

07 Mayıs 2018 Pazartesi

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

07 Mayıs Pazartesi	İngiltere piyasaları kapalı
08 Mayıs Salı	Çin Nisan ayı Dış Ticaret Türkiye Nisan ayı Hazine Nakit Dengesi
09 Mayıs Çarşamba	ABD Nisan ayı ÜFE
10 Mayıs Perşembe	Çin ve ABD Nisan ayı TÜFE İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı

Siyasi gelişmelerin takip edildiği geçen hafta, S&P'nin sürpriz not indirimi kararının ardından beklentileri aşan enflasyon verisi eşliğinde TL varlıklarda tansiyon yüksek seyretti. USDTRY 4,29 ile rekorunu tazelerken, haftayı %4,7 yükselişle 4,2304'ten kapattı. BIST100 endeksi ise hafta ortasında kurlar ve yükselen faizlerin baskısıyla 101.549'a gevşedikten sonra haftayı %4,7 değer kaybıyla 102.599 puandan tamamladı.

Haftanın ilk işlem gününde dolar gücünü koruyor... Yeni haftaya güçlü başlayan dolarla birlikte gelişen ülke kurlarında satışlar öne çıkıyor. Geçen haftayı 4,2303'ten tamamlayan USDTRY'de an itibariyle işlemler yükselişle 4,26'nın hemen üzerinden geçmekte. ABD vadeli yeni günde %0,32 primli seyrederken, Asya piyasalarında görünüm karışık. (Nikkei - %0,08, Shanghai %1,19) ABD-İran geriliminin tırmanmasıyla yeni haftada Brent petrolde işlemler %1 yükselişle 75,67 dolardan geçiyor.

Bu hafta içeride önemli bir veri akışı bulunmuyor. Dışarıda ise ABD enflasyon verileri ön planda olacak. Çarşamba günü ÜFE'yi, Perşembe günü ise Nisan ayı TÜFE fiyatlarını alacağız. Geçen hafta %2'ye yükselen yıllık PCE ve %1,9'a çıkan çekirdek PCE'nin ardından bu hafta güçlü gelen enflasyon verileri Fed beklentileri ile doları güçlendirebilir. Cuma günü açıklanan Nisan ayı istihdam raporunda yıllık ortalama saatlik kazançlar %2,7 artış beklentisinin altında %2,6 artış göstermişti. Bu hafta ayrıca İngiltere Merkez Bankası faiz kararı, Çin dış ticaret ve enflasyon verileri ajandada öne çıkan makroekonomik veriler arasında yer alıyor.

Diğer yandan ABD ile Çin ticaret müzakerelerinin ardından Trump'ın kararı beklenmekle birlikte, bu hafta sonuna kadar Trump'ın İran ile yapılan nükleer anlaşmadan çekilip çekilmeyeceğini açıklaması bekleniyor.

Teknik olarak baktığımızda endekste 105 binin altında görünümü negatif olarak değerlendirmekle birlikte bu hafta olası tepki alımlarında 103.300 direnci üzerinde sırasıyla 104- 105 bin seviyelerini takip edeceğiz.

	Hafta İçi			Haftalık % Değ.
	Kapanış	En Yüksek	En Düşük	
Endeksler				
BIST100 Endeksi	102.599	108.171	101.549	-4,7%
DOW IND	24.263	24.498	23.531	-0,2%
S&P 500	2.663	2.683	2.595	-0,2%
NASDAQ Comp.	7.210	7.228	6.991	1,3%
XETRA DAX	12.820	12.828	12.564	1,9%
FTSE 100	7.567	7.573	7.492	0,9%
FTSEMIB-İtalya	24.335	24.335	23.823	1,7%
BOVESPA	83.118	86.739	82.746	-3,8%
VIX Endeksi	14,77	18,66	10,91	-4,2%
TR, Gösterge Faiz	15,36	15,43	14,28	7,0%
Emtialar				
Brent Petrol (\$)	74,94	75,8	72,4	0,6%
Ons Altın (\$)	1.314,9	1.325,9	1.302,3	-0,7%
Pariteler				
USD/TRY	4,2304	4,2785	4,0325	4,7%
EUR/TRY	5,0635	5,1145	4,8685	3,2%
Sepet	4,6470	4,6965	4,4505	1,6%
EUR/USD	1,1963	1,2139	1,1912	-1,4%
USD/JPY	109,04	110,03	108,65	0,0%
Libor Faizleri (%)				
	1 Ay	3 Ay	1 Yıl	
EUR	-0,40	-0,35	-0,24	
USD	1,93	2,37	2,78	
TL	14,54	15,00	16,36	
MB Faizleri				
	Faiz	Toplantı		
TCMB	8,00%	7 Haziran		
Fed	1,50-1,75%	13 Haziran		
ECB	0,00%	14 Haziran		
Global Tahvil Faizi				
	2 Yıl	10 Yıl		
ABD	2,50	2,96		
Almanya	-0,58	0,54		
İspanya	-0,35	1,29		
İtalya	-0,30	1,79		

07 Mayıs 2018 Pazartesi

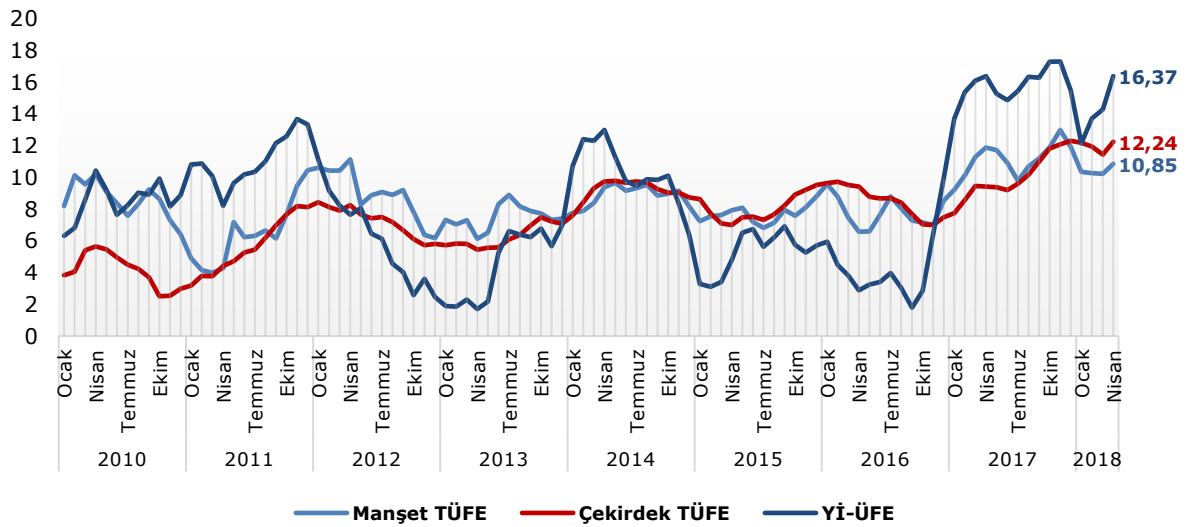
TÜFE Nisan ayında beklentilerin üzerinde artış gösterdi...

Tüketici fiyatları Nisan ayında aylık bazda %1,5 artış beklentisi üzerinde %1,87 artış gösterirken, yıllık TÜFE %10,23'den %10,85'e, yıllık çekirdek TÜFE 11,44'den %12,24'e yükseldi. Hesaplama %23'lük paya sahip gıda ve ayakkabı grubu aylık bazda %0,21 düşüş gösterse de, giyim ve ayakkabı ile ulaştırma grubunun aylık bazda artışta etkili olduğu görülüyor. %17,47 ile gıdadan sonra en büyük paya sahip olan ulaştırma grubunda yıllık bazda yaşanan %16,45'lik artışın enflasyona katkısı ise 2,87 puan olmuştur. Bu noktada yükseliş trendini sürdüren petrol fiyatlarının yanı sıra kur etkilerinin önümüzdeki süreçte enflasyonda yukarı yönlü baskı oluşturabileceğini düşünmekteyiz. Bu durum da Merkez Bankası'nı daha fazla sıkılaştırmaya itebilir. TCMB'nin bir sonraki toplantısı 7 Haziran'da.

Pazartesi günü 2018-II Enflasyon Raporu'nu aldık. TCMB bu yıl için enflasyon tahmini %7,9'dan %8,4'e yükseltirken, 2019 yılı tahminini %6,5'ta bıraktı. Nisan ayında %10,85'e çıkan yıllık manşet TÜFE'nin, %12,24'e yükselen çekirdek TÜFE'nin ve yükseliş trendini sürdüren üretici fiyatlarının yanı sıra Mayıs ayının ardından baz etkisiyle birlikte TÜFE'de yaşanması beklenen muhtemel yükseliş eşliğinde TCMB'nin yılsonu enflasyon tahmini iyimser kalabileceğini düşünmekteyiz.

Öte yandan Başkan Çetinkaya yaptığı sunumda, uzun zamandır beklenen para politikasında sadeleştirmenin son toplantıda görüşüldüğünü ve bu adımın önümüzdeki aylarda atılacağını açıkladı. TCMB'nin sadeleştirme adımıyla tek bir kanaldan fonlamaya geçmesi bekleniyor.

Manşet, Çekirdek TÜFE ve ÜFE, Nisan 2018



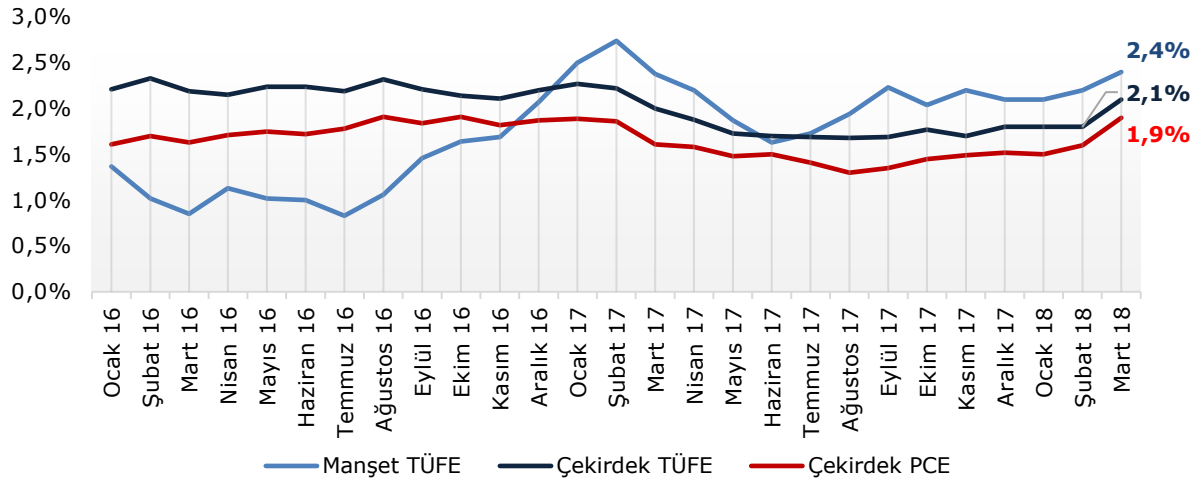
07 Mayıs 2018 Pazartesi

Fed faizleri deđiřtirmede... řahin sinyaller vermeye devam ediyor...

Fed geçen hafta Başkan Powell'in basın toplantısının bulunmadığı toplantısında beklenildiği gibi faizleri %1,50-1,75 bandında bıraktı. Daha önce de ifade ettiğimiz gibi dikkat edeceğimiz nokta faiz karar metninde yer alan enflasyona ilişkin ifadelerdi. Keza %2 olarak gerçekleşen PCE fiyat endeksinin, %1,9 olarak açıklanan ekirdek PCE'nin ardından faiz karar metninde daha önceki ifadelerinden farklı olarak enflasyonun hedefe yaklaşmakta olduğu yer aldı. Her ne kadar geçen hafta aldığımız Nisan ayı istihdam raporunda ortalama saatlik kazançlar yıllık %2,6 ile beklentileri karşılamasa da ABD'de son dönemde enflasyonda iyileşmenin ön plana çıktığını söylemek mümkün.

Bu hafta ABD enflasyon verileri takibimizde olacak. arřamba günü Nisan ayı üretici fiyatlarını, Perşembe günü ise TÜFE'yi alacağız. Beklentilerin üzerinde gelen bir enflasyon datası doları güçlendirebilir.

ABD'de Manşet, ekirdek TÜFE ve PCE (Yıllık)



07 Mayıs 2018 Pazartesi**EKONOMİK VERİ TAKVİMİ**

			Beklenti	Önceki
7 Mayıs 2018, Pazartesi				
<i>Birleşik Krallık -"Mayıs Başı Banka Tatili" nedeniyle kapalı olacak.</i>				
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Mart)	0,50%	0,30%
11:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni (May)	22,4	19,6
8 Mayıs 2018, Salı				
Belirsiz	Çin	İhracatlar (Yıllık) (Nisan)	7,00%	-2,70%
Belirsiz	Çin	İthalatlar (Yıllık) (Nisan)	15,80%	14,40%
Belirsiz	Çin	Ticaret Dengesi (ABD) (Nisan)	27,5 milyar \$	4,98 milyar \$
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Mart)	0,90%	-1,60%
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (Nisan)	--	-6,66 milyar TL
9 Mayıs 2018, Çarşamba				
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık) (Nisan)	0,20%	0,30%
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık) (Nisan)	2,40%	2,70%
15:30	ABD	ÜFE (Aylık) (Nisan)	0,20%	0,30%
15:30	ABD	ÜFE (Yıllık) (Nisan)	2,80%	3,00%
10 Mayıs 2018, Perşembe				
04:30	Çin	TÜFE (Yıllık) (Nisan)	1,90%	2,10%
04:30	Çin	ÜFE (Yıllık) (Nisan)	3,40%	3,10%
11:30	İngiltere	Sanayi Üretimi (Aylık) (Mart)	0,30%	0,10%
11:30	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Mart)	3,20%	2,20%
14:00	İngiltere	Faiz Oranı Kararı (May)	0,50%	0,50%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	211 bin
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Nisan)	2,20%	2,10%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Nisan)	0,20%	0,20%
15:30	ABD	TÜFE (Aylık) (Nisan)	0,30%	-0,10%
15:30	ABD	TÜFE (Yıllık) (Nisan)	2,50%	2,40%
11 Mayıs 2018, Cuma				
17:00	ABD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Mayıs)	98	98,8

07 Mayıs 2018 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ₺)
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2018 Yılı Mayıs Ayı			
02.05.2018	88	82	169
09.05.2018	57	13	70
16.05.2018	2.156	823	2.978
23.05.2018	543	263	807
TOPLAM	2.844	1.181	4.025

2018 Yılı Haziran Ayı			
13.06.2018	462	135	597
20.06.2018	11.901	1.757	13.658
TOPLAM	12.363	1.892	14.255

2018 Yılı Temmuz Ayı			
11.07.2018	12.062	2.675	14.737
18.07.2018	1.110	151	1.261
25.07.2018	1.069	218	1.287
TOPLAM	14.242	3.044	17.286

(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.

- Mayıs ayında toplam 4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 4,4 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Haziran ayında toplam 14,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 15,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Temmuz ayında toplam 17,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 19 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.


07 Mayıs 2018 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

2018 Yılı Mayıs Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
15.05.2018	16.05.2018	13.11.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 546 Gün	İhale / Yeniden ihraç
15.05.2018	16.05.2018	18.01.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1708 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2018 Yılı Haziran Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
12.06.2018	13.06.2018	12.06.2019	Kuponsuz Devlet Tahvili	12 Ay / 364 Gün	İhale / İlk İhraç
12.06.2018	13.06.2018	07.06.2023	TÜFE'ye Endeksli Kira Sertifikası	5 Yıl / 1820 Gün	Doğrudan Satış
18.06.2018	20.06.2018	14.06.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlk İhraç
18.06.2018	20.06.2018	12.01.2028	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3493 Gün	İhale / Yeniden ihraç
19.06.2018	20.06.2018	13.11.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 511 Gün	İhale / Yeniden ihraç
19.06.2018	20.06.2018	05.06.2024	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2177 Gün	İhale / Yeniden ihraç
19.06.2018	20.06.2018	08.03.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3549 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2018 Yılı Temmuz Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
09.07.2018	11.07.2018	12.06.2019	Hazine Bonosu	11 Ay / 336 Gün	İhale / Yeniden ihraç
09.07.2018	11.07.2018	14.06.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1799 Gün	İhale / Yeniden ihraç
09.07.2018	11.07.2018	28.06.2028	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3640 Gün	İhale / İlk İhraç
10.07.2018	11.07.2018	13.11.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 490 Gün	İhale / Yeniden ihraç
10.07.2018	11.07.2018	02.07.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2548 Gün	İhale / İlk İhraç
10.07.2018	11.07.2018	08.03.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3528 Gün	İhale / Yeniden ihraç

(*)2018 yılı Haziran ve Temmuz 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 Mayıs 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[®]