

09 Temmuz 2018 Pazartesi**HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ**

- 9 Temmuz Pazartesi Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın yemin töreninin ardından yeni kabine açıklanacak.
- 10 Temmuz Salı Çin Haziran ayı Enflasyon Rakamları
- 11 Temmuz Çarşamba Türkiye Mayıs ayı Cari İşlemler Dengesi, ABD ÜFE
- 12 Temmuz Perşembe Almanya, ABD Haziran ayı TÜFE
- 13 Temmuz Cuma Çin Haziran ayı Ticaret Dengesi
Fitch Türkiye Değerlendirmesi

Küresel büyüme endişelerinin gölgesinde ABD'nin 50 milyar dolarlık gümrük vergilerinin ilk bölümü olan, Çin'den ithal edilen 34 milyar değerindeki ürüne %25 ek gümrük vergisi uygulaması geçen Cuma devreye girdi. Geride bıraktığımız haftada küresel piyasaların genelinde ticaret endişeleriyle satış baskısı net bir şekilde hissedilirken, içeride gözler bugün açıklanacak yeni kabinedeydi.

Yeni haftaya küresel piyasalar pozitif seyirle başlıyor... Ticaret savaşlarında tansiyonun azalmasıyla yeni haftaya piyasalar alım tarafında başlıyor. Cuma günkü pozitif kapanışın ardından ABD vadeli yeni günde %0,52 primli seyrederken, Asya piyasalarında %1'in üzerinde değer kazançları var (Nikkei %1,37, Shanghai %1,65). Geçen Cuma beklentileri karşılamayan ortalama saatlik kazançlarla birlikte güç kaybetmeye başlayan dolarla birlikte gelişen ülke kurlarının geneli dolar karşısında değer kazanırken, USDTRY'de an itibarıyla işlemler 4,55'in aşağısından geçmekte.

İçeride haftanın en önemli gündemi bugün açıklanacak yeni kabine olacak. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın saat 16:30'da Meclis Genel Kurulu'nda yemininin ardından 18:00'da tören düzenlenecek. **Yeni kabinenin saat 21:00'da açıklanması** bekleniyor. Çarşamba Mayıs ayı cari işlemler dengesini, Cuma günü seans sonrasında ise Fitch'in Türkiye değerlendirmesini alacağız. Fitch'in "BB+" olan kredi notu ve "Durağan" olan görünümü değiştirmesi beklenmiyor.

Dışarı tarafta ABD ve Almanya enflasyon verileri, Çin enflasyon ve ticaret rakamları bu hafta ajandada öne çıkan veri akışları arasında yer alıyor.

| | Hafta İçi | | | Haftalık |
|----------------------------|--------------|-----------------|--------------|-------------|
| | Kapanış | En Yüksek | En Düşük | % Değ. |
| Endeksler | | | | |
| BIST100 Endeksi | 98.734 | 99.806 | 95.655 | 2,3% |
| DOW IND | 24.456 | 24.520 | 24.078 | 0,8% |
| S&P 500 | 2.760 | 2.764 | 2.699 | 1,5% |
| NASDAQ Comp. | 7.688 | 7.696 | 7.443 | 2,4% |
| XETRA DAX | 12.496 | 12.517 | 12.133 | 1,5% |
| FTSE 100 | 7.618 | 7.637 | 7.541 | -0,3% |
| FTSEMIB-İtalya | 21.926 | 22.040 | 21.169 | 1,4% |
| BOVESPA | 75.010 | 75.127 | 71.935 | 3,1% |
| VIX Endeksi | 13,37 | 18,08 | 13,34 | -16,9% |
| TR, Gösterge Faiz | 19,87 | 20,02 | 19,15 | 3,2% |
| Emtialar | | | | |
| Brent Petrol (\$) | 77,10 | 78,9 | 76,3 | -2,6% |
| Ons Altın (\$) | 1.255,0 | 1.262,4 | 1.238,8 | 0,2% |
| Pariteler | | | | |
| USD/TRY | 4,5744 | 4,7130 | 4,5680 | -0,3% |
| EUR/TRY | 5,3739 | 5,4790 | 5,3260 | 0,2% |
| Sepet | 4,9742 | 5,0960 | 4,9470 | 0,0% |
| EUR/USD | 1,1744 | 1,1779 | 1,1591 | 0,5% |
| USD/JPY | 110,46 | 111,13 | 110,28 | -0,2% |
| Libor Faizleri (%) | | | | |
| | 1 Ay | 3 Ay | 1 Yıl | |
| EUR | -0,40 | -0,36 | -0,24 | |
| USD | 2,09 | 2,33 | 2,77 | |
| TL | 19,26 | 19,58 | 21,03 | |
| MB Faizleri | | | | |
| | Faiz | Toplantı | | |
| TCMB | 17,75% | 24 Temmuz | | |
| ECB | 0,00% | 26 Temmuz | | |
| Fed | %1,75-2,00 | 1 Ağustos | | |
| Global Tahvil Faizi | | | | |
| | 2 Yıl | 10 Yıl | | |
| ABD | 2,55 | 2,84 | | |
| Almanya | -0,66 | 0,30 | | |
| İspanya | -0,18 | 1,33 | | |
| İtalya | 0,79 | 2,69 | | |

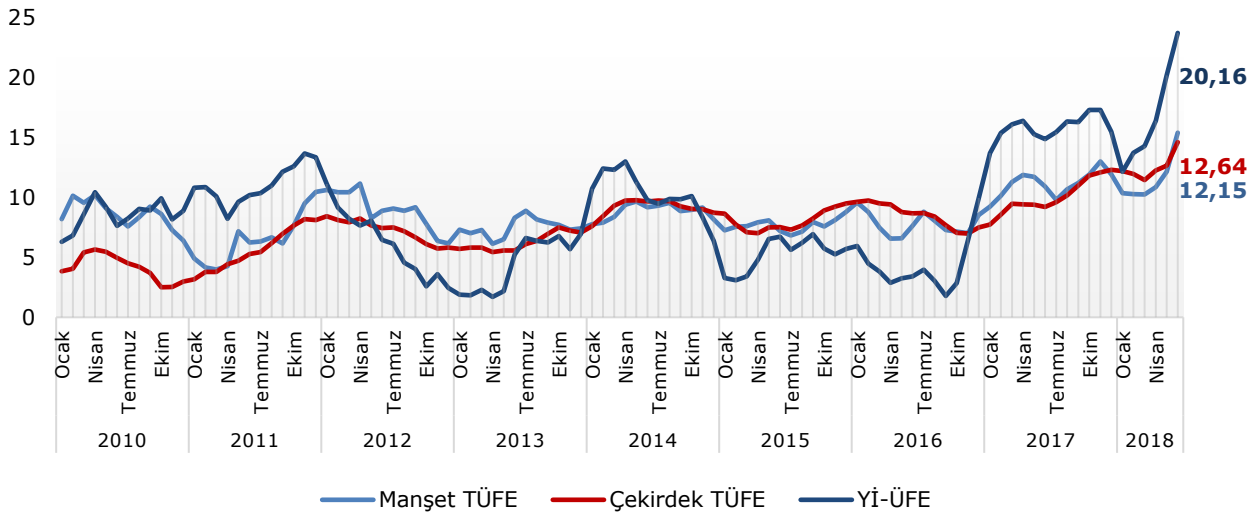
09 Temmuz 2018 Pazartesi

Haziran ayında enflasyon beklentileri aştı...

Haziran ayında tüketici fiyatları aylık bazda %1,3 olan beklentinin oldukça üzerinde %2,61 artış gösterirken, yıllık enflasyon %12,15'den %15,39'a, çekirdek TÜFE %12,64'ten %14,60'ya yükseldi. Yıllık yurt içi ÜFE ise %20,16'dan %23,71'e çıktı. Aylık bazda tüketici fiyatlarına en büyük katkı 1,4 puan ile gıda ve alkolsüz içecek grubundan geldi.

Özellikle çekirdek enflasyon ve üretici fiyatlarındaki sert yükselişin devamını enflasyon görünümü açısından negatif tarafta değerlendirmeye devam ediyoruz. Daha önce de ifade ettiğimiz gibi Haziran ayı gibi olmasa da Temmuz ayında da yükselişin sürmesini, Ekim sonrasında ise baz etkisiyle öne çıkabilecek düşüşe rağmen enflasyonun yılsonunu %13-14 bandında tamamlayacağını beklemekteyiz. TCMB'nin bu ay ki toplantısı 24 Temmuz'da gerçekleşecek. Kabinenin açıklanmasının ardından ekonomide güvenin yeniden tesis edilmesiyle kurlarda yaşanabilecek geri çekilme TCMB'yi faiz artışından alıkoyabilir. Bu noktada bu akşam açıklanacak yeni kabine ve karar alıcılardan gelecek açıklamalar Merkez Bankası'nın aksiyonu açısından belirleyici olacak.

Manşet, Çekirdek TÜFE ve Yurt İçi ÜFE

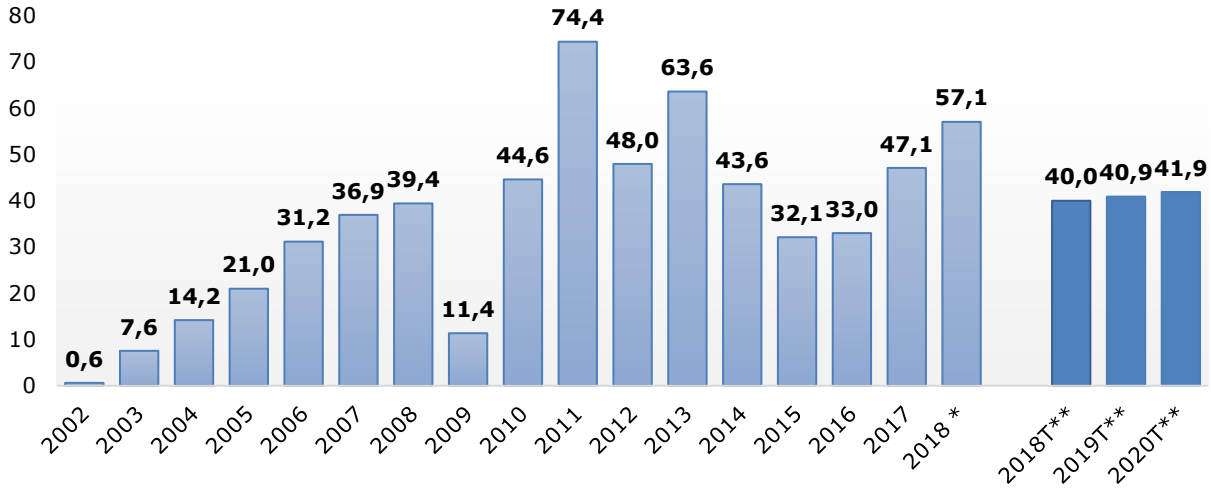


09 Temmuz 2018 Pazartesi

Yıllık cari açık 57,1 milyar dolara yükseldi...

Nisan ayında cari işlemler dengesi bir önceki yılın aynı dönemine göre 1,7 milyar dolar artış göstererek 5,3 milyar açık verirken, yıllıklandırılmış cari açık 57,07 milyar dolara yükseldi. (2018 yılsonu OVP hedefi 40 milyar dolar seviyesinde). 2017 yılını 47,1 milyar dolar cari işlemler dengesi açığının 57,07 milyar dolara yükselmesi görünüm açısından negatif. Petrol fiyatlarında son aylarda yaşanan yükselişin cari açık üzerinde bir süre daha baskı yaratmaya devam etmesini bekliyoruz. Yılın kalanında İran'la nükleer anlaşmadan vazgeçmesinin ardından ABD'nin S.Arabistan'a arzı artırması yönündeki baskılarının neticesi petrol fiyatlarında belirleyici olacak.

Yıllar İtibariyle Cari İşlemler Açığı ve OVP Hedefleri



* Yıllıklandırılmış Cari İşlemler Açığı, Mayıs 2018

** OVP Program Hedefleri

09 Temmuz 2018 Pazartesi**EKONOMİK VERİ TAKVİMİ****9 Temmuz 2018, Pazartesi**

| | | | | |
|-------|--------------|----------------------------------|----|-----|
| 11:30 | Euro Bölgesi | Sentix Yatırımcı Güveni (Temmuz) | -- | 9,3 |
|-------|--------------|----------------------------------|----|-----|

10 Temmuz 2018, Salı

| | | | | |
|-------|-----------|---------------------------------|-------|--------|
| 04:30 | Çin | TÜFE (Yıllık) (Haziran) | 1,90% | 1,80% |
| 04:30 | Çin | ÜFE (Yıllık) (Haziran) | 4,40% | 4,10% |
| 11:30 | İngiltere | Sanayi Üretimi (Yıllık) (Mayıs) | 2,10% | 1,80% |
| 11:30 | İngiltere | Sanayi Üretimi (Aylık) (Mayıs) | 0,80% | -0,80% |
| 12:00 | Almanya | ZEW Beklenti Endeksi (Temmuz) | -18,9 | -16,1 |

11 Temmuz 2018, Çarşamba

| | | | | |
|-------|---------|--|----------------|-----------------|
| 10:00 | Türkiye | Cari İşlemler Dengesi (Mayıs) | 5,45 milyar \$ | -5,43 milyar \$ |
| 15:30 | ABD | Çekirdek ÜFE (Aylık) (Haziran) | -- | 0,30% |
| 15:30 | ABD | Çekirdek ÜFE (Yıllık) (Haziran) | 2,60% | 2,40% |
| 15:30 | ABD | ÜFE (Aylık) (Haziran) | 0,20% | 0,50% |
| 15:30 | ABD | ÜFE (Yıllık) (Haziran) | 3,10% | 3,10% |
| 23:30 | ABD | FOMC'de oy hakkına sahip San Francisco Fed Başkanı Williams'ın Konuşması | | |

12 Temmuz 2018, Perşembe

| | | | | |
|-------|--------------|-------------------------------------|-------|---------|
| 09:00 | Almanya | TÜFE (Aylık) (Haziran) | 0,10% | 0,10% |
| 09:00 | Almanya | TÜFE (Yıllık) (Haziran) | 2,10% | 2,10% |
| 12:00 | Euro Bölgesi | Sanayi Üretimi (Aylık) (Mayıs) | 0,50% | -0,90% |
| 12:00 | Euro Bölgesi | Sanayi Üretimi (Yıllık) (Mayıs) | 1,50% | 1,70% |
| 14:30 | Euro Bölgesi | ECB Toplantı Tutanakları | | |
| 15:30 | ABD | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları | -- | 231 bin |
| 15:30 | ABD | Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Haziran) | 2,30% | 2,20% |
| 15:30 | ABD | Çekirdek TÜFE (Aylık) (Haziran) | 0,20% | 0,20% |
| 15:30 | ABD | TÜFE (Aylık) (Haziran) | 0,20% | 0,20% |
| 15:30 | ABD | TÜFE (Yıllık) (Haziran) | 2,90% | 2,80% |

13 Temmuz 2018, Cuma

Fitch'in seans kapanışının ardından Türkiye değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.

| | | | | |
|-------|---------|--|--------|--------|
| 06:00 | Çin | İhracatlar (Yıllık) (Haziran) | 10% | 12,60% |
| 06:00 | Çin | İthalatlar (Yıllık) (Haziran) | 21,50% | 26,00% |
| 07:30 | Japonya | Kapasite Kullanım Oranı (Aylık) (Mayıs) | -- | 1,80% |
| 07:30 | Japonya | Sanayi Üretimi (Aylık) (Mayıs) | -- | -0,20% |
| 17:00 | ABD | Michigan Tüketici Hissiyatı (Temmuz) | 98,2 | 98,2 |
| 19:30 | USD | FOMC'de oy hakkına sahip Atlanta Fed Başkanı Bostic'in Konuşması | | |

09 Temmuz 2018 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

| İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾ | | | |
|----------------------------------|---------------|---------------------|---------------|
| Alıcılara Göre Dağılım | | | (Milyon ₺) |
| | Piyasa | Kamu ⁽²⁾ | Toplam Ödeme |
| 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 | 12.064 | 2.675 | 14.739 |
| 18.07.2018 | 1.111 | 151 | 1.262 |
| 25.07.2018 | 1.173 | 226 | 1.399 |
| TOPLAM | 14.348 | 3.052 | 17.400 |

| | | | |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 2018 Yılı Ağustos Ayı | | | |
| 01.08.2018 | 465 | 105 | 570 |
| 08.08.2018 | 3.277 | 1.390 | 4.667 |
| 15.08.2018 | 295 | 0 | 295 |
| 22.08.2018 | 3.282 | 700 | 3.982 |
| 29.08.2018 | 205 | 49 | 254 |
| TOPLAM | 7.525 | 2.243 | 9.768 |

(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.

- 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 17,4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 19,1 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Ağustos ayında toplam 9,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 10,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.


09 Temmuz 2018 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

| 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 | 7.06.2023 | 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 | 5.06.2024 | Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 6 Yıl / 2177 Gün | İhale / Yeniden ihraç |
| 19.06.2018 | 20.06.2018 | 8.03.2028 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 10 Yıl / 3549 Gün | İhale / Yeniden ihraç |

| 2018 Yılı Temmuz Ayı İhraç Takvimi (1) | | | | | |
|--|--------------|-------------|---|-------------------|-----------------------|
| İhale Tarihi | Valör Tarihi | İtfa Tarihi | Senet Türü | Vadesi | İhraç Yöntemi |
| 9.07.2018 | 11.07.2018 | 12.06.2019 | Hazine Bonosu | 11 Ay / 336 Gün | İhale / Yeniden ihraç |
| 9.07.2018 | 11.07.2018 | 14.06.2023 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 5 Yıl / 1799 Gün | İhale / Yeniden ihraç |
| 9.07.2018 | 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 | 2.07.2025 | Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 7 Yıl / 2548 Gün | İhale / İlk İhraç |
| 10.07.2018 | 11.07.2018 | 8.03.2028 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 10 Yıl / 3528 Gün | İhale / Yeniden ihraç |

| 2018 Yılı Ağustos Ayı İhraç Takvimi (1) | | | | | |
|---|--------------|-------------|---|-------------------|-----------------------|
| İhale Tarihi | Valör Tarihi | İtfa Tarihi | Senet Türü | Vadesi | İhraç Yöntemi |
| 6.08.2018 | 8.08.2018 | 12.06.2019 | Hazine Bonosu | 10 Ay / 308 Gün | İhale / Yeniden ihraç |
| 7.08.2018 | 8.08.2018 | 14.06.2023 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 5 Yıl / 1771 Gün | İhale / Yeniden ihraç |
| 7.08.2018 | 8.08.2018 | 28.06.2028 | TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 10 Yıl / 3612 Gün | İhale / Yeniden ihraç |
| 13.08.2018 | 15.08.2018 | 12.08.2020 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 2 Yıl / 728 Gün | İhale / İlk İhraç |
| 14.08.2018 | 15.08.2018 | 2.07.2025 | Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 7 Yıl / 2513 Gün | İhale / Yeniden ihraç |
| 14.08.2018 | 15.08.2018 | 8.03.2028 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 10 Yıl / 3493 Gün | İhale / Yeniden ihraç |

(1)2018 yılı Temmuz ve Ağustos 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

09 Temmuz 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 dayanarak 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[®]