

## 21 Ocak 2019 Pazartesi

### HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

21 Ocak Pazartesi	Almanya ÜFE, Aralık, Türkiye Merkezi Yönetim Borç Stoku
22 Ocak Salı	Almanya Zew Beklenti Anketi ABD, İkinci El Konut Satışları
23 Ocak Çarşamba	Japonya Para Politikası Toplantısı Türkiye Güven Endeksleri, Ocak
24 Ocak Perşembe	Avrupa Merkez Bankası Toplantısı, Almanya, Euro Bölgesi ve ABD İmalat ve İmalat Dışı PMI
25 Ocak Cuma	Türkiye İmalat Sanayi KKO, Sektörel Güven Endeksleri, Reel Sektör Güven Endeksi

### Piyasalarda pozitif risk iştahı devam ediyor...

Çin'in ekonomide büyümeyi desteklemek için vergi indirimleri, teşvikler ve likidite enjeksiyonu gibi yöntemlere gideceğini taahhüt etmesi, bölgesel Fed başkanlarından gelen güvercin açıklamalar ile ECB'nin parasal gevşeme politikasına devam edeceğine dair sinyaller küresel risk iştahı açısından pozitif unsurlar olmaya devam ederken Wall Street Journal'da ABD hazinesinin Çin ithalatına uygulanan bazı tarifelerin bir kısmını veya tamamını kaldırmayı tartıştığına yönelik yer alan haber ile Çin'in ABD üretimi ürünleri alarak ticaretteki dengesizliği gidermek istediğine yönelik haber piyasaları desteklemeye devam etti.

Küresel piyasalarda bu haftanın en önemli gündem maddelerini Brexit konusundaki gelişmeler, ECB'nin Perşembe günkü toplantısı ile ABD'de kısmen kapalı olan federal hükümetin açılıp açılmayacağı oluşturuyor. ABD, İngiltere ve Fransa devlet başkanlarının katılmayacağı Davos zirvesi yarın başlıyor, 25 Ocak'a kadar devam edecek. İngiltere Başbakanı May'in B planını bugün Meclis'e sunması beklenirken yeni oylamanın gelecek hafta yapılması bekleniyor. Geçen hafta Draghi'nin parasal gevşeme politikasının devamına ilişkin verdiği mesaj sonrasında bu ayki ECB toplantısı ise önemini artırmış durumda.

Yurt içinde TCMB'nin güven tazeleyen kararı ve açıklaması sonrasında pozitif havanın devamını görüyoruz. TCMB resmi kuruluşlar mevduatının/katılım fonunun zorunlu karşılığa tabi yükümlülüklerinden hariç tutulmasına karar verdi. Bankaların toplam mevduatlarının %3'ü resmi mevduatlardan oluşurken, Vakıfbank'ta bu oran %13, Halk Bankası'nda %5,5 civarında. Dolayısıyla bu karar Vakıfbank için daha pozitif. Haftayı 98.455'den kapatan 100 Endeksi'nde hafif alıcılı pozitif başlangıç beklerken 97.500 üzerinde 99.000-100.500 bu hafta için yeni hedef seviyeler olabilir. 100.500 ise kar realizasyonlarının gelebileceği önemli direnç seviyesi. USD/TL'de haftalık beklenti aralığımız 5,28-5,40.

	Geçen Hafta Kapanış	Hafta İçi		Haftalık % Değ.
		En Yüksek	En Düşük	
<b>Endeksler</b>				
BIST100 Endeksi	98.455	98.662	90.388	7,4%
DOW IND	24.706	24.750	23.765	3,0%
S&P 500	2.671	2.675	2.570	2,9%
NASDAQ Comp.	7.157	7.185	6.887	2,7%
XETRA DAX	11.206	11.217	10.787	2,9%
BOVESPA	96.097	96.396	93.335	2,6%
VIX Endeksi	21,38	20,27	17,17	0,0%
<b>TR, Gösterge Faiz</b>	18,19	19,02	17,98	-6,7%
<b>Emtialar</b>				
Brent Petrol (\$)	62,69	63,09	58,94	3,4%
Ons Altın (\$)	1.283,1	1.296,6	1.280,1	-0,3%
<b>Pariteler</b>				
USD/TRY	5,3295	5,5170	5,3355	-2,6%
EUR/TRY	6,0554	6,3150	6,0550	-3,5%
Sepet	5,6925	5,9160	5,6953	-3,1%
EUR/USD	1,1368	1,1492	1,1353	-0,7%
USD/JPY	109,775	109,90	107,99	1,2%
<b>Libor Faizleri (%)</b>				
	<b>1 Ay</b>	<b>3 Ay</b>	<b>1 Yıl</b>	
EUR	-0,42	-0,34	-0,18	
USD	2,51	2,76	3,03	
TL	24,57	24,63	24,69	
<b>MB Faizleri</b>				
	<b>Faiz</b>	<b>Toplantı</b>		
TCMB	24,00%	6 Mart		
ECB	0,00%	24 Ocak		
Fed	%2,25-2,50	29-30 Ocak		
<b>Global Tahvil Faizi</b>				
	<b>2 Yıl</b>	<b>10 Yıl</b>		
ABD	2,62	2,79		
Almanya	-0,59	0,26		
İspanya	-0,24	1,36		
İtalya	0,32	2,74		

**21 Ocak 2019 Pazartesi**

### Merkez Bankası güven tazeledi...

TCMB, geçen hafta Çarşamba günü yaptığı PPK toplantısında piyasa beklentileri dahilinde faizde değişiklik yapmazken, sıkı duruşun da korunacağını açıkladı. Piyasa beklentilerini karşılayan karar ile birlikte açıklamadaki kararlılık TL'de değerlenmeyi beraberinde getirdi. USD/TL, küresel piyasalardaki pozitif risk iştahının da etkisiyle 5,33'e kadar düşüş yaşanırken haftalık kapanış 5,279'dan gerçekleşti. Merkez Bankası'nın ilk faiz indirimi için 25 Nisan toplantısını daha muhtemel görmeye birlikte enflasyonda ilk iki ayda müspet gelişmelerle %19'un altına gerileme yaşandığı takdirde 6 Mart toplantısında 50 baz puanlık sınırlı indirimin de mümkün olduğunu düşünüyoruz.

**İşsizlik oranı Ekim ayında 1,3 puanlık artışla %11,6'ya çıkarken** tarım dışı işsizlik oranı 1,3 puanlık artışla %13,6 oldu. Genç nüfusta ise işsizlik oranı 3 puanlık artışla %22,3 oldu. Perakende satış hacmi Kasım ayında önceki yılın aynı ayına göre %6,3 azaldığı açıklanırken aynı ayda gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) %10, otomotiv yakıtı satışları %7,1 azaldığı gıda, içecek ve tütün satışlarının ise %1,4 arttığı açıklandı.

	Toplam		Erkek		Kadın	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
15 ve daha yukarı yaşta kişiler	(Bin)					
Nüfus	60 148	60 841	29 785	30 080	30 364	30 761
İşgücü	31 932	32 658	21 550	21 958	10 381	10 700
İstihdam	28 645	28 870	19 716	19 743	8 928	9 127
Tarım	5 534	5 347	2 981	2 959	2 554	2 387
Tarım dışı	23 110	23 524	16 735	16 784	6 375	6 740
İşsiz	3 287	3 788	1 834	2 215	1 453	1 573
İşgücüne dahil olmayanlar	28 217	28 183	8 234	8 122	19 983	20 061
	(%)					
İşgücüne katılma oranı	53,1	53,7	72,4	73,0	34,2	34,8
İstihdam oranı	47,6	47,5	66,2	65,6	29,4	29,7
İşsizlik oranı	10,3	11,6	8,5	10,1	14,0	14,7
Tarım dışı işsizlik oranı	12,3	13,6	9,7	11,4	18,4	18,8
15-64 yaş grubu						
İşgücüne katılma oranı	58,3	59,1	78,2	79,0	38,3	39,0
İstihdam oranı	52,2	52,1	71,4	70,9	32,8	33,1
İşsizlik oranı	10,5	11,9	8,7	10,3	14,3	15,0
Tarım dışı işsizlik oranı	12,3	13,7	9,7	11,5	18,5	18,9
Genç nüfus (15-24 yaş)						
İşsizlik oranı	19,3	22,3	15,9	19,2	25,4	27,9
Ne eğitimde ne istihdamda olanların oranı <sup>(1)</sup>	24,1	24,7	14,5	16,0	34,0	33,6

Tablodaki rakamlar yuvarlamadan dolayı toplamı vermeyebilir.

(1) Çalışmayan ve eğitimde (örgün ve yaygın) olmayan gençlerin, toplam genç nüfus içindeki oranıdır.

\*Tablo TÜİK'den alınmıştır.

**Merkezi yönetim bütçesi Aralık'ta 18 milyar TL açık verirken, yılın tamamında 72,6 milyar TL açık verdi.** Böylece 2017 yılına göre bütçe açığında %52 artış yaşanmış oldu. Yeni Ekonomi Programı'nda (YEP) 2018 yılında bütçe açığının 72,1 milyar TL olarak gerçekleşmesi ve milli gelire oran olarak açığın %1,9 olması öngörülüyordu. Faiz dışı fazla ise 1,35 milyar TL olarak gerçekleşirken 2017 yılına göre %85 azalmış oldu.

**21 Ocak 2019 Pazartesi****HAFTALIK EKONOMİK VERİ TAKVİMİ**

			Beklenti	Önceki
<b>21 Ocak 2019, Pazartesi</b>				
ABD'de piyasalar kapalı				
10:00	Almanya	ÜFE, Aralık, Aylık %	-0,2%	0,1%
10:00	Almanya	ÜFE, Aralık, Yıllık %	3,0%	3,3%
17:30	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku		
<b>22 Ocak 2019, Salı</b>				
13:00	Almanya	Zew Beklenti Endeksi	-18,8	-17,5
13:00	Almanya	Zew Cari Endeksi	42,8	45,3
13:00	Euro Bölgesi	Zew Beklenti Endeksi	--	-21,0
18:00	ABD	2. El Konut Satışları, Aylık %	-0,9%	1,9%
18:00	ABD	2. El Konut Satışları	5,27Mn	5,32Mn
Davos Zirvesi başlıyor, 25 Ocak'a kadar devam edecek				
<b>23 Ocak 2019, Çarşamba</b>				
02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi, Aralık	-30 mr	-738 mr
	Japonya	BOJ Para Politikası Toplantısı, Politika Denge Faizi	-0,10%	-0,10%
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi, Ocak	--	58,2
18:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	--	-8,0
18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	-6,7	-6,2
	Türkiye	PPK Toplantı Özeti		
<b>24 Ocak 2019, Perşembe</b>				
11:30	Almanya	İmalat PMI, Ocak	51,1	51,5
11:30	Almanya	Hizmet PMI, Ocak	52,0	51,8
12:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI, Ocak	51,3	51,4
12:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI, Ocak	51,2	51,2
15:45	Euro Bölgesi	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı	0,0%	0,0%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	--	213Bin
17:45	ABD	İmalat PMI, Ocak	53,9	53,8
17:45	ABD	Hizmet PMI, Ocak	53,5	54,4
18:00	ABD	CB Öncü Göstergeler Endeksi	-0,1%	0,2%
<b>25 Ocak 2019, Cuma</b>				
10:00	Türkiye	İmalat Sanayi KKO, Ocak	--	74,1%
10:00	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri, Ocak		
11:50	Türkiye	Bloomberg Ekonomi Anketi, Ocak		
12:00	Almanya	İFO İş Dünyası Güven Endeksi	100,5	101,0
14:30	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	--	97,7
16:30	ABD	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri, Aralık, Aylık	1,5%	-4,3
18:00	ABD	Yeni Konut Satışları	569 Bin	544 Bin

21 Ocak 2019 Pazartesi

## TCMB, FED, ECB ve BOJ TOPLANTI TAKVİMLERİ

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

**21 Ocak 2019 Pazartesi****İÇ BORÇ ÖDEMELERİ**

İç Borç Ödemeleri <sup>(1)</sup>			
Alıcılara Göre Dağılım (Milyon ₺)			
	Piyasa	Kamu <sup>(2)</sup>	Toplam Ödeme
<b>2019 Yılı Ocak Ayı</b>			
9.01.2019	1.446	505	<b>1.951</b>
16.01.2019	1.466	835	<b>2.300</b>
23.01.2019	1.292	248	<b>1.540</b>
30.01.2019	465	105	<b>570</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>4.668</b>	<b>1.693</b>	<b>6.362</b>

2019 Yılı Şubat Ayı			
6.02.2019	576	149	<b>725</b>
13.02.2019	3.186	640	<b>3.826</b>
20.02.2019	13.823	4.062	<b>17.884</b>
27.02.2019	233	55	<b>288</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>17.818</b>	<b>4.906</b>	<b>22.724</b>

2019 Yılı Mart Ayı			
6.03.2019	1.410	402	<b>1.812</b>
13.03.2019	1.341	668	<b>2.009</b>
20.03.2019	1.277	429	<b>1.706</b>
27.03.2019	7.994	1.815	<b>9.810</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>12.022</b>	<b>3.314</b>	<b>15.336</b>

<sup>(1)</sup> İhraç aşamasındaki alıcı dağılımı baz alınarak yapılacak ödemeleri göstermektedir.

<sup>(2)</sup> Kamu kurumlarına rekabetçi olmayan teklif (ROT) ve doğrudan satış yoluyla yapılan ihraçlara ilişkin ödemeleri içermektedir.

Ocak ayında toplam 6,4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,1 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Şubat ayında toplam 22,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 21,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Mart ayında toplam 15,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 14,4 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

**21 Ocak 2019 Pazartesi****HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

2019 Yılı Ocak Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
15.01.2019	16.01.2019	15.01.2020	Kuponsuz Devlet Tahvili	12 Ay / 364 Gün	İhale / İlik İhraç
15.01.2019	16.01.2019	10.01.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlik İhraç
22.01.2019	23.01.2019	12.08.2020	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 567 Gün	İhale / Yeniden İhraç

2019 Yılı Şubat Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
12.02.2019	13.02.2019	15.01.2020	Kuponsuz Devlet Tahvili	11 Ay / 336 Gün	İhale / Yeniden İhraç
12.02.2019	13.02.2019	10.02.2021	Kira Sertifikası	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
18.02.2019	20.02.2019	6.08.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2359 Gün	İhale / Yeniden İhraç
19.02.2019	20.02.2019	12.08.2020	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 539 Gün	İhale / Yeniden İhraç
19.02.2019	20.02.2019	10.01.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1785 Gün	İhale / Yeniden İhraç

2019 Yılı Mart Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
19.03.2019	20.03.2019	11.12.2019	Kuponsuz Devlet Tahvili	9 Ay / 266 Gün	İhale / Yeniden İhraç
19.03.2019	20.03.2019	10.01.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1757 Gün	İhale / Yeniden İhraç
26.03.2019	27.03.2019	12.08.2020	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 504 Gün	İhale / Yeniden İhraç
26.03.2019	27.03.2019	6.08.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2324 Gün	İhale / Yeniden İhraç

(\*) 2019 yılı Şubat ve Mart aylarına ilişkin İhraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.

21 Ocak 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.

parite<sup>®</sup>

webborsa<sup>®</sup>