

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

7 Ağustos Pazartesi	OPEC ve OPEC dışı yetkililer Abu Dhabi'de toplanacak
8 Ağustos Salı	Çin Temmuz ayı Ticaret Verileri Türkiye Haziran ayı Sanayi Üretimi
9 Ağustos Çarşamba	Çin Temmuz ayı Enflasyon Rakamları
10 Ağustos Perşembe	ABD Temmuz ayı ÜFE
11 Ağustos Cuma	Japon piyasaları kapalı olacak. Türkiye Haziran ayı Cari İşlemler Dengesi ABD Temmuz ayı TÜFE

İçerde ikinci çeyrek finansallarının yanı sıra Enflasyon Raporu ve enflasyon verilerinin takip edildiği geçen hafta dışarıda ABD Temmuz ayı istihdam raporu fiyatlamalarda etkili oldu. Her ne kadar Fed beklentilerini değiştirecek boyutta olmasa da iyi gelen istihdam verileri hafta boyu güç kaybeden dolarda rüzgarı bir miktar tersine çevirirken, içeride Merkez Bankası'nın sıkı duruş mesajına vurgusu izlendi. Haftaya kötü başlayan BIST100 endeksi haftanın ikinci yarısında kayıplarını telafi ederek haftalık bazda %0,79 primle 108.545 puandan kapanırken, USDTRY'de işlemler 3,5121-3,5478 bandında gerçekleşti.

Yeni haftaya küresel piyasalar pozitif risk iştahı ile başlıyor.

ABD vadeliilerinin %22 primli olduğu haftanın ilk işlem gününde Asya piyasaları da artıda seyrediyor. (Shanghai %0,18, Nikkei %0,59) Geçen haftayı 3,5281'den tamamlayan USDTRY'de an itibarıyla işlemler hafif düşüşle 3,5270'den geçmekte. Gelişen ülke kurlarında ise sabah itibarıyla sakin bir seyir var.

Bu hafta veri akışı geçtiğimiz haftaya kıyasla daha sakin. Bugün ve yarın OPEC ve bazı OPEC dışı ülkeler Abu Dhabi'de biraraya gelecek. İçeride yarın ikinci çeyrek büyüme beklentileri açısından öne çıkan Haziran ayı sanayi üretimi verisi ve Cuma günü alacağımız Haziran ayı cari işlemler dengesi dışında önemli veri akışı bulunmuyor. Dışarıda ise ABD tarafında ÜFE ve TÜFE verileri; Çin dış ticaret ve enflasyon verileri ajandada ilk sıralarda yerini alıyor.

Bilanço sezonunda olmamız nedeniyle hisse bazlı hareketlerin bu hafta da ön plana çıkacak. BIST100'de 109.000-110.000 hedeflerini izlemekle birlikte, USDTRY'de ise 3,51-3,58'de beklenti aralığımızı koruyoruz.

07 Ağustos 2017 Pazartesi

	Kapanış	Hafta İçi		Haftalık % Değ.
		En Yüksek	En Düşük	
Endeksler				
BIST100 Endeksi	108.545	108.649	105.976	0,79%
DOW IND	22.093	76.636	21.862	1,2%
S&P 500	2.477	2.480	2.466	0,2%
NASDAQ Comp.	6.352	6.397	6.313	-0,4%
XETRA DAX	12.298	12.322	12.092	1,1%
FTSE 100	7.512	7.519	7.368	1,9%
FTSEMIB-İtalya	21.936	21.962	21.442	2,4%
BOVESPA	66.898	67.277	65.503	2,1%
VIX Endeksi	10,03	10,8	9,7	-2,5%
TR, Gösterge Faiz	11,60	11,65	11,51	0,6%
Emtialar				
Brent Petrol (\$)	52,37	54,1	50,9	0,3%
Ons Altın (\$)	1.258,9	1.273,3	1.253,9	-0,8%
Pariteler				
USD/TL	3,5281	3,5435	3,5085	0,0%
EUR/TL	4,1547	4,1955	4,1125	0,2%
Sepet	3,8414	3,8695	3,8105	0,1%
EUR/USD	1,1774	1,1907	1,1723	0,2%
USD/JPY	110,68	111,05	109,85	0,0%
Libor Faizleri (%)				
	1 Ay	3 Ay	1 Yıl	
EUR	-0,40	-0,37	-0,19	
USD	1,23	1,31	1,72	
TL	12,99	13,09	13,26	
MB Faizleri				
	Faiz	Toplantı		
ECB	0,00%	7 Eylül		
Fed	1,00-1,25%	14 Eylül		
TCMB	8,00%	14 Eylül		
Global Tahvil Faizi				
	2 Yıl	10 Yıl		
ABD	1,36	2,27		
Almanya	-0,69	0,47		
İspanya	-0,34	1,48		
İtalya	-0,03	2,01		

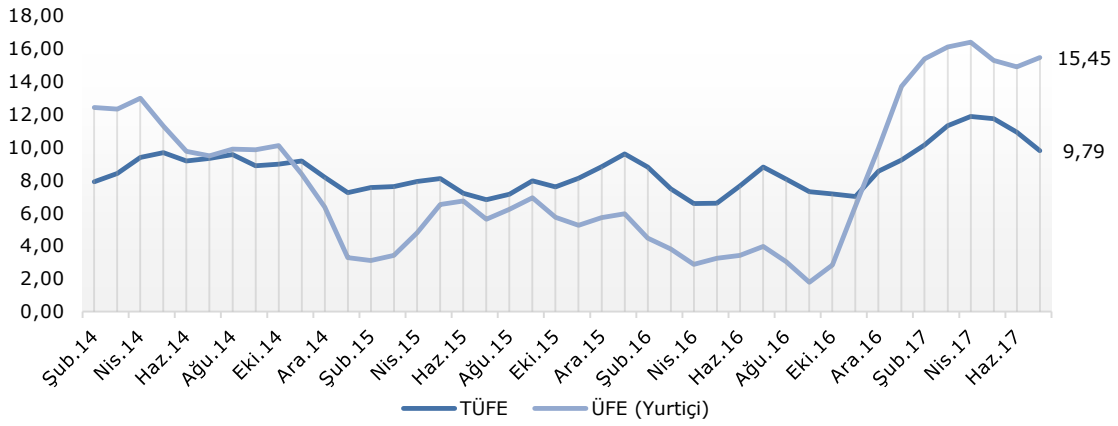
07 Ağustos 2017 Pazartesi

Manşet enflasyon tek haneye gerilerken çekirdek enflasyon yükseldi...

Temmuz ayında tüketici fiyatları beklentiler paralelinde aylık bazda %0,15 artış gösterirken, yıllık artış baz etkisiyle %10,90'dan %9,79'a geriledi. Çekirdek enflasyon ise yıllık %9,2'den %9,60'a yükseldi. Aylık bazda gıda fiyatları (-0,15 puan) ile giyim ve ayakkabı grubu (-0,26 puan) enflasyona düşüş yönünde katkı sağlarken, gıdanın ardından %16,3 ile en büyük paya sahip ulaştırma grubu artış yönünde en fazla katkıyı sağladı. ÜFE ise aylık %0,72'lik artış gösterirken yıllık artış %14,87'den %15,45'e yükseldi.

Beklentiler doğrultusunda gelen enflasyon verileri ile yükselen çekirdek TÜFE ve ÜFE nedeniyle TCMB'nin mevcut duruşunu değiştirmeyeceğini, gıda fiyatları tarafında kalıcı iyileşme görmediği takdirde sıkı duruşunu korumaya devam edeceğini tahmin etmekteyiz.

Yıllık Enflasyon (%)



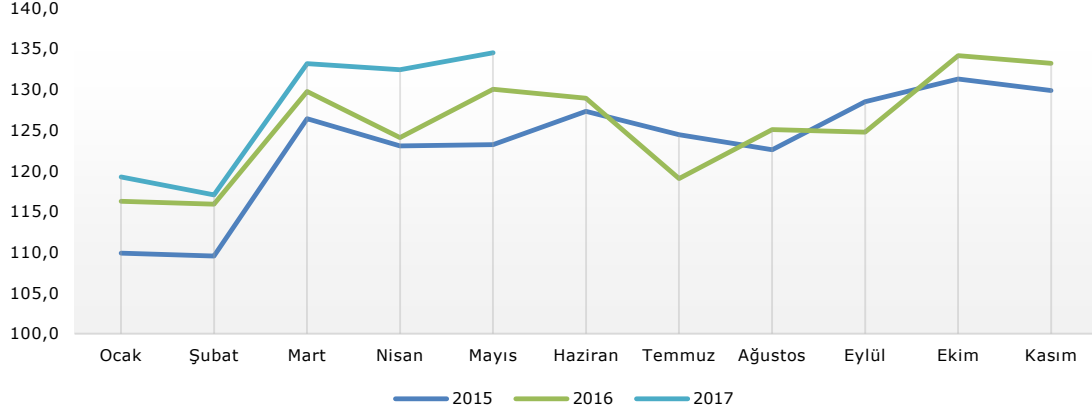
Yarın Haziran ayı sanayi üretimi rakamlarını alacağız.

Mayıs ayında sanayi üretimi beklentileri karşılamamıştı. İmalat sanayinde yaşanan %2'lik daralmanın etkisiyle Mayıs ayında mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi %0,2 artış beklentisinin aksine aylık bazda %1,5 azalırken, takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimindeki artış %3,5 olarak gerçekleşmişti. Piyasa medyan tahmini ise sanayi üretiminde %4,3 artış olması yönündeydi.

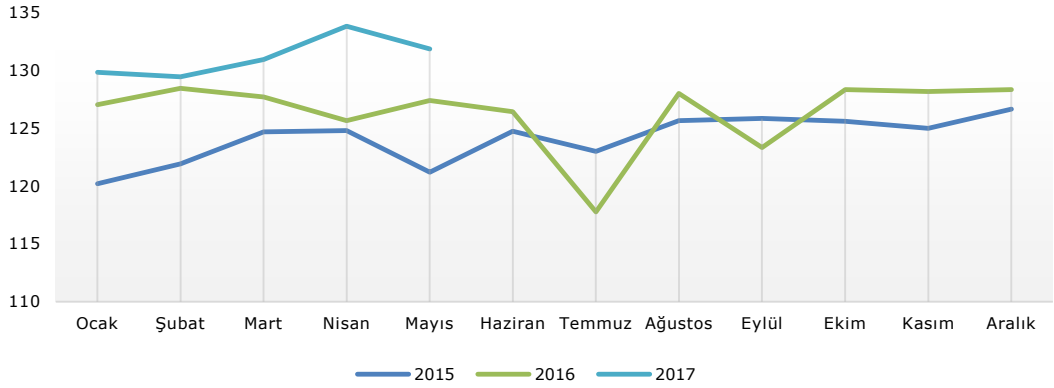
Mayıs ayı sanayi üretimi verileri bir önceki aya göre ivme kaybına işaret etse de şimdilik yılsonu büyüme beklentilerimizi değiştirecek bir veri olmamakla birlikte Haziran ayı rakamı ikinci çeyrek beklentilerinin şekillenmesinde belirleyici olacak. Beklentiler takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretiminin yıllık bazda %4,73 artış göstermesi yönünde.

07 Ağustos 2017 Pazartesi

Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretimi, Mayıs 2017



Mevsim ve Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretimi, Mayıs 2017



Kaynak: Tüik

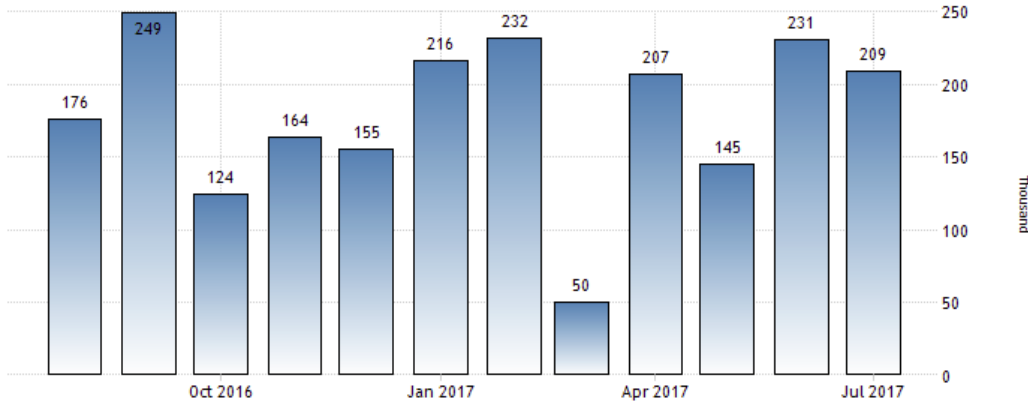
07 Ağustos 2017 Pazartesi

Bu hafta ABD'de Temmuz ayı tüketici fiyatları öne çıkıyor...

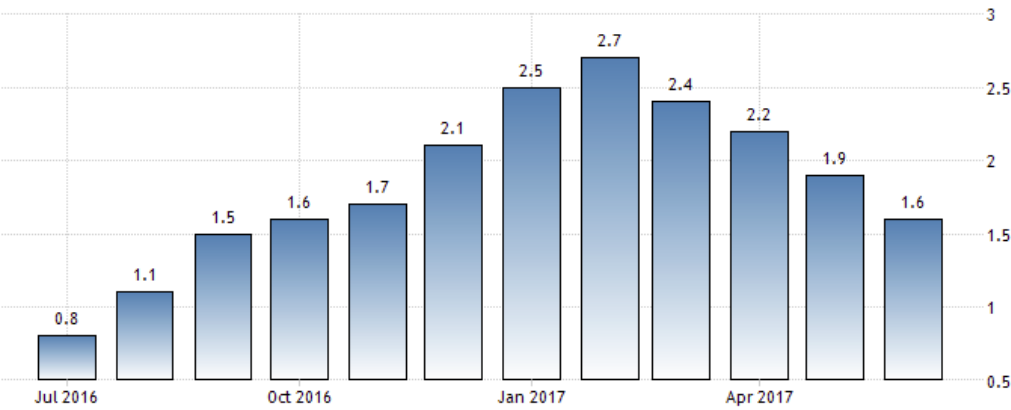
Cuma günü açıklanan rakamlara göre Temmuz ayında tarım dışı istihdam verisi 180 bin olan piyasa beklentilerinin üzerinde 209 bin olarak gelirken Haziran ayı verisi 222 binden 231 bine revize edildi. Daha serisi içinde enflasyon beklentileri açısından önemli yere sahip ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,3 artışla beklentileri karşıladı. İstihdam raporunu genel olarak değerlendirdiğimizde beklentiler paralelinde açıklanan rakamların dolarda bir miktar yukarı hareket yaratsa, Fed'in elini güçlendirse de Fed beklentilerini tamamıyla değiştirecek düzeyde olmadığını düşünmekteyiz. 14 Eylül'de gerçekleşecek Fed toplantısında kadar gelecek enflasyon verileri daha da ön plana çıkıyor.

Bu hafta ABD tarafından ÜFE ve TÜFE verisini alacağız. Özellikle bu Cuma açıklanacak Temmuz ayı tüketici fiyatlarında beklentilerin üzerinde gelen bir rakam dolarda güç kazancını artırabilir.

ABD Tarım Dışı İstihdam Değişimi (Aylık-Bin)



ABD Yıllık Manşet Enflasyon (%)



Kaynak: www.tradingeconomics.com

parite[®]

webborsa[®]

07 Ağustos 2017 Pazartesi**HAFTALIK VERİ TAKVİMİ****Beklenti****Önceki****7 Ağustos 2017, Pazartesi**

09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Haziran)	0,20%	1,20%
20:25	ABD	Minneapolis Fed Başkanı Kashkari Konuşması (Oy Hakkı Bulunuyor)		

*OPEC ve OPEC dışı yetkililer Abu Dhabi'de toplanacak***8 Ağustos 2017, Salı**

--	Çin	İhracatlar (Yıllık) (Temmuz)	11,00%	11,30%
--	Çin	İthalatlar (Yıllık) (Temmuz)	18,20%	17,20%
--	Çin	Ticaret Dengesi (Temmuz)	45,20 milyar \$	42,75 milyar \$
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Haziran)	4,73%	3,50%

*OPEC ve OPEC dışı yetkililer Abu Dhabi'de toplanacak***9 Ağustos 2017, Çarşamba**

04:30	Çin	TÜFE (Aylık) (Temmuz)	0,20%	-0,20%
04:30	Çin	TÜFE (Yıllık) (Temmuz)	1,50%	1,50%
04:30	Çin	ÜFE (Yıllık) (Temmuz)	5,60%	5,50%

10 Ağustos 2017, Perşembe

11:30	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Haziran)	-0,30%	-0,20%
11:30	İngiltere	Sanayi Üretimi (Aylık) (Haziran)	0,00%	-0,10%
11:30	İngiltere	İmalat Üretimi (Aylık) (Haziran)		-0,20%
11:30	İngiltere	İmalat Üretimi (Yıllık) (Haziran)	0,70%	0,40%
15:30	ABD	ÜFE(Aylık) (Temmuz)	0,10%	0,10%
15:30	ABD	ÜFE(Yıllık) (Temmuz)	2,30%	2,00%

11 Ağustos 2017, Cuma

09:00	Almanya	TÜFE (Aylık) (Temmuz)	0,40%	0,40%
09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık) (Temmuz)	1,70%	1,70%
11:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Haziran)	-4,1 milyar \$	-5,24 milyar \$
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Temmuz)	0,20%	0,10%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Temmuz)	1,80%	1,70%
15:30	ABD	TÜFE (Yıllık) (Temmuz)	1,80%	1,60%
15:30	ABD	TÜFE (Aylık) (Temmuz)	0,20%	0,00%

*Japon piyasaları Dağ Günü nedeniyle kapalı olacak.*parite[®]webborsa[®] /Anadolu Yatırım

07 Ağustos 2017 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım (Milyon ₺)			
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2017 Yılı Ağustos Ayı			
02.08.2017	465	105	570
09.08.2017	531	146	676
16.08.2017	2.224	61	2.284
23.08.2017	1.808	438	2.246
30.08.2017	183	43	226
TOPLAM	5.211	793	6.004

2017 Yılı Eylül Ayı			
06.09.2017	1.410	402	1.812
13.09.2017	969	408	1.377
20.09.2017	1.931	684	2.615
27.09.2017	1.365	315	1.680
TOPLAM	5.675	1.809	7.484

2017 Yılı Ekim Ayı			
04.10.2017	667	176	843
25.10.2017	10.060	2.652	12.712
TOPLAM	10.727	2.828	13.555

(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.

Ağustos ayında toplam 6,0 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 8,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Eylül ayında toplam 7,5 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 10,9 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Ekim ayında toplam 13,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 19,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.


07 Ağustos 2017 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

2017 Yılı Ağustos Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
15.08.2017	16.08.2017	10.08.2022	Kira Sertifikası	5 Yıl / 1820 Gün	Doğrudan Satış
15.08.2017	16.08.2017	5.06.2024	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2485 Gün	İhale / Yeniden ihraç
21.08.2017	23.08.2017	17.08.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlk İhraç
22.08.2017	23.08.2017	15.05.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 630 Gün	İhale / Yeniden ihraç
22.08.2017	23.08.2017	11.08.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3640 Gün	İhale / İlk İhraç

2017 Yılı Eylül Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
12.09.2017	13.09.2017	17.08.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1799 Gün	İhale / Yeniden ihraç
12.09.2017	13.09.2017	7.07.2027	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3584 Gün	İhale / Yeniden ihraç
19.09.2017	20.09.2017	8.08.2018	Hazine Bonusu	11 Ay / 322 Gün	İhale / Yeniden ihraç
19.09.2017	20.09.2017	11.08.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3612 Gün	İhale / Yeniden ihraç
26.09.2017	27.09.2017	15.05.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 595 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2017 Yılı Ekim Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
17.10.2017	18.10.2017	12.10.2022	TÜFE'ye Endeksli Kira Sertifikası	5 Yıl / 1820 Gün	Doğrudan Satış
23.10.2017	25.10.2017	24.10.2018	Kuponsuz Devlet Tahvili	12 Ay / 364 Gün	İhale / İlk İhraç
23.10.2017	25.10.2017	17.08.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1757 Gün	İhale / Yeniden ihraç
23.10.2017	25.10.2017	7.07.2027	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3542 Gün	İhale / Yeniden ihraç
24.10.2017	25.10.2017	15.05.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 567 Gün	İhale / Yeniden ihraç
24.10.2017	25.10.2017	5.06.2024	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2415 Gün	İhale / Yeniden ihraç
24.10.2017	25.10.2017	11.08.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3577 Gün	İhale / Yeniden ihraç

(*)2017 yılı Eylül ve Ekim 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

07 Ağustos 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[®]