurt içinde Cuma günü ilk çeyreğe ilişkin GSYH verisi açıklanacak. Beklenti ilk çeyrekte %2,5-2,8 civarında daralma olması yönünde. Geçen yılın son çeyreğinde %3 daralma yaşanmıştı. Büyüme verisi dışında yarın Ekonomik Güven endeksi, Perşembe günü BDDK'nın bankacılık sektörünün Nisan ayı sonuçlarını takip edeceğiz.

Geçen hafta uzun vadeli kanalın alt bandına denk gelen 83.500'den tepki alımlarıyla dönen BIST100 Endeksi'nde 87.000 direncinin kırılıp kırılamayacağını takip edeceğiz. Kırılması halinde olumlu haber akışlarıyla desteklenmesi durumunda 88.000-88.500'e ardından 90.000'e doğru tepkinin devamını görebiliriz. Olumsuz haber akışında ise 85.000 ilk destek iken 83.500 bu hafta satışların derinleşmemesi için korunması gereken kritik destek olarak izlenebilir.

USD/TL'de ise bu hafta 6,00-6,15 bandını ve kırılımını takip edeceğiz.

	Geçen Hafta Kapanış	Hafta İçi En Yüksek	Hafta İçi En Düşük	Haftalık % Değ.
Endeksler				
BIST100 Endeksi	86.073	87.154	83.535	-0,8%
DOW IND	25.586	25.898	25.328	-0,7%
S&P 500	2.826	2.869	2.805	-1,2%
NASDAQ Comp.	7.637	7.804	7.585	-2,3%
XETRA DAX	12.011	12.247	11.926	-1,9%
BOVESPA	93.628	95.212	89.822	4,0%
VIX Endeksi	19,10	23,38	12,89	0,0%
TR, Gösterge Faiz	25,74	25,92	25,74	-1,4%
Emtialar				
Brent Petrol ($)	69,27	73,53	67,05	-4,2%
Ons Altın ($)	1.284,9	1.292,6	1.269,0	0,5%
Pariteler				
USD/TRY	6,0825	6,1370	6,0150	0,4%
EUR/TRY	6,8146	6,8275	6,7125	0,8%
Sepet	6,4486	6,4823	6,3638	0,6%
EUR/USD	1,1207	1,1218	1,1108	0,3%
USD/JPY	109,305	110,68	109,27	-0,7%

Libor Faizleri (%)	1 Ay	3 Ay	1 Yıl
EUR	-0,42	-0,36	-0,22
USD	2,43	2,52	2,62
TL	25,98	26,77	27,82

MB Faizleri	Faiz	Toplantı
TCMB	24,00%	12 Haziran
ECB	0,00%	6 Haziran
Fed	%2,25-2,50	19 Haziran

Global Tahvil Faizi	2 Yıl	10 Yıl
ABD	2,17	2,32
Almanya	-0,63	-0,12
İspanya	-0,30	0,83
İtalya	0,50	2,56

paritem
webborsam

AnadoluYatırım

Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

27 Mayıs 2019 Pazartesi

KAP Haberleri

- **Garanti Bankası (GARAN, Nötr)** Ticaret Bakanlığı tarafından gerçekleştirilen denetim sonucunda verilen ve indirimden yararlanılarak ödenen 82,6 mn TL idari para cezası ile ilgili yasal sürecin banka lehine sonuçlandığını banka tarafından ödenen tutarın iadesi için gerekli başvuruların yapıldığını açıkladı.
- **Torunlar GYO (TRGYO, Nötr)** portföyünde yer alan varlıkların refinansmanı ve devam eden yatırım projelerinin finansmanı için İş Bankası'ndan 3 yıl vadeli 250 mn TL tutarında kredi kullanımına ve kredinin teminatını oluşturmak üzere Şirket'in maliki bulunduğu İstanbul Başakşehir'de kain taşınmazın İş Bankası lehine 375 mn TL ipotek tesis edilmesine karar verildiğini açıkladı.
- **Gübre Fabrikaları (GUBRF, Nötr)** 2019-2020 dönemini kapsayan ve işçi sendikası Petrol-İş Sendikası ile işveren sendikası KİPLAS arasında gerçekleştirilen toplu iş sözleşmesi görüşmelerinin anlaşma ile sonuçlandığını açıkladı.
- **ADESE** payında 3 ay süreyle açığa satış ve kredili işlem yasağı ile brüt takas tedbiri uygulanacak.

Basın Haberleri

- **KARDEMİR Genel Müdürü Soykan: Otomotiv sanayi içinde şirketimizde bir çalışma grubu oluşturduk.** Konu ile ilgili açıklama yapan KARDEMİR Genel Müdürü Dr. Hüseyin Soykan,"Bilindiği gibi şirketimiz üretimde katma değeri yüksek ürünlere yönelerek farklı sektörlere çelik kaliteleri sunmaktadır. Makine imalat sektörü için çok farklı çelik kaliteleri üretiyoruz. Ayrıca, savunma sanayinin ihtiyaç duyduğu çelik kalitelerini üretebilmek için şirketimiz bünyesinde bir çalışma grubu oluşturduk. Sektördeki birçok kuruluş ile görüşmelerimiz devam ediyor ve savunma sanayimiz için de çelik üreterek bu alandaki yerlilik payının artırılmasına katkı sunmak istiyoruz" dedi.
- **UEFA, Finansal Fair-Play konusunda Fenerbahçe'nin yapılan anlaşmasını inceleyerek, sarı-lacivertli kulübü bir üst kurula sevk etti.** EFA'nın sitesinden konuyla ilgili yapılan açıklamada, Fenerbahçe'nin Mayıs 2016'da imzaladığı anlaşma sonrasında 2018/2019 sezonu için "başa baş" bütçe gerekliliğini yerine getirmediği kaydedilirken, sarı-lacivertli kulübün, Kulüp Finansal Kontrol Yargı Birimi'ne sevk edildiğini kaydetti. Fenerbahçe ile ilgili kararın, birkaç hafta içinde açıklanması bekleniyor.
- Çin menşeli bazı alüminyumdan ürünlerin ithalatında uygulanan dampinge karşı kesin önleme ilişkin nihai gözden geçirme soruşturması açılmasına karar verildi.
- Ticaret Bakanlığı, Mısır menşeli/çıkışlı "kurşun kalemler ve kurşun boyama kalemleri" ithalatına yönelik olarak başlatılan önlemlerin etkisiz kılınmasına karşı soruşturmanın tamamlandığını bildirdi.

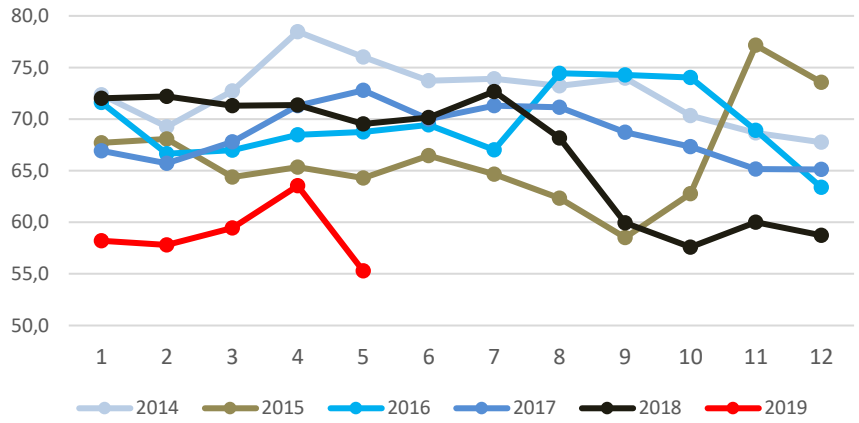
AnadoluYatırım
Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

27 Mayıs 2019 Pazartesi

Tüketici güven endeksi 55,3 ile son yılların en düşük seviyesine geriledi...

Türkiye İstatistik Kurumu ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, Mayıs ayında bir önceki aya göre %13 oranında azalarak 63,5'den 55,3'e geriledi.

Tüketici Güven Endeksi



Gelecek 12 aylık döneme ilişkin hanenin maddi durum beklentisi endeksi Nisan ayında 82,2 iken, Mayıs ayında %10,1 azalışla 73,9'a gerilerken genel ekonomik durum beklentisi endeksi 82,4'den %14,9 oranında azalarak 70,1'e indi. İşsiz sayısı beklentisi endeksi Mayıs ayında %11,3 oranında azalarak 56,3 olurken tasarruf etme ihtimali endeksi ise Mayıs ayında %20,3 oranında azalarak 20,8'e geriledi.

Mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, Mayıs 2019

	Endeks		Bir önceki aya göre değişim oranı (%)	
	04/2019	05/2019	04/2019	05/2019
Tüketici güven endeksi	**63,5**	**55,3**	**6,9**	**-13,0**
Hanenin maddi durum beklentisi	82,2	73,9	5,1	-10,1
Genel ekonomik durum beklentisi	82,4	70,1	4,8	-14,9
İşsiz sayısı beklentisi (1)	63,5	56,3	7,8	-11,3
Tasarruf etme ihtimali	26,0	20,8	18,3	-20,3

Sorgulamalar gelecek 12 aylık dönem için yapılmıştır.
(1) İşsiz sayısı beklentisi endeksinin artması işsiz sayısı beklentisinde azalışı, azalması ise işsiz sayısı beklentisinde artışı göstermektedir.

HAFTALIK STRATEJİ

AnadoluYatırım

Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

27 Mayıs 2019 Pazartesi

EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

			Beklenti	Önceki
		27 Mayıs 2019, Pazartesi		
04:30	Çin	Sanayi Kesimi Karları, Nisan, Yıllık	--	13,9%
08:00	Japonya	Öncü Endeks, Mart	--	96,3
		ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı		
		28 Mayıs 2019, Salı		
09:00	Almanya	GfK Tüketici Güveni, Haziran	10,4	10,4
10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi, Mayıs	--	84,7
12:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi, Mayıs	103,5	104,0
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni, Mayıs	-6,5	-6,5
17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni, Mayıs	130,5	129,2
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi, Mayıs	7,0	2,0
		29 Mayıs 2019, Çarşamba		
17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi, Mayıs	7,0	3,0
		30 Mayıs 2019, Perşembe		
14:00	Türkiye	BDDK, Bankacılık Karı, Nisan		
15:30	ABD	GSYH, 1Ç19, Yıllıklandırılmış	3,1%	3,2%
15:30	ABD	1Ç19 Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE)	--	1,3%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	--	211Bin
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları, Nisan, Aylık	1,0%	3,8%
		31 Mayıs 2019, Cuma		
02:50	Japonya	Sanayi Üretimi, Nisan, Yıllık	-1,5%	-4,6%
02:50	Japonya	Perakende Satışlar, Nisan, Yıllık	1,0%	1,0%
04:00	Çin	İmalat PMI, Mayıs	49,9	50,1
04:00	Çin	İmalat Dışı Endeks, Mayıs	54,3	54,3
10:00	Türkiye	GSYH, 1Ç19, Yıllık, Foreks Anketi	-2,5%	-3,0%
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi, Nisan	-2,8mr$	-2,1mr $
11:00	Türkiye	Yabancı Turist Sayısı, Nisan Yıllık	--	4,3%
15:00	Almanya	TÜFE, Mayıs, Yıllık	1,6%	2,0%
15:30	ABD	Kişisel Gelir, Nisan	0,3%	0,1%
15.30	ABD	Kişisel Harcamalar, Nisan	0,2%	0,9%
15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflatör, Nisan, Yıllık	1,6%	1,6%
17:00	ABD	Michigan Unv. Tüketici Güveni	101,5	102,4

paritem
webborsam

AnadoluYatırım
Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

27 Mayıs 2019 Pazartesi

İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri [1] Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ¨)
	Piyasa	Kamu [2]	Toplam Ödeme
2019 Yılı Mayıs Ayı			
01.05.2019	105	98	**203**
08.05.2019	69	16	**84**
15.05.2019	14.187	3.099	**17.286**
22.05.2019	1.139	468	**1.607**
TOPLAM	**15.499**	**3.681**	**19.180**
2019 Yılı Haziran Ayı			
12.06.2019	7.642	2.292	**9.934**
19.06.2019	1.309	84	**1.393**
24.06.2019	54	0	**54**
26.06.2019	0,5	0	**0,5**
28.06.2019	36	0	**36**
TOPLAM	**9.041**	**2.377**	**11.418**
2019 Yılı Temmuz Ayı			
03.07.2019	0,5	0	**0,5**
10.07.2019	13.279	4.427	**17.706**
17.07.2019	1.294	195	**1.489**
19.07.2019	100	3	**103**
24.07.2019	1.307	256	**1.563**
31.07.2019	461	110	**571**
TOPLAM	**16.441**	**4.992**	**21.432**

[1] İhraç aşamasındaki alıcı dağılımı baz alınarak yapılacak ödemeleri göstermektedir.
[2] Kamu kurumlarına rekabetçi olmayan teklif (ROT) ve doğrudan satış yoluyla yapılan ihraçlara ilişkin ödemeleri içermektedir.

Mayıs ayında toplam 19,2 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 18,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Haziran ayında toplam 11,4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 11 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Temmuz ayında toplam 21,4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 19,5 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

paritem
webborsam

HAFTALIK STRATEJİ

Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

27 Mayıs 2019 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ

2019 Yılı Mayıs Ayı İhraç Takvimi

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
13.05.2019	15.05.2019	13.05.2020	Kuponsuz Devlet Tahvili	12 Ay / 364 Gün	İhale / İlk ihraç
13.05.2019	15.05.2019	10.01.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1701 Gün	İhale / Yeniden ihraç
14.05.2019	15.05.2019	21.04.2021	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 707 Gün	İhale / Yeniden ihraç
14.05.2019	15.05.2019	06.08.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2275 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2019 Yılı Haziran Ayı İhraç Takvimi (')

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
10.06.2019	12.06.2019	13.05.2020	Hazine Bonosu	11 Ay / 336 Gün	İhale / Yeniden ihraç
10.06.2019	12.06.2019	05.06.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlk ihraç
11.06.2019	12.06.2019	21.04.2021	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 679 Gün	İhale / Yeniden ihraç
11.06.2019	12.06.2019	06.08.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2247 Gün	İhale / Yeniden ihraç
18.06.2019	19.06.2019	16.06.2021	Kira Sertifikası	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış

2019 Yılı Temmuz Ayı İhraç Takvimi (')

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
08.07.2019	10.07.2019	16.09.2020	Kuponsuz Devlet Tahvili	14 Ay / 434 Gün	İhale / İlk ihraç
08.07.2019	10.07.2019	05.06.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1792 Gün	İhale / Yeniden ihraç
09.07.2019	10.07.2019	21.04.2021	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 651 Gün	İhale / Yeniden ihraç
09.07.2019	10.07.2019	06.08.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2219 Gün	İhale / Yeniden ihraç

(') 2019 yılı Haziran veTemmuz aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.

HAFTALIK STRATEJİ

AnadoluYatırım

Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

27 Mayıs 2019 Pazartesi

TCMB, FED, ECB ve BOJ TOPLANTI TAKVİMLERİ

	TCMB	ECB	Fed	BOJ
Ocak	16 Ocak	24 Ocak	29-30 Ocak	22-23 Ocak
Mart	6 Mart	7 Mart	19-20 Mart	14-15 Mart
Nisan	25 Nisan	10 Nisan		24-25 Nisan
Mayıs			30 Nis-1 Mayıs	
Haziran	12 Haziran	6 Haziran	18-19 Haziran	19-20 Haziran
Temmuz	25 Temmuz	25 Temmuz	30-31 Temmuz	29-30 Temmuz
Eylül	12 Eylül	12 Eylül	17-18 Eylül	18-19 Eylül
Ekim	24 Ekim	24 Ekim	29-30 Ekim	30-31 Ekim
Aralık	12 Aralık	12 Aralık	10-11 Aralık	18-19 Aralık

DERECELENDİRME KURULUŞLARI RAPOR YAYIMLAMA TAKVİMİ

	2019 Programlı Rapor Takvimi	
S&P	15 Şubat	2 Ağustos
Fitch	3 Mayıs	1 Kasım
CI Ratings	24 Mayıs	15 Kasım
Moody's	--	--

HAFTALIK STRATEJİ

Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

27 Mayıs 2019 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.