

29 Ocak 2018 Pazartesi**HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ**

29 Ocak Pazartesi	ABD Aralık ayı Kişisel Gelir-Gider ve Çekirdek PCE
30 Ocak Salı	2018-I Enflasyon Raporu Bilgilendirme Toplantısı
31 Ocak Çarşamba	Türkiye Aralık ayı Dış Ticaret Dengesi Fed Faiz Kararı
1 Şubat Perşembe	Çin, Türkiye, Euro Bölgesi ve ABD İmalat PMI'ları
2 Şubat Cuma	ABD Ocak ayı İstihdam Raporu

Yurt içi piyasalarda geçen hafta jeopolitik risklerin fiyatlamalar üzerindeki etkisi belirgin şekilde azalırken, zayıflayan doların yanı sıra küresel çapta artan risk iştahı ile birlikte BIST100 endeksinde ve küresel hisse senedi piyasalarında rekor yükselişler görüldü. BIST100 endeksi 120.702 puan ile tüm zamanların en yüksek seviyesinden haftalık bazda %4,8 yükselişe kapanış gerçekleştirirken, TL dolar karşısında %1,5 değer kazandı ve Euro karşısında yatay seyretti.

Yeni haftaya küresel piyasalar zayıf bir seyir ile başlıyor. Bu hafta ABD'deki yoğun makroekonomik gündem öncesinde dolar yönünü yukarı çevirirken, ABD vadeli yatay pozitif seyrediyor. Asya piyasalarında görünüm karışık. Nikkei %0,06 primli seyrederken, Shanghai endeksi %0,23 değer kaybediyor. Güçlenme çabalarının görüldüğü dolarla birlikte gelişen ülke kurlarının genelinde dolar karşısında kayıplar öne çıkarken USDTRY'de işlemler 3,7580'den geçiyor.

Bu hafta yoğun bir ajanda bizi bekliyor. İçeride 2018-I Enflasyon Raporu, Aralık ayı dış ticaret istatistikleri ve imalat PMI verisi takip edilecek. Enflasyon Raporu sunumunda enflasyon tahminleri ve TCMB'nin yol haritasına ilişkin ipuçları kurlar tarafında önemli olacak. İçeride Zeytindalı Operasyonu devam ederken, jeopolitik riskleri de izlemeye devam ediyoruz. İki gün sürecek olan ve Suriye gelişmelerinin görüşüleceği Soçi Zirvesi bugün başlıyor. ABD tarafında ise bugün açıklanacak kişisel gelir-gider ile çekirdek PCE, Çarşamba günü açıklanacak Fed faiz kararı (bir değişiklik beklenmiyor) ve Cuma günü açıklanacak Ocak ayı istihdam raporu ön plana çıkıyor. Bu hafta ayrıca Çin, Euro bölgesi ve ABD'den de imalat PMI verileri açıklanacak.

Bu hafta endekste 120.500 direnci üzerine yerleşme sağlaması durumunda 122.000-122.500 bandı hedef olarak takip edilebilir. Endekste haftalık stop-loss seviyemizi ise 118.000 olarak belirliyoruz.

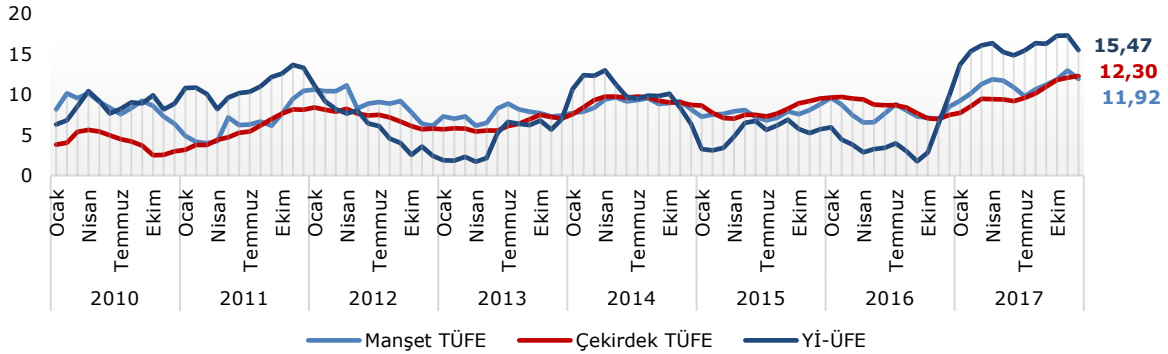
	Kapanış	Hafta İçi		Haftalık % Değ.
		En Yüksek	En Düşük	
Endeksler				
BIST100 Endeksi	120.702	120.702	115.289	4,8%
DOW IND	26.617	26.617	25.975	2,1%
S&P 500	2.873	2.873	2.808	2,2%
NASDAQ Comp.	7.506	7.506	7.333	2,3%
XETRA DAX	13.340	13.597	13.222	-0,7%
FTSE 100	7.666	7.745	7.609	-0,8%
FTSEMIB-İtalya	23.857	24.050	23.600	0,5%
BOVESPA	85.531	85.531	80.524	5,3%
VIX Endeksi	11,17	12,19	10,76	-2,8%
TR, Gösterge Faiz	13,33	13,53	13,22	-1,7%
Emtialar				
Brent Petrol (\$)	70,39	71,3	68,4	2,3%
Ons Altın (\$)	1.349,6	1.365,4	1.328,0	1,3%
Pariteler				
USD/TRY	3,7526	3,8155	3,7195	-1,5%
EUR/TRY	4,6611	4,6705	4,6205	0,1%
Sepet	4,2069	4,2430	4,1700	-0,6%
EUR/USD	1,2417	1,2537	1,2214	1,6%
USD/JPY	108,7330	111,22	108,28	-1,8%
Libor Faizleri (%)				
	1 Ay	3 Ay	1 Yıl	
EUR	-0,41	-0,38	-0,26	
USD	1,57	1,77	2,25	
TL	13,86	14,61	15,13	
MB Faizleri				
	Faiz	Toplantı		
Fed	1,25-1,50%	31 Ocak		
Global Tahvil Faizi				
	2 Yıl	10 Yıl		
ABD	2,14	2,69		
Almanya	-0,55	0,63		
İspanya	-0,39	1,40		
İtalya	-0,19	1,99		

29 Ocak 2018 Pazartesi

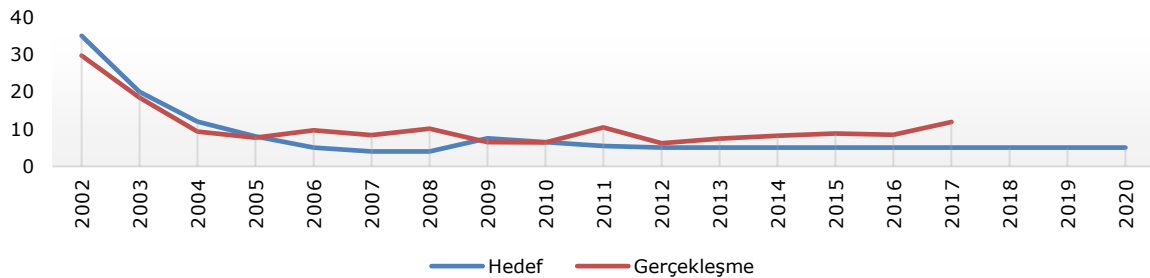
Yarın 2018-I Enflasyon Raporu Bilgilendirme Toplantısı gerçekleştirilecek.

TCMB 18 Ocak'ta gerçekleştirdiği PPK toplantısında beklenildiği gibi faizlerde değişikliğe gitmemiş, karar metnine ise "enflasyon görünümünde baz etkisi ve geçici faktörlerden bağımsız, belirgin bir iyileşme ve hedeflerle uyum sağlanana kadar para politikasındaki sıkı duruş kararlılıkla sürdürülecek" ifadesi eklenmişti. Kısa vadede TCMB'den politika değişikliğine gitmesini beklemiyoruz. Özellikle küresel çapta dolarda yaşanan zayıflık TCMB'nin elini bu konuda rahatlatıyor. Pek tabii jeopolitik risklerin TL'ye yansımaları ve enflasyonun gidişatı da önümüzdeki süreçte TCMB'nin yol haritasında belirleyici olacak. Yarın bu yılın ilk Enflasyon Raporu açıklanacak. Saat 10:30'da TCMB Başkanı Çetinkaya'nın gerçekleştireceği sunum TCMB'nin yol haritasının sinyallerinin alınması ve enflasyon tahminlerinin açıklanması açısından önemli olacak. Bir önceki enflasyon raporunda TCMB tarafından %9,8 olarak tahmin edilen 2017 yılı enflasyonu %11,92 olarak gerçekleşmişti. 2017-IV Enflasyon Raporu'na göre TCMB 2018 yılsonu enflasyonunun %5,5 ile %8,5 aralığında (orta noktası %7) gerçekleşeceğini tahmin etmektedir.

Enflasyon Rakamları



Türkiye'de Enflasyon Hedef ve Gerçekleşmeleri



Kaynak: TÜİK, TCMB

parite[®]

webborsa[®]

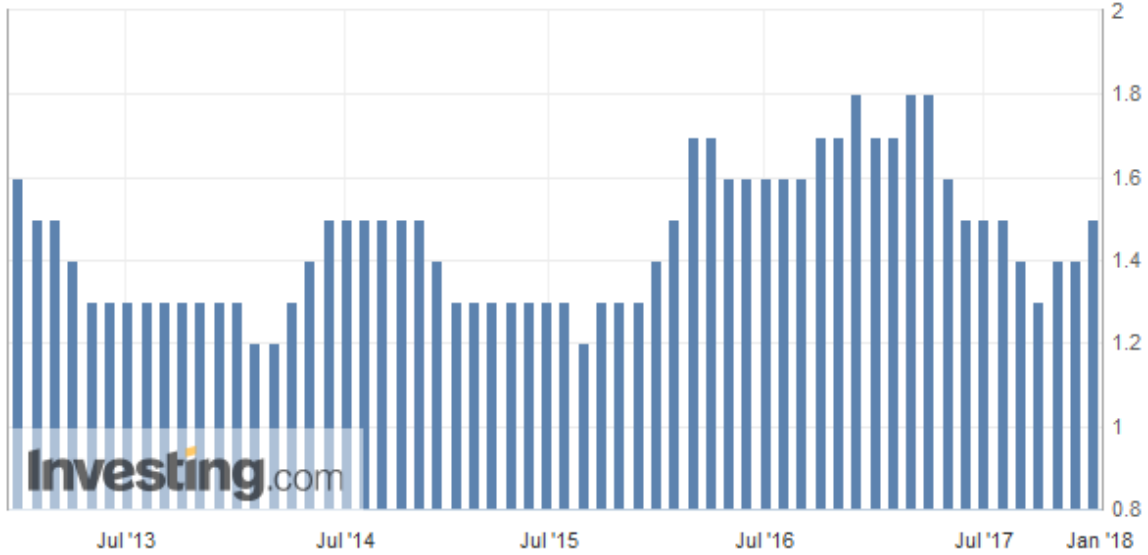
29 Ocak 2018 Pazartesi

Fed'den bu toplantıda bir değişiklik beklenmiyor. Bugün açıklanacak kişisel gelir-gider ve çekirdek PCE ile Cuma günü açıklanacak istihdam raporu önemli olacak...

Çarşamba günü Fed'den faiz kararını alacağız. Fed'den bu toplantıda bir değişiklik beklenmemekle birlikte bu toplantıda basın toplantısı da bulunmuyor. Geçen hafta ABD Senatosu tarafından onaylanan yeni Fed Başkanı Powell'in basın toplantısının olacağı bir sonraki Fed toplantısı 21 Mart'ta gerçekleşecek.

Bugün ABD'de açıklanacak Aralık ayı kişisel gelir-gider ile Fed'in takip ettiği çekirdek PCE verisinin yanı sıra Cuma günü açıklanacak Ocak ayı istihdam raporu bu hafta dolarda yönü belirleyecek verilerin başında geliyor. Yıllık çekirdek PCE'nin %1,5'den %1,6'ya yükselmesi, Kasım ayında aylık %0,6 artış gösteren kişisel giderlerin ise %0,5 artış göstermesi bekleniyor. Ocak ayı istihdam raporunda da ortalama saatlik kazançlar ön planla olmaya devam edecek. Beklentilerin üzerinde gelen bir ortalama saatlik kazancıyla beklentileri karşılayan bir tarım dışı istihdam verisi Aralık 2014'ten bu yana ön düşük seviyesine inen dolarda yönü tersine çevirebilir.

ABD Yıllık Çekirdek PCE



29 Ocak 2018 Pazartesi
EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

			Beklenti	Önceki
29 Ocak 2018, Pazartesi				
16:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık) (Aralık)	1,60%	1,50%
16:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Listesi (Aylık) (Aralık)	0,20%	0,10%
16:30	ABD	Kişisel Gelir (Aylık) (Aralık)	0,30%	0,30%
16:30	ABD	Kişisel Gider (Aylık) (Aralık)	0,50%	0,60%
18:30	ABD	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi (Ocak)	--	29,7
30 Ocak 2018, Salı				
16:00	Almanya	TÜFE (Aylık) (Ocak)	0,60%	0,60%
16:00	Almanya	TÜFE (Yıllık) (Ocak)	1,70%	1,70%
18:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni (Ocak)	123,1	122,1
31 Ocak 2018, Çarşamba				
<i>Saat 10:30'da 2018-I Enflasyon Raporu Bilgilendirme Toplantısı gerçekleştirilecek.</i>				
02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Aralık)	1,50%	0,50%
04:00	Çin	İmalat PMI (Ocak)	51,5	51,6
04:00	Çin	Çin İmalat Dışı PMI (Ocak)	55	55
10:00	Almanya	Perakende Satışları (Aylık) (Aralık)	1,00%	2,30%
10:00	Almanya	Perakende Satışları (Yıllık) (Aralık)	2,50%	4,40%
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Aralık)	--	-6,30 milyar \$
13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Ocak)	1,00%	0,90%
13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık) (Ocak)	1,20%	1,40%
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı (Ocak)	190 bin	250 bin
17:45	ABD	Chicago PMI (Ocak)	64	67,8
18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık) (Aralık)	0,50%	0,20%
22:00	ABD	Fed Faiz Kararı	%1,25-1,50	%1,25-1,50
1 Şubat 2018, Perşembe				
03:30	Japonya	İmalat PMI (Ocak)	--	54,4
04:45	Çin	Caixin İmalat PMI (Ocak)	51,5	51,5
10:00	Türkiye	İmalat PMI (Ocak)	--	54,9
11:55	Almanya	İmalat PMI (Ocak)	61,2	61,2
12:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Ocak)	59,6	59,6
12:30	İngiltere	İmalat PMI (Ocak)	56,5	56,3
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	233 bin
17:45	ABD	Üretim PMI (Ocak)	--	55,5
18:00	ABD	ISM İmalat PMI (Ocak)	59	59,7
2 Şubat 2018, Cuma				
13:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık) (Aralık)	--	2,80%
13:00	Euro Bölgesi	Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık) (Aralık)	0,30%	0,60%
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık) (Ocak)	0,30%	0,30%
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Ocak)	188 bin	148 bin
16:30	ABD	Katılım Oranı (Ocak)	--	62,70%
16:30	ABD	İşsizlik Oranı (Ocak)	4,10%	4,10%
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Aralık)	0,50%	1,30%
18:00	ABD	Ulaşım Hariç Fabrika Siparişleri (Aylık) (Aralık)	--	0,80%
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Ocak)	95	94,4

29 Ocak 2018 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ₺)
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2018 Yılı Ocak Ayı			
10.01.2018	1.552	562	2.113
17.01.2018	1.105	150	1.255
24.01.2018	4.759	1.286	6.046
31.01.2018	465	105	570
TOPLAM	7.881	2.103	9.985

2018 Yılı Şubat Ayı			
07.02.2018	539	146	685
14.02.2018	13.416	1.983	15.399
21.02.2018	3.061	656	3.717
28.02.2018	192	46	238
TOPLAM	17.207	2.831	20.039

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

⁽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.

- Ocak ayında toplam 10,0 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 10,0 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Şubat ayında toplam 20,0 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 22,0 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Mart ayında toplam 6,0 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,6 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

29 Ocak 2018 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

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 / İlik İhraç
22.01.2018	24.01.2018	18.01.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlik İhraç
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 / İlik İhraç

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 Bonusu	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 ihraç
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 ihraç
13.02.2018	14.02.2018	13.11.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 637 Gün	İhale / Yeniden ihraç
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 ihraç
20.02.2018	21.02.2018	05.06.2024	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2296 Gün	İhale / Yeniden ihraç

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 ihraç
20.03.2018	21.03.2018	13.11.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 602 Gün	İhale / Yeniden ihraç
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 Şubat ve Mart aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.

29 Ocak 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[®]