

19 Şubat 2018 Pazartesi**HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ**

19 Şubat Pazartesi	Çin (22 Şubat'a kadar) ve ABD piyasaları kapalı
20 Şubat Salı	Türkiye Şubat ayı Tüketici Güven Endeksi
21 Şubat Çarşamba	Japonya, Euro Bölgesi ve ABD Şubat ayı PMI'ları FOMC Toplantı Tutanakları
22 Şubat Perşembe	Türkiye Şubat ayı Reel Kesim Güveni ve KKO İngiltere 4Ç17 GSYIH ve ECB Tutanakları
23 Şubat Cuma	S&P Türkiye Değerlendirmesi Almanya 4Ç17 GSYIH ve Euro Bölgesi Ocak ayı TÜFE

ABD tarafında güçlü ABD verilerinin öne çıktığı geçen hafta ABD 10 yıllıkları Ocak 2014'ten bu yana görülen en yüksek seviye olan %2,94'e yükselirken, dolarda zayıf seyrini sürdürdü. Küresel hisse senedi piyasaları da kayıplarını geri alarak haftayı değer kazancıyla tamamladı.

Bugün Çin ve ABD piyasaları kapalı olacak. Sabah itibariyle beklentilerin üzerinde artış gösteren ihracat ile birlikte ticaret açığının daraldığı Japonya'da Nikkei endeksi bu sabah %1,78 primli. USDTRY'de ise işlemler hafif yükselişle 3,75'in hemen üzerinden geçiyor.

Bu hafta içeride Şubat ayı tüketici ve imalat güveni ile Cuma günü seans kapanışı sonrasında açıklanması beklenen S&P Türkiye kredi notu değerlendirilmesi ajandada yer alıyor. S&P mevcut durumda Türkiye'yi yatırım yapılabilir seviyesinin iki basamak altında "BB" ile değerlendirirken, not görünümü "Negatif". S&P daha önce enflasyon baskılarının yatışması durumunda görünümün "Durağan"a revize edilebileceğini açıklamıştı. Enflasyon tarafında kalıcı bir aşağı yönlü hareketin başladığını söylemek için bizce erken. Bu noktada S&P'den bir değişiklik beklememekteyiz. Dışarıda ise ABD verileri bu hafta da öne çıkacak. Hafta boyunca Fed başkanlarından gelecek açıklamaları ve Çarşamba günü açıklanacak FOMC tutanaklarını Fed beklentileri açısından önemsiyoruz. Ajanda da ayrıca İngiltere ve Almanya 4Ç17 büyüme verileri ile Japonya, Avrupa ve ABD PMI verileri var.

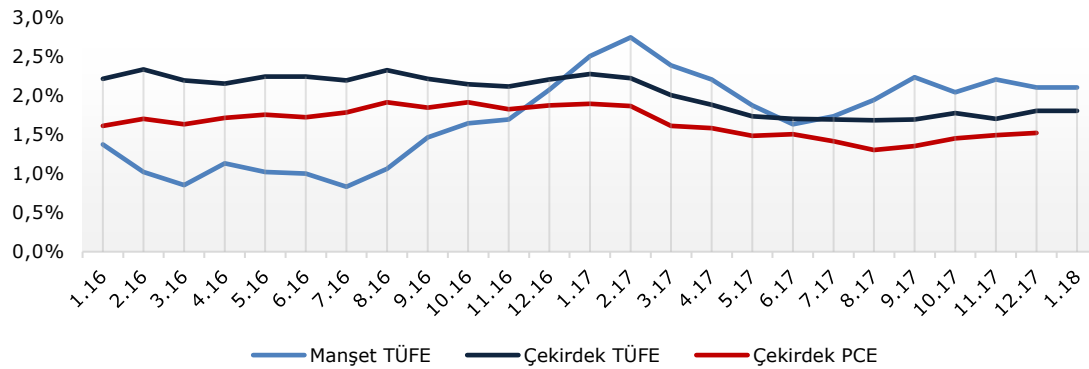
Geçen haftayı haftalık bazda %2,6 primle 116.511 seviyesinden tamamlayan BIST100 endeksinde bu hafta yükselişlerin devam için 116.500 seviyesi üzerine yerleşme sağlanması gerektiğini düşünüyoruz. 116.500 üzerinde 117.500-118.000 bölgesi hedefe girebilir. Geri çekilmelerde ise 115.500 desteğini takip ediyoruz. 115.500 altına sarkmalarda 113,500 seviyesine doğru bir geri çekilme yaşanabilir.

	Kapanış	Hafta İçi		Haftalık % Değ.
		En Yüksek	En Düşük	
Endeksler				
BIST100 Endeksi	116.512	117.784	113.249	2,6%
DOW IND	25.219	25.432	24.290	4,3%
S&P 500	2.732	2.754	2.622	4,3%
NASDAQ Comp.	7.239	7.303	6.880	5,7%
XETRA DAX	12.452	12.484	12.075	2,8%
FTSE 100	7.295	7.308	7.092	2,9%
FTSEMIB-İtalya	22.798	22.807	21.908	2,8%
BOVESPA	84.525	84.686	80.901	4,5%
VIX Endeksi	19,80	29,70	17,44	-34,4%
TR, Gösterge Faiz	13,01	13,45	13,00	-1,1%
Emtialar				
Brent Petrol (\$)	64,92	65,4	61,8	3,4%
Ons Altın (\$)	1.348,7	1.361,4	1.318,0	2,6%
Pariteler				
USD/TRY	3,7482	3,8185	3,7425	-1,9%
EUR/TRY	4,6502	4,7155	4,6425	-0,6%
Sepet	4,1992	4,2670	4,1925	-1,2%
EUR/USD	1,2406	1,2555	1,2235	1,3%
USD/JPY	106,3300	108,96	105,55	-2,3%
Libor Faizleri (%)				
	1 Ay	3 Ay	1 Yıl	
EUR	-0,40	-0,38	-0,26	
USD	1,59	1,88	2,39	
TL	13,65	13,94	14,97	
MB Faizleri				
	Faiz	Toplantı		
TCMB	8,00%	7 Mart		
ECB	0,00%	8 Mart		
Fed	1,25-1,50%	21 Mart		
Global Tahvil Faizi				
	2 Yıl	10 Yıl		
ABD	2,19	2,88		
Almanya	-0,58	0,71		
İspanya	-0,39	1,45		
İtalya	-0,23	1,98		

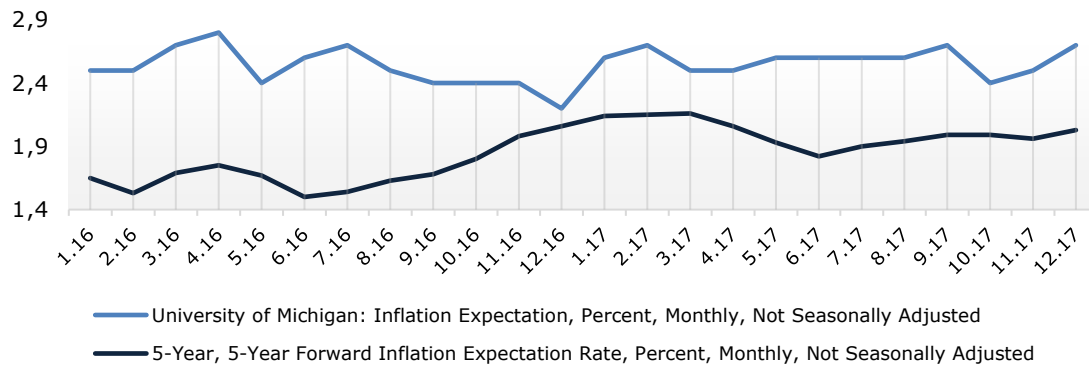
19 Şubat 2018 Pazartesi

Bu hafta ABD tarafında FOMC tutanakları ve bölgesel Fed başkanlarından gelecek açıklamalar takip edilecek... Daha önce de ifade ettiğimiz gibi ABD tarafından enflasyon beklentilerinde ve Fed yetkililerinin enflasyonun hedefe ulaşması konusundaki inançlarında son dönemde iyileşme öne çıkıyor. Nitekim geçen hafta aldığımız enflasyon rakamları da bu durumu destekler nitelikte. ABD'de Ocak ayında yıllık manşet TÜFE %1,9 beklentisinin üzerinde %2,1 olarak gerçekleşirken, manşet TÜFE %1,8'de sabit kaldı. (beklenti %1,7). Ocak ayı yıllık manşet ÜFE verisi beklentilerin üzerinde %2,7, yıllık çekirdek ÜFE %2,2 ise olarak gerçekleşerek, üretici fiyatları tarafında da ilerlemenin öne çıktığını teyit etti. Bu noktada enflasyon tarafından güçlenmenin devam etmesi halinde Fed yetkilileri ek faiz artışlarına daha sıcak bakmaya başlayacaklardır. Bu hafta Çarşamba günü 30-31 Ocak FOMC tutanakları açıklanacak. Ayrıca hafta boyunca Fed başkanlarının ajandası yoğun olacak. FOMC tutanaklarında enflasyona ilişkin detaylar ön planda olmaya devam ederken, Fed yetkililerinin enflasyon konusunda görüşleri faiz artırım sürecine ilişkin ipuçları içerecektir. 1 Mart'ta ise Fed'in yakından takip ettiği çekirdek PCE ve kişisel gelir-gider verisini de piyasalar yakından takip edecek.

ABD'de Manşet, Çekirdek TÜFE ve Çekirdek PCE



ABD'de Enflasyon Beklentileri

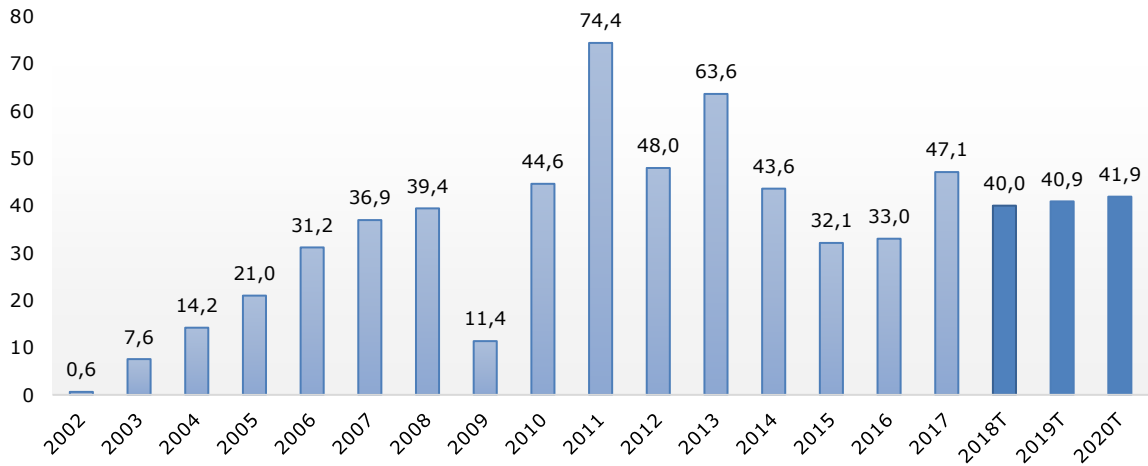


19 Şubat 2018 Pazartesi

Almanya ve ABD ile ilişkiler normalleşiyor... Son dönemde Suriye konusunda ABD ile kopma noktasında gelen ilişkiler tekrar eski düzeyine getirilmeye çalışılıyor. Geçen hafta ABD Dışişleri Bakanı Tillerson'un Türkiye ziyareti sonrasında Suriye konusunda ortak hareket etme konusundaki kararlılık teyit edildi. Tabii Menbiç'in önemi bu noktada belirleyici olacak. Dışişleri Bakanı Çavuşoğlu'nun YPG'nin Menbiç'ten çekilmesi halinde adımların atılacağını net bir şekilde vurguladığını ifade edelim. İşin özünde en azından ilişkilerin eski noktaya getirilme konusundaki niyet önemli. Diğer yandan geçen Cuma Merkel ile görüşen Başbakan Yıldırım, Almanya ile ilişkilerdeki sıkıntılarının giderilmiş gibi gözüktüğünü ifade etmesinin de dış ilişkiler anlamında pozitif bir gelişme olduğunu düşünüyoruz.

2017 yılında cari açık 47,1 milyar dolara yükseldi... 2017 yılında cari açık 47,1 milyar dolara yükseldi. Aralık ayında cari işlemler dengesi 7,5 milyar dolar olan piyasa beklentisinin üzerinde 7,7 milyar dolar açık verirken, 2017 yılında cari açık 33,1 milyardan 47,1 milyar dolara yükseldi. 2017 yılı için OVP tahmini 39,2 milyar dolar düzeyindeydi. 2017 yılında cari açıktaki artışta ithalat giderlerindeki artış etkili olmakla birlikte, söz konusu dönemde seyahat gelirleri 3,7 milyar dolarlık artışla 17,6 milyar dolar oldu. 2018 yılında cari açığın seyrinde petrol fiyatları önemli yere sahip olacak. 2018-2020 yılları OVP programında 2018 yılı cari açık hedefi ise 40 milyar dolar. Yılın ikinci yarısında yükselişe geçerek 70\$'ın üzerini test eden Brent petrolün varili tekrar 65 \$ seviyesine gevşedi. Petrol arzında kısıntıların yaşanması ve jeopolitik risklerin tekrar gündeme gelmesi petrol fiyatlarında yönü tekrar yukarı çevirebilir.

Yıllar İtibariyle Cari Açık (Milyar \$)



Kaynak: TCMB, OVP 2018-2020

19 Şubat 2018 Pazartesi
EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

			Beklenti	Önceki
19 Şubat 2018, Pazartesi				
<i>ABD piyasaları Washington`ın Doğum Günü nedeniyle kapalı olacak.</i>				
<i>Çin piyasaları kapalı (Ay Takvimine Göre Yılbaşı)</i>				
<i>Eurogroup toplantısı gerçekleşecek</i>				
02:50	Japonya	İhracat (Yıllık) (Ocak)	10,00%	9,30%
02:50	Japonya	İthalat (Yıllık) (Ocak)	6,70%	14,90%
20 Şubat 2018, Salı				
<i>Çin piyasaları kapalı (Ay Takvimine Göre Yılbaşı)</i>				
10:00	Almanya	ÜFE (Aylık) (Ocak)	--	0,20%
10:00	Almanya	ÜFE (Yıllık) (Ocak)	--	2,30%
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	--	72,3
13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Hissiyatı (Şubat)	15,5	20,4
18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Şubat)	1,1	1,3
21 Şubat 2018, Çarşamba				
<i>Çin piyasaları kapalı (Ay Takvimine Göre Yılbaşı)</i>				
03:30	Japonya	İmalat PMI (Şubat)	--	54,8
11:30	Almanya	İmalat PMI (Şubat)	60,5	61,1
11:30	Almanya	Hizmet PMI (Şubat)	57	57,3
12:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Şubat)	59,2	59,6
12:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Şubat)	57,7	58
17:45	ABD	Üretim PMI (Şubat)	55	55,5
17:45	ABD	Hizmet PMI (Şubat)	54	53,3
18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Ocak)	5,60 mn	5,57 mn
22:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları		
22 Şubat 2018, Perşembe				
<i>Saat 04:15'de FOMC'de oy hakkı bulunmayan Minneapolis Fed başkanı Kashkari'in Konuşması</i>				
<i>Saat 18:00'da FOMC'de oy hakkı bulunan NY Fed Başkanı Dudley'in Konuşması</i>				
<i>Saat 20:10'da FOMC'de oy hakkı bulunan Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması</i>				
12:30	İngiltere	GSYİH (çeyreklik) (4. Çeyrek)	0,40%	0,50%
12:30	İngiltere	GSYİH (Yıllık) (4. Çeyrek)	--	1,50%
14:30	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı (Şubat)	--	78,20%
14:30	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Şubat)	--	108,3
15:30	Euro Bölgesi	ECB Toplantı Tutanakları		
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	230 bin
23 Şubat 2018, Cuma				
<i>FOMC'de oy hakkı bulunan NY Fed Başkanı Dudley'in Konuşması</i>				
<i>FOMC'de oy hakkı bulunan Cleveland Fed Başkanı Mester'in Konuşması</i>				
<i>S&P, seans sonrasında Türkiye değerlendirmesini açıklayacak.</i>				
02:30	Japonya	Çekirdek TÜFE(Yıllık) (Ocak)	0,80%	0,90%
02:30	Japonya	TÜFE(Yıllık) (Ocak)	--	1,00%
10:00	Almanya	GSYİH (Yıllık) (4. Çeyrek)	2,60%	2,30%
10:00	Almanya	GSYİH (çeyreklik) (4. Çeyrek)	0,60%	0,80%
13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE(Yıllık) (Ocak)	--	0,90%
13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE(Aylık) (Ocak)	--	0,50%
13:00	Euro Bölgesi	TÜFE(Yıllık) (Ocak)	1,30%	1,30%
13:00	Euro Bölgesi	TÜFE(Aylık) (Ocak)	0,40%	0,40%

19 Şubat 2018 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ₺)
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2018 Yılı Şubat Ayı			
07.02.2018	539	146	685
14.02.2018	13.416	1.983	15.399
21.02.2018	3.120	681	3.801
28.02.2018	193	46	239
TOPLAM	17.268	2.856	20.124

2018 Yılı Mart Ayı			
07.03.2018	1.410	402	1.812
14.03.2018	1.013	438	1.451
21.03.2018	703	345	1.048
28.03.2018	1.371	316	1.687
TOPLAM	4.497	1.502	5.999

2018 Yılı Nisan Ayı			
04.04.2018	684	179	863
11.04.2018	1	0	1
18.04.2018	1.627	448	2.075
25.04.2018	612	211	823
TOPLAM	2.924	838	3.762

⁽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.

- Şubat ayında toplam 20,1 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 21,1 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Mart ayında toplam 6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,6 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Nisan ayında toplam 3,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 4,2 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.


19 Şubat 2018 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

2018 Yılı Şubat Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
12.02.2018	14.02.2018	12.12.2018	Hazine Bonosu	10 Ay / 301 Gün	İhale / İlik İhraç
12.02.2018	14.02.2018	18.01.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1799 Gün	İhale / Yeniden İhraç
12.02.2018	14.02.2018	12.01.2028	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3619 Gün	İhale / Yeniden İhraç
13.02.2018	14.02.2018	13.11.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 637 Gün	İhale / Yeniden İhraç
13.02.2018	14.02.2018	12.02.2020	Kira Sertifikası	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
13.02.2018	14.02.2018	11.08.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3465 Gün	İhale / Yeniden İhraç
20.02.2018	21.02.2018	05.06.2024	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2296 Gün	İhale / Yeniden İhraç

2018 Yılı Mart Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
13.03.2018	14.03.2018	18.01.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1771 Gün	İhale / Yeniden İhraç
20.03.2018	21.03.2018	13.11.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 602 Gün	İhale / Yeniden İhraç
20.03.2018	21.03.2018	08.03.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3640 Gün	İhale / İlik İhraç

2018 Yılı Nisan Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
17.04.2018	18.04.2018	18.01.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1736 Gün	İhale / Yeniden İhraç
17.04.2018	18.04.2018	08.03.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3612 Gün	İhale / Yeniden İhraç

(*)2017 yılı Mart ve Nisan aylarına ilişkin İhraç 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

19 Şubat 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[®]