

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

| | |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 20 Kasım Pazartesi | Japonya Ekim ayı Dış Ticaret ECB Başkanı Draghi'nin konuşması |
| 22 Kasım Çarşamba | Fed Başkanı Yellen'in konuşması Türkiye Kasım ayı Tüketici Güveni FOMC Toplantı Tutanakları |
| 23 Kasım Perşembe | ABD ve Japon piyasaları kapalı olacak. Almanya ve İngiltere 3Ç17 Büyüme ECB Toplantı Tutanakları |
| 24 Kasım Cuma | ABD piyasaları erken kapanış gerçekleştirecek Türkiye Kasım ayı Reel Kesim Güven Endeksi |

Kasım ayı başından bu yana düşüşünü sürdüren BIST100 endeksi geçen hafta %2,5 kayıpla 106.239 puandan tamamladı. TL varlıklarında yaşanan satışların arkasında gelişen piyasalarda yaşanan kayıpların yanı sıra iç siyasi ve jeopolitik risklerin de etkili olduğu görülüyor. Bu noktada Merkez Bankası'nın ek önlemlerinin geçen hafta TL'deki tansiyonu düşürmede yetersiz kaldığını söylemek mümkün. Geçen hafta 3,91'in üzerini zorlayan USDTRY haftayı 3,8745'den tamamlarken, TL dolar karşısında %0,3 değer kaybederek haftayı tamamlamayı başardı. Diğer yandan güçlü gelen büyüme rakamlarının ardından eurodaki güçlenmeyle EURTRY geçen hafta 4,6128 ile tüm zamanların en yüksek seviyesini gördü.

Yeni haftaya önemli iç ve dış gelişmelerle başlıyoruz. TCMB hafta sonu TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerine başlayacağını açıkladı. 2017 yılsonuna kadar devam edecek ihalelerde vadeli döviz satım pozisyonunun en fazla 3 milyar dolar olması planlanıyor. TCMB'nin kararı ardından Asya seansında USDTRY 3,85'in altına gevşese de dolardaki güçlenmeyle birlikte tekrar 3,87'ye yaklaştı. Avrupa tarafında ise Almanya'da başarısızlıkla sonuçlanan koalisyon görüşmeleri izleniyor. Almanya'da erken seçim ve azınlık hükümeti ihtimallerinin güçlenmesinin ardından euroda değer kayıplarının öne çıktığını görüyoruz. EURUSD paritesinin 1,17 seviyesine gerilediği yeni günde. EURTRY'de işlemler 4,54'ten geçmekte.

Bu hafta ABD'de vergi reformuna ilişkin gelişmelerin yanı sıra FOMC ve ECB toplantı tutanakları ajandada öne çıkıyor. FOMC tutanaklarında enflasyon gelişmelerine dikkat çekilebilir. Fakat Aralık ayı artırım beklentilerini değiştirecek bir detayın yer alacağını düşünmüyoruz. İçeride ise Kasım ayı tüketici ve imalat güveni bu hafta takip edilecek.

20 Kasım 2017 Pazartesi

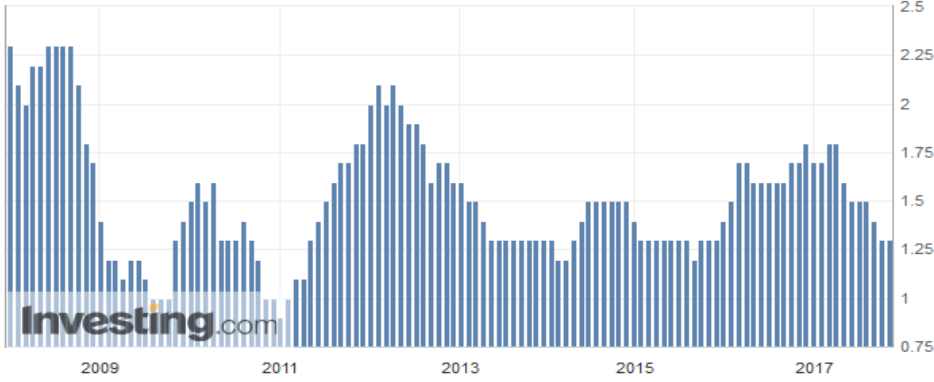
| | Kapanış | Hafta İçi | | Haftalık % Değ. |
|----------------------------|--------------|-----------------|--------------|--------------------|
| | | En Yüksek | En Düşük | |
| Endeksler | | | | |
| BIST100 Endeksi | 106.239 | 110.705 | 105.871 | -2,5% |
| DOW IND | 23.358 | 23.492 | 23.243 | -0,3% |
| S&P 500 | 2.579 | 2.590 | 2.557 | -0,1% |
| NASDAQ Comp. | 6.783 | 6.807 | 6.667 | 0,5% |
| XETRA DAX | 12.994 | 13.164 | 12.848 | -1,0% |
| FTSE 100 | 7.381 | 7.469 | 7.356 | -0,7% |
| FTSEMIB-İtalya | 22.093 | 22.587 | 21.933 | -2,1% |
| BOVESPA | 73.437 | 73.632 | 70.825 | 1,8% |
| VIX Endeksi | 11,41 | 14,51 | 11,16 | 3,4% |
| TR, Gösterge Faiz | 13,83 | 13,83 | 13,60 | 2,1% |
| Emtialar | | | | |
| Brent Petrol (\$) | 62,69 | 63,8 | 61,1 | -1,4% |
| Ons Altın (\$) | 1.293,9 | 1.297,5 | 1.269,7 | 1,4% |
| Pariteler | | | | |
| USD/TRY | 3,8745 | 3,8935 | 3,8575 | 0,3% |
| EUR/TRY | 4,5720 | 4,6045 | 4,4905 | 1,5% |
| Sepet | 4,2233 | 4,2490 | 4,1740 | 0,9% |
| EUR/USD | 1,1796 | 1,1860 | 1,1638 | 1,1% |
| USD/JPY | 112,07 | 113,92 | 111,89 | -1,3% |
| Libor Faizleri (%) | | | | |
| | 1 Ay | 3 Ay | 1 Yıl | |
| EUR | -0,40 | -0,38 | -0,24 | |
| USD | 1,29 | 1,44 | 1,91 | |
| TL | 13,36 | 13,75 | 14,48 | |
| MB Faizleri | | | | |
| | Faiz | Toplantı | | |
| Fed | 1-1,25% | 13 Aralık | | |
| TCMB | 8,00% | 14 Aralık | | |
| ECB | 0,00% | 14 Aralık | | |
| Global Tahvil Faizi | | | | |
| | 2 Yıl | 10 Yıl | | |
| ABD | 1,72 | 2,33 | | |
| Almanya | -0,72 | 0,36 | | |
| İspanya | -0,37 | 1,54 | | |
| İtalya | -0,28 | 1,82 | | |

20 Kasım 2017 Pazartesi

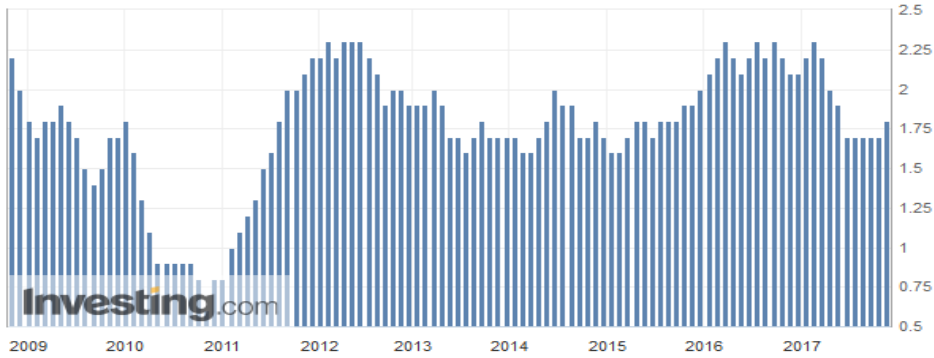
Aralık ayı ihtimalleri kesinleşiyor...

ABD’de vergi reformuna ilişkin belirsizliğin devam ettiği bu ortamda, Fed’in 12-13 Aralık toplantısında faiz artışına gitmesine piyasalar artık kesin gözüyle bakıyor. Hatırlayacak olursak geçen hafta vergi reformu tasarısı Temsilciler Meclisi’nde onaylandı. Senato’nun tasarısının ise ay sonunda oylanması bekleniyor. Kongre’nin iki kanadındaki tasarıların birbirinden önemli farklılıklar içerdiğini tekrar hatırlatalım. Temsilciler Meclisi’nin tasarısında kurumlar vergisi indiriminin 2018 yılından itibaren indirileceği yer alırken, Senato indirimin 2019 yılında olmasını öngörüyor. Ayrıca vergi dilimleri tarafında da iki tasarıda farklılıklar yer almakta. Netice itibariyle vergi reformu belirsizliğinin halen devam ettiğini söylemek mümkün. Bu hafta Çarşamba günü FOMC toplantı tutanaklarını alacağız. Aynı gün sabah erken saatlerde Fed Başkanı Yellen’in de açıklamaları da bulunuyor. Tutanaklarda Fed’in Aralık ayı beklentilerini değiştirecek bu sonucun ortaya çıkacağını düşünmüyoruz. Son dönemde zayıf enflasyon rakamlarına rağmen yetkililerin piyasaları bu yıl bir faiz artışına daha alıştırmışken, bu fırsatı tepmeyeceğini düşünüyoruz. Dikkat etmemiz gereken asıl konu Fed’in 2018 yılında kaç adet faiz artışı gerçekleştireceği olmalı. Bunun sinyallerini gelen datalardan (özellikle tüketici enflasyonu) ve Aralık ayı toplantısında yetkililerin beklentilerinden anlamaya çalışacağız.

Çekirdek PCE (Yıllık)



Çekirdek TÜFE (Yıllık)



20 Kasım 2017 Pazartesi**EKONOMİK VERİ TAKVİMİ**

| | | | Beklenti | Önceki |
|---------------------------------|--------------|---------------------------------------------------|----------|---------|
| 20 Kasım 2017, Pazartesi | | | | |
| 02:50 | Japonya | İhracat (Yıllık) (Ekim) | 15,70% | 14,10% |
| 02:50 | Japonya | İthalat (Yıllık) (Ekim) | 20,20% | 12,10% |
| 10:00 | Almanya | ÜFE (Aylık) (Ekim) | 0,10% | 0,30% |
| 10:00 | Almanya | ÜFE (Yıllık) (Ekim) | 2,50% | 3,10% |
| 17:00 | Euro Bölgesi | ECB Başkanı Draghi'nin Konuşması | | |
| 21 Kasım 2017, Salı | | | | |
| 16:30 | ABD | Chicago Fed Ulusal Faaliyeti (Ekim) | | 0,17 |
| 18:00 | ABD | Mevcut Konut Satışları (Aylık) (Ekim) | 0,20% | 0,70% |
| 18:00 | ABD | Mevcut Ev Satışları (Ekim) | 5,4 mn | 5,39 mn |
| 22 Kasım 2017, Çarşamba | | | | |
| 02:00 | ABD | Fed Başkanı Janet Yellen'in Konuşması | | |
| 10:00 | Türkiye | Tüketici Güven Endeksi (Kasım) | -- | 67,3 |
| 16:30 | ABD | Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Ekim) | 0,40% | 0,70% |
| 16:30 | ABD | Dayanıklı Malları Siparişleri (Aylık) (Ekim) | 0,30% | 2,00% |
| 18:00 | ABD | Michigan Tüketici Güven Endeksi (Kasım) | 98,2 | 97,8 |
| 18:00 | Euro Bölgesi | Tüketici Güveni (Kasım) | -1 | -1 |
| 22:00 | ABD | FOMC Toplantı Tutanakları | | |
| 23 Kasım 2017, Perşembe | | | | |

ABD "Şükran Günü" nedeniyle kapalı olacak.
Japonya "İşçi Şükran Günü" nedeniyle kapalı olacak.

| | | | | |
|-------|--------------|-------------------------------|-------|-------|
| 10:00 | Almanya | GSYIH (Yıllık) (3. Çeyrek) | 2,80% | 2,80% |
| 10:00 | Almanya | GSYIH (çeyreklik) (3. Çeyrek) | 0,80% | 0,80% |
| 11:30 | Almanya | İmalat PMI (Kasım) | 60,3 | 60,6 |
| 11:30 | Almanya | Hizmet PMI (Kasım) | 55 | 54,7 |
| 12:00 | Euro Bölgesi | İmalat PMI (Kasım) | 58,2 | 58,5 |
| 12:00 | Euro Bölgesi | Hizmet PMI (Kasım) | 55,2 | 55 |
| 12:30 | İngiltere | GSYIH (çeyreklik) (3. Çeyrek) | -- | 0,40% |
| 12:30 | İngiltere | GSYIH (Yıllık) (3. Çeyrek) | -- | 1,50% |
| 15:30 | Euro Bölgesi | ECB Toplantı Tutanakları | | |

24 Kasım 2017, Cuma

| | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------|---------|----------------------------------|-------|--------|
| <i>ABD "Şükran Günü" ertesi nedeniyle erken kapanış gerçekleştirecek.</i> | | | | |
| 03:30 | Japonya | İmalat PMI (Kasım) | -- | 52,8 |
| 12:00 | Almanya | IFO İş İklimi Endeksi (Kasım) | 116,5 | 116,7 |
| 14:30 | Türkiye | Kapasite Kullanım Oranı (Kasım) | -- | 79,70% |
| 14:30 | Türkiye | Reel Kesim Güven Endeksi (Kasım) | -- | 109,5 |
| 17:45 | ABD | Üretim PMI (Kasım) | 55 | 54,6 |
| 17:45 | ABD | Hizmet PMI (Kasım) | -- | 55,3 |

20 Kasım 2017 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

| İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾ | | | |
|-----------------------------------|--------------|---------------------|--------------|
| Alıcılara Göre Dağılım (Milyon ₺) | | | |
| | Piyasa | Kamu ⁽²⁾ | Toplam Ödeme |
| 2017 Yılı Kasım Ayı | | | |
| 01.11.2017 | 80 | 76 | 156 |
| 08.11.2017 | 54 | 12 | 66 |
| 15.11.2017 | 1.694 | 695 | 2.389 |
| 22.11.2017 | 1.275 | 494 | 1.768 |
| TOPLAM | 3.103 | 1.277 | 4.380 |

| 2017 Yılı Aralık Ayı | | | |
|----------------------|--------------|------------|--------------|
| 13.12.2017 | 1.563 | 427 | 1.989 |
| 20.12.2017 | 500 | 70 | 570 |
| TOPLAM | 2.063 | 497 | 2.559 |

| 2018 Yılı Ocak Ayı | | | |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| 10.01.2018 | 1.550 | 562 | 2.112 |
| 17.01.2018 | 1.104 | 150 | 1.254 |
| 24.01.2018 | 4.755 | 1.285 | 6.041 |
| 31.01.2018 | 465 | 105 | 570 |
| TOPLAM | 7.875 | 2.102 | 9.977 |

(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.

- Kasım ayında toplam 4,4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,2 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Aralık ayında toplam 2,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 3,5 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Ocak ayında toplam 10,0 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 11,0 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

20 Kasım 2017 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

| 2017 Yılı Kasım Ayı İhraç Takvimi | | | | | |
|-----------------------------------|--------------|-------------|----------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| İhale Tarihi | Valör Tarihi | İtfa Tarihi | Senet Türü | Vadesi | İhraç Yöntemi |
| 14.11.2017 | 15.11.2017 | 13.11.2019 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 2 Yıl / 728 Gün | İhale / İlk İhraç |
| 14.11.2017 | 15.11.2017 | 11.08.2027 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 10 Yıl / 3556 Gün | İhale / Yeniden ihraç |
| 21.11.2017 | 22.11.2017 | 17.08.2022 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 5 Yıl / 1729 Gün | İhale / Yeniden ihraç |

| 2017 Yılı Aralık Ayı İhraç Takvimi (*) | | | | | |
|----------------------------------------|--------------|-------------|----------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|
| İhale Tarihi | Valör Tarihi | İtfa Tarihi | Senet Türü | Vadesi | İhraç Yöntemi |
| 12.12.2017 | 13.12.2017 | 13.11.2019 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 2 Yıl / 700 Gün | İhale / Yeniden ihraç |
| 12.12.2017 | 13.12.2017 | 17.08.2022 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 5 Yıl / 1708 Gün | İhale / Yeniden ihraç |

| 2018 Yılı Ocak Ayı İhraç Takvimi (*) | | | | | |
|--------------------------------------|--------------|-------------|-------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| İhale Tarihi | Valör Tarihi | İtfa Tarihi | Senet Türü | Vadesi | İhraç Yöntemi |
| 09.01.2018 | 10.01.2018 | 13.11.2019 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 2 Yıl / 672 Gün | İhale / Yeniden ihraç |
| 16.01.2018 | 17.01.2018 | 16.01.2019 | Kuponsuz Devlet Tahvili | 12 Ay / 364 Gün | İhale / İlk İhraç |
| 22.01.2018 | 24.01.2018 | 17.08.2022 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 5 Yıl / 1666 Gün | İhale / Yeniden ihraç |
| 22.01.2018 | 24.01.2018 | 05.06.2024 | Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 6 Yıl / 2324 Gün | İhale / Yeniden ihraç |
| 23.01.2018 | 24.01.2018 | 11.08.2027 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 10 Yıl / 3486 Gün | İhale / Yeniden ihraç |
| 23.01.2018 | 24.01.2018 | 12.01.2028 | TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 10 Yıl / 3640 Gün | İhale / İlk İhraç |

(*)2017 yılı Aralık ve 2018 yılı Ocak aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.

20 Kasım 2017 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[®]