

14 Mayıs 2018 Pazartesi

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

14 Mayıs Pazartesi	Türkiye Mart ayı Cari İşlemler Dengesi
15 Mayıs Salı	Çin Nisan ayı Sanayi Üretimi Türkiye Nisan ayı Bütçe Dengesi ve İşsizlik Oranı Almanya, Euro bölgesi 1Ç18 Büyüme
16 Mayıs Çarşamba	Türkiye Mart ayı Sanayi Üretimi Almanya, Euro Bölgesi Nisan ayı TÜFE ABD Nisan ayı Sanayi Üretimi
17 Mayıs Cuma	TCMB Beklenti Anketi

Beklentileri karşılamayan ABD enflasyon verileriyle zayıflayan dolar ve 2,95'e gevşeyen ABD 10 yıllıklarının takip edildiği geçen hafta içeride yükselen kurlara karşı TCMB'nin hamleleri takip edildi. Merkez Bankası'nın TL'nin likiditesini sıkılaştırıcı aksiyonlarının sınırlı da olsa TL'de değerlenmeye yol açtığını söylemek mümkün olmakla birlikte Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplantısının ardından faiz artırım beklentilerinin güçlendiğini görüyoruz. Ancak Cumhurbaşkanı'nın faizlerinde düşmesi konusundaki söylemini kurul toplantısı sonrasında da yenilemesi Cuma günü kurlarda yükselişe neden olurken, bu sabah da 4,35'e kadar çıkışa yol açmış görünüyor. Hafta ortasında 4,3746 ile tüm zamanların en yüksek seviyesini test eden USDTRY sonrasında TL haftayı dolar karşısında %1,95 kayıpla 4,3137'den, BIST100 endeksi ise %0,72 düşüşle 101.852 puandan tamamladı.

Küresel piyasalar haftaya hafif pozitif başlıyor. Asya piyasalarında ve ABD vadeliinde %0,4'a varan primler var. Brent petrol 76,95 ile yatay seyir izliyor. Ortadoğu'daki gelişmeler, Trump'ın İran'a ambargo konusundaki kararı sonrasındaki gelişmeler izlenmeye devam edilecek.

Bu hafta içeride bugün açıklanacak cari açık verisinin yanı sıra sanayi üretimi ve bütçe dengesi ajandada yer alıyor. Ayrıca 16 Mayıs'ta Halkbank eski Genel Müdür Yardımcısı Atilla'nın davasının karar duruşması görülecek. Atilla Jüri tarafından kendisine yöneltilen 6 ayrı suçun 5'inden suçlu bulunmuştu. Dışarıda ise Avrupa tarafında büyüme ve enflasyon verileri, ABD'den sanayi üretimi takip edilecek. Yarın yapılacak Hazine ihaleleri (2 ve 5 yıllık) de gelen talep ve faiz açısından yakından izlenecek.

parite[®]webborsa[®]

14 Mayıs 2018 Pazartesi

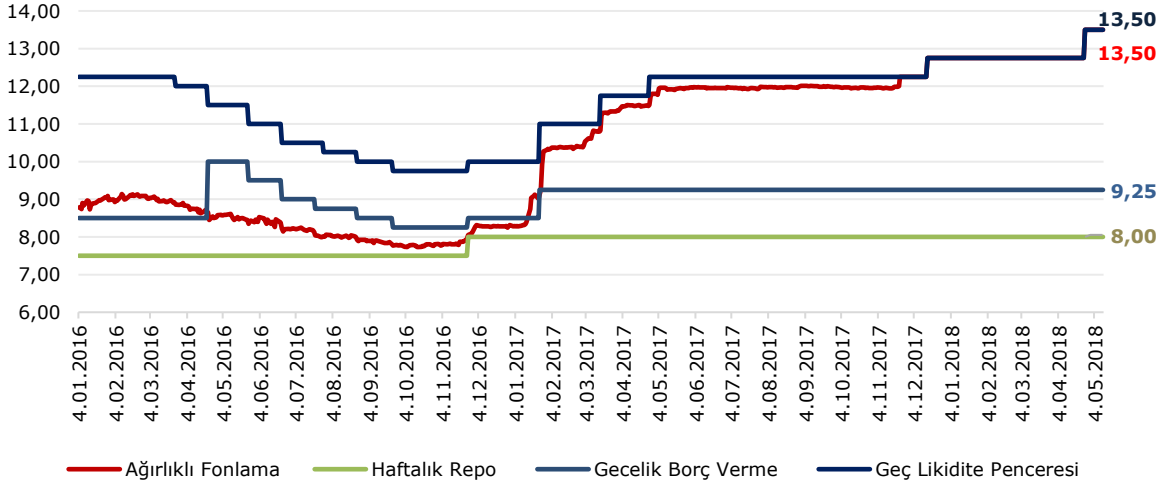
Merkez Bankası'ndan TL'deki tansiyonu düşürücü hamleler gelmeye devam ediyor...

Jeopolitik ve siyasi risklerin eşliğinde yükselen kurların enflasyona yansımalarını önlemek adından Merkez Bankası'ndan TL'deki tansiyonu düşürücü hamleler gelmeye devam ediyor. 25 Nisan'daki PPK toplantısında geç likidite penceresi borç verme oranında 75 bp'lik artışla giderek ağırlıklı fonlamayı %13,50'ye çeken Merkez Bankası'ndan geçen hafta kurlardaki yükselişin önünü kesmek adına TL'nin likiditesini sıkılaştırıcı yeni önlemler geldi.

Öncelikle zorunlu karşılık hamlesiyle rezerv opsiyon mekanizması kapsamında döviz imkan oranı üstü sınırını %55'ten %45'e düşürerek, piyasadan 6,4 milyar TL çekileceğini açıklayan Merkez Bankası ardından TL uzlaşmalı döviz satım ihalelerinde Haziran sonuna kadarki dönemde ihaleler yoluyla oluşacak vadeli döviz satım pozisyon tutarını mevcut 5,3 milyar dolardan 7,1 milyar dolara çıkarırken, günlük olarak düzenlenen TL Depoları Karşılığı Döviz Depoları ihale tutarını 1,25 milyar dolardan 1,5 milyar dolara yükseltti. Bu hamleler sınırlı da olsa TL'de değerlenmeye yol açtığını söylemek mümkün. Fakat asıl hareket Ekonomi Koordinasyon Kurulu toplantısının ardından faiz artırım beklentilerinin güçlenmesiyle yaşandı. Hafta ortasında 4,3746 ile tüm zamanların en yüksek seviyesini test eden USDTRY haftayı sakin kapattı.

Bu noktadan sonra TL'nin yönü için TCMB'nin alacağı aksiyon önemli olacak. Merkez Bankası'nın bir sonraki toplantısı 7 Haziran'da bulunuyor. Haziran ayı toplantısı ya da öncesinde faiz artışı beklentisi piyasada oluşmuş durumda. Bu hafta içeride bugün açıklanacak cari açık rakamı ve Çarşamba günü alacağımız sanayi üretimi dışında önemli bir makro ekonomik veri akışı bulunmuyor.

TCMB Faizleri

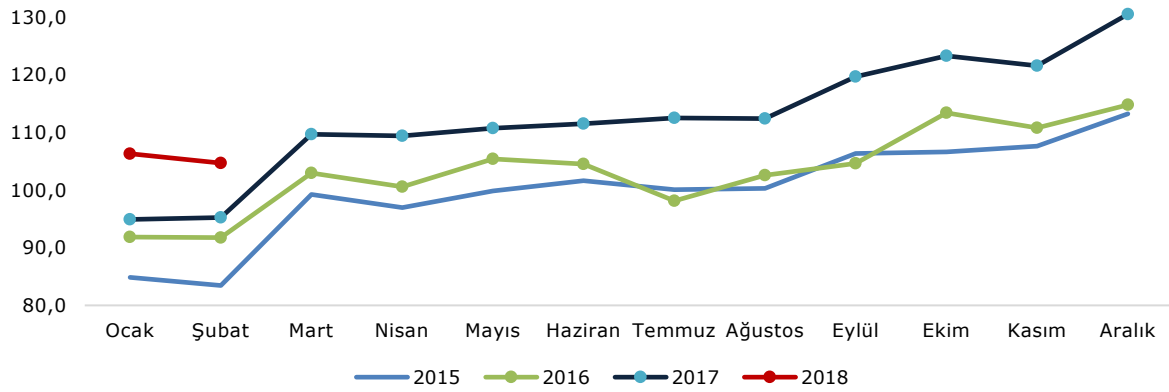


14 Mayıs 2018 Pazartesi

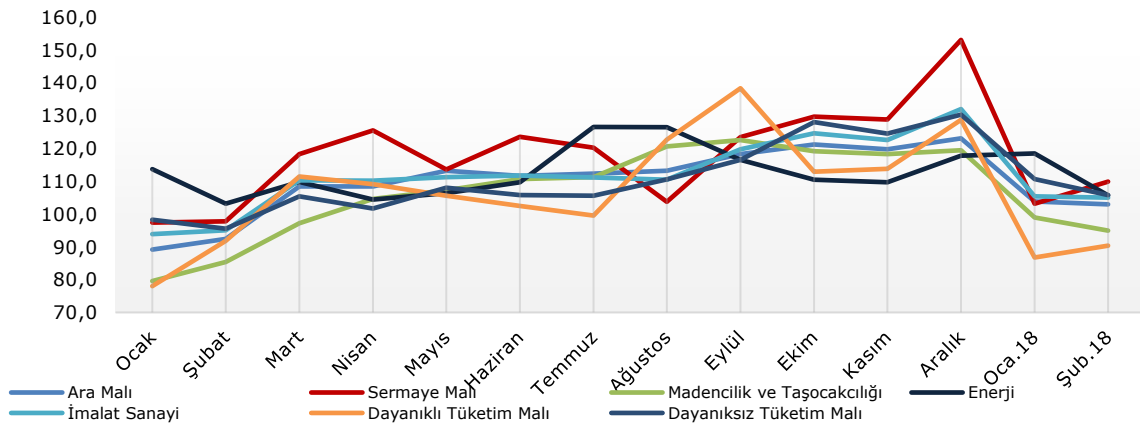
Çarşamba günü Mart ayı sanayi üretimi verisini alacağız...

Ocak ve Şubat aylarında sanayi üretimi iktisadi faaliyetin gücünü koruduğuna işaret etmişti. Şubat ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %7,9 beklentisinin üzerinde %9,9 artış gösterirken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi aylık bazda %0,2 daralmış, arındırılmamış veride ise sanayi üretimi yıllık %9,9 artış göstermişti. Genel hatlarıyla değerlendirdiğimizde beyaz eşyadaki ÖTV indiriminin bitmesinin ardından dayanıklı tüketim mali imalatındaki yılın ilk aylarındaki zayıflama beklentiler dahilinde olmakla birlikte, her ne kadar hızını kaybetse de sanayi üretiminin artışını sürdürmesini ilk çeyrek büyümesi açısından pozitif tarafta değerlendiriyoruz. Çarşamba günü ise Mart ayı rakamlarını alacağız.

Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretim Endeksi



Sektörler ve Ana Sanayi Gruplarına Göre Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretimi



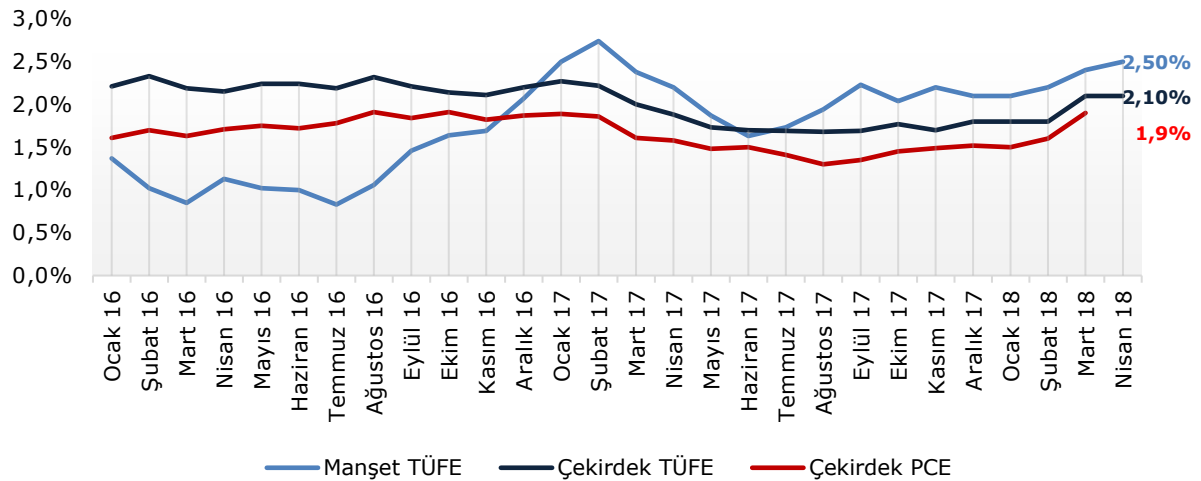
14 Mayıs 2018 Pazartesi

ABD'de çekirdek enflasyon hayal kırıklığı yarattı...

Beklentilerin altında kalan ortalama saatlik kazançların ardından geçen hafta ABD'den aldığımız enflasyon rakamlarının da hayal kırıklığı yarattığını söylemek mümkün. ABD'de Nisan ayında yıllık manşet ÜFE %3'ten %2,6'ya, çekirdek ÜFE %2,7'den %2,3 geriledi. Yıllık manşet TÜFE ise beklentiler paralelinde %2,5'e yükselirken, çekirdek TÜFE %2,1'de kaldı. Enflasyon verilerinin ardından Fed'in beklenen kadar hızlı faiz artışı gerçekleştiremeyeceği ihtimalleri fiyatlama piyasalarda hissedilirken, dolardaki zayıflık gelişen piyasalara yaradı.

12-13 Haziran'da gerçekleşecek Fed toplantısı oldukça önemli olacak. Fed Başkanı Powell'in basın toplantısının bulunduğu bu toplantıda özellikle ekonomik projeksiyonlar önemli olacak. Mayıs ayı FOMC toplantı tutanaklarını ise 23 Mayıs'ta alacağız.

ABD'de Manşet, Çekirdek TÜFE ve PCE (Yıllık)



14 Mayıs 2018 Pazartesi
EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

			Beklenti	Önceki
14 Mayıs 2018, Pazartesi				
<i>Saat 09:45'de FOMC'de oy hakkına sahip Cleveland Fed Başkanı Mester'in konuşması bulunuyor.</i>				
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Mart)	-4,15 milyar \$	-4,15 milyar \$
14:20	ABD	OPEC Aylık Rapor		
15 Mayıs 2018, Salı				
05:00	Çin	Sabit Varlık Yatırımı (Yıllık) (Nisan)	7,60%	7,50%
05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Nisan)	6,4	6,00%
05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık) (Nisan)	10,00%	10,10%
09:00	Almanya	GSYİH (Yıllık) (1. Çeyrek)	1,80%	2,30%
09:00	Almanya	GSYİH (çeyreklik) (1. Çeyrek)	0,30%	0,60%
10:00	Türkiye	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması (Şubat)	--	10,80%
12:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (Nisan)	--	-20,20B
12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık) (1. Çeyrek)	2,50%	2,50%
12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (çeyreklik) (1. Çeyrek)	0,40%	0,40%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Mart)	3,60%	2,90%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık) (Mart)	0,60%	-0,80%
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık) (Nisan)	0,40%	0,60%
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Nisan)	0,50%	0,20%
15:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi (May)	18,8	15,8
16 Mayıs 2018, Çarşamba				
<i>Saat 15:30'da FOMC'de oy hakkına sahip Atlanta Fed Başkanı Bostic'in konuşması bulunuyor.</i>				
02:50	Japonya	GSYİH (Yıllık) (1. Çeyrek)	-0,10%	1,60%
02:50	Japonya	GSYİH (çeyreklik) (1. Çeyrek)	0,00%	0,40%
04:30	Çin	Konut Fiyatları (Yıllık) (Nisan)	--	4,90%
07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (KKO) (Aylık) (Mart)	--	3,30%
07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Mart)	--	1,20%
09:00	Almanya	TÜFE (Aylık) (Nisan)	0,00%	0,00%
09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık) (Nisan)	1,60%	1,60%
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Mart)	--	9,90%
12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Nisan)	0,70%	0,70%
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık) (Nisan)	1,20%	1,30%
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık) (Nisan)	0,30%	1,00%
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık) (Nisan)	-1,70%	4,40%
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık) (Nisan)	0,10%	1,90%
16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı (Nisan)	78,4	78,00%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık) (Nisan)	0,60%	0,50%
16:15	ABD	İmalat Üretimi (Aylık) (Nisan)	0,80%	0,10%
17 Mayıs 2018, Perşembe				
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Mayıs)	21,7	23,2
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	211 bin
18 Mayıs 2018, Cuma				
<i>Saat 10:00'da FOMC'de oy hakkına sahip Cleveland Fed Başkanı Mester'in konuşması bulunuyor.</i>				
02:30	Japonya	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Nisan)	0,8%	0,90%
09:00	Almanya	ÜFE (Yıllık) (Nisan)	1,8%	1,90%
09:00	Almanya	ÜFE (Aylık) (Nisan)	0,3%	0,10%
14:30	Türkiye	TCMB Beklenti Anketi		

14 Mayıs 2018 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım (Milyon ₺)			
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2018 Yılı Mayıs Ayı			
02.05.2018	88	82	169
09.05.2018	57	13	70
16.05.2018	2.156	823	2.978
23.05.2018	543	263	807
TOPLAM	2.844	1.181	4.025

2018 Yılı Haziran Ayı			
13.06.2018	462	135	597
20.06.2018	11.901	1.757	13.658
TOPLAM	12.363	1.892	14.255

2018 Yılı Temmuz Ayı			
11.07.2018	12.062	2.675	14.737
18.07.2018	1.110	151	1.261
25.07.2018	1.069	218	1.287
TOPLAM	14.242	3.044	17.286

(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 4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 4,4 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Haziran ayında toplam 14,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 15,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Temmuz ayında toplam 17,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 19 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.


14 Mayıs 2018 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

2018 Yılı Mayıs Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
15.05.2018	16.05.2018	13.11.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 546 Gün	İhale / Yeniden ihraç
15.05.2018	16.05.2018	18.01.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1708 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2018 Yılı Haziran Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
12.06.2018	13.06.2018	12.06.2019	Kuponsuz Devlet Tahvili	12 Ay / 364 Gün	İhale / İlk İhraç
12.06.2018	13.06.2018	07.06.2023	TÜFE'ye Endeksli Kira Sertifikası	5 Yıl / 1820 Gün	Doğrudan Satış
18.06.2018	20.06.2018	14.06.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlk İhraç
18.06.2018	20.06.2018	12.01.2028	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3493 Gün	İhale / Yeniden ihraç
19.06.2018	20.06.2018	13.11.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 511 Gün	İhale / Yeniden ihraç
19.06.2018	20.06.2018	05.06.2024	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2177 Gün	İhale / Yeniden ihraç
19.06.2018	20.06.2018	08.03.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3549 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2018 Yılı Temmuz Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
09.07.2018	11.07.2018	12.06.2019	Hazine Bonosu	11 Ay / 336 Gün	İhale / Yeniden ihraç
09.07.2018	11.07.2018	14.06.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1799 Gün	İhale / Yeniden ihraç
09.07.2018	11.07.2018	28.06.2028	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3640 Gün	İhale / İlk İhraç
10.07.2018	11.07.2018	13.11.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 490 Gün	İhale / Yeniden ihraç
10.07.2018	11.07.2018	02.07.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2548 Gün	İhale / İlk İhraç
10.07.2018	11.07.2018	08.03.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3528 Gün	İhale / Yeniden ihraç

(*)2018 yılı Haziran ve Temmuz aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.

parite[®]webborsa[®] /Anadolu Yatırım

Tel: +90 216 649 77 00 | bilgi@AnadoluYatirim.com.tr | www.anadoluyatirim.com.tr

14 Mayıs 2018 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[®]