

12 Mart 2018 Pazartesi**HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ**

| | |
|-------------------|---|
| 12 Mart Pazartesi | Türkiye Ocak ayı Cari İşlemler Dengesi |
| 13 Mart Salı | ABD Şubat ayı Tüketici Fiyatları |
| 14 Mart Çarşamba | Çin, Euro Bölgesi Sanayi Üretimi ABD Şubat ayı Üretici Fiyatları |
| 15 Mart Perşembe | Türkiye Aralık ayı İşsizlik Oranı, Beklenti Anketi |
| 2 Mart Cuma | Türkiye Ocak ayı Sanayi Üretimi ABD Şubat ayı Sanayi Üretimi |

Merkez bankaları kararlarının takip edildiği geçen hafta Trump, çeliğe %25 ve alüminyuma %10 gümrük tarifesi uygulanmasını içeren kararı imzaladı. ABD'ye ticaret ve askeri alanda adil davranan ülkelere esneklik gösterileceğinin belirtilirken, NAFTA müzakereleri nedeniyle Kanada ve Meksika'nın muaf tutulacağı ifade edilmiş durumda. Diğer yandan Başkan'ın Trump'ın K.Kore lideri Kim ile Mayıs ayında görüşeceğini açıklanması küresel çapta jeopolitik riskler açısından pozitif bir gelişme. Cuma günü gelen ABD tarım dışı istihdam verisinin de eşliğinde küresel piyasalar Mart başında yaşadıkları geri çekilmeyi telafi ederek haftayı pozitif tarafta tamamladı. BIST100 endeksi ise yükselen kurların baskısıyla geçen hafta yatay kapanış gerçekleştirdi.

Yeni günde küresel piyasalarda pozitif seyir sürüyor... Cuma günü %2'ye varan yükselişlerin ardından nu sabah ABD vadeliileri %0,46 artıda seyrederken, Asya piyasaları alıcılı seyreliyor (Shanghai %0,66, Nikkei %1,63) USDTRY'de ise yeni günde işlemler yatay seyirle 3,81'den geçiyor.

Bu hafta içeride bugün saat 10:00'da cari açık, Perşembe günü işsizlik ve Cuma günü ise sanayi üretimi rakamlarını alacağız. Aralık ayında 7,7 milyar dolar olan cari açığın, Ocak ayında Foreks anketi medyan tahminine göre 6,98 milyar dolara gerilemesi bekleniyor. Dışarıda ise ABD enflasyon rakamları ile Çin, Euro Bölgesi ve ABD sanayi üretimi rakamları ajandada öne çıkıyor. Fed'in bu yıl için 4 adet faiz artışına ışık yaktığı bu ortamda özellikle enflasyon rakamları Fed beklentileri açısından öne çıkıyor.

Teknik olarak baktığımızda; endekste bu hafta 117.500 direncini izleyeceğiz. 117.500 seviyesinin üzerinde yerleşme 118.500 seviyesi hedefe girebilir. Bu hafta 115.500 seviyesini ise stop-loss seviyemiz olarak korumaya devam ediyoruz.

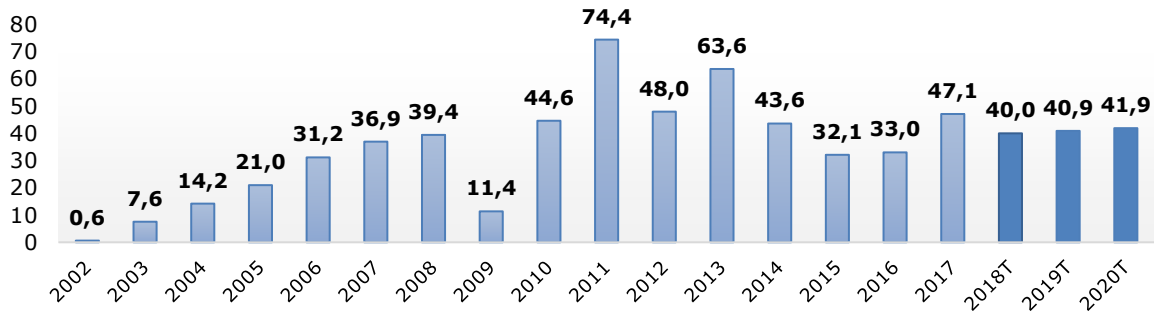
| | Hafta İçi | | | Haftalık % Değ. |
|----------------------------|--------------|-----------------|--------------|--------------------|
| | Kapanış | En Yüksek | En Düşük | |
| Endeksler | | | | |
| BIST100 Endeksi | 116.915 | 117.720 | 115.930 | 0,0% |
| DOW IND | 25.336 | 25.336 | 24.387 | 3,3% |
| S&P 500 | 2.787 | 2.787 | 2.676 | 3,5% |
| NASDAQ Comp. | 7.561 | 7.561 | 7.205 | 4,4% |
| XETRA DAX | 12.347 | 12.408 | 11.831 | 3,6% |
| FTSE 100 | 7.225 | 7.225 | 7.062 | 2,2% |
| FTSEMIB-İtalya | 22.746 | 22.792 | 21.460 | 3,8% |
| BOVESPA | 86.371 | 86.931 | 84.397 | 1,1% |
| VIX Endeksi | 16,62 | 21,57 | 13,31 | -16,6% |
| TR, Gösterge Faiz | 13,53 | 13,53 | 13,06 | 3,3% |
| Emtialar | | | | |
| Brent Petrol (\$) | 65,49 | 66,1 | 63,4 | 1,5% |
| Ons Altın (\$) | 1.323,3 | 1.342,0 | 1.313,2 | 0,1% |
| Pariteler | | | | |
| USD/TRY | 3,8109 | 3,8195 | 3,7865 | 0,0% |
| EUR/TRY | 4,6915 | 4,7345 | 4,6695 | -0,2% |
| Sepet | 4,2512 | 4,2770 | 4,2280 | 0,5% |
| EUR/USD | 1,2307 | 1,2446 | 1,2269 | -0,2% |
| USD/JPY | 106,8300 | 107,06 | 105,35 | 1,1% |
| Libor Faizleri (%) | | | | |
| | 1 Ay | 3 Ay | 1 Yıl | |
| EUR | -0,41 | -0,38 | -0,26 | |
| USD | 1,75 | 2,09 | 2,54 | |
| TL | 13,65 | 13,95 | 14,96 | |
| MB Faizleri | | | | |
| | Faiz | Toplantı | | |
| Fed | 1,25-1,50% | 21 Mart | | |
| TCMB | 8,00% | 25 Nisan | | |
| ECB | 0,00% | 26 Nisan | | |
| Global Tahvil Faizi | | | | |
| | 2 Yıl | 10 Yıl | | |
| ABD | 2,28 | 2,91 | | |
| Almanya | -0,57 | 0,64 | | |
| İspanya | -0,38 | 1,41 | | |
| İtalya | -0,23 | 2,00 | | |

12 Mart 2018 Pazartesi

Bu hafta içinde cari açık, işsizlik ve sanayi üretimi rakamlarını alacağız.

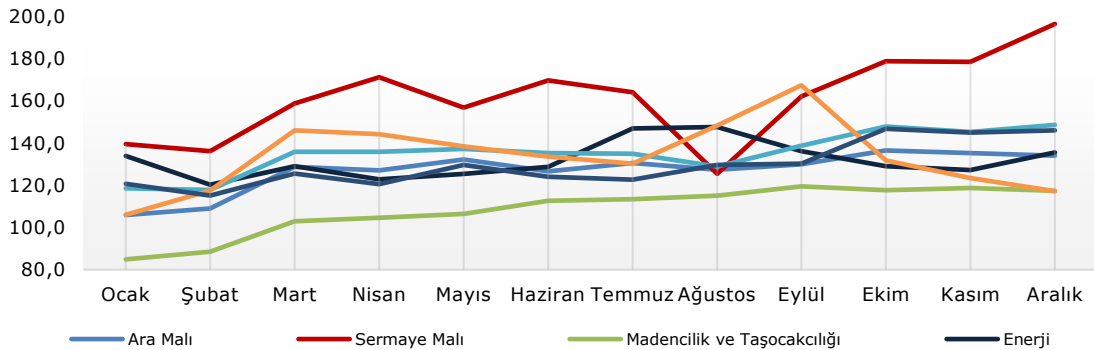
Bugün saat 10:00'da Ocak ayı cari işlemler dengesi açıklanacak. 2017 yılında cari açık 33,1 milyar dolardan 47,1 milyar dolara yükselerek 2017 yılı için OVP tahmini olan 39,2 milyar doların üzerinde gerçekleşti. 2017 yılında cari açığındaki artışta ithalat giderlerindeki artış etkili olmakla birlikte, söz konusu dönemde seyahat gelirleri 3,7 milyar dolarlık artışla 17,6 milyar dolar oldu. Aralık ayında 7,7 milyar dolar olan cari açığın, Ocak ayında Foreks anketi medyan tahminine göre 6,98 milyar dolara gerilemesi bekleniyor.

Yıllar İtibariyle Cari Açık (Milyar USD)



Perşembe günü ise Aralık dönemi işsizlik verisini ve Cuma günü Ocak ayı sanayi üretimi rakamlarını alacağız. 2018 yılında yükselişe geçen imalat ve tüketici güveninin yanı sıra imalat sanayinde genişlemeye işaret eden imalat PMI'ları ilk çeyrek büyümesine ilişkin pozitif bir tablo çizmekte. Cuma günü alacağımız yılın ilk sanayi üretimi rakamı büyüme beklentileri açısından önemli olacak.

Sektörler ve Ana Sanayi Gruplarına Göre Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretimi



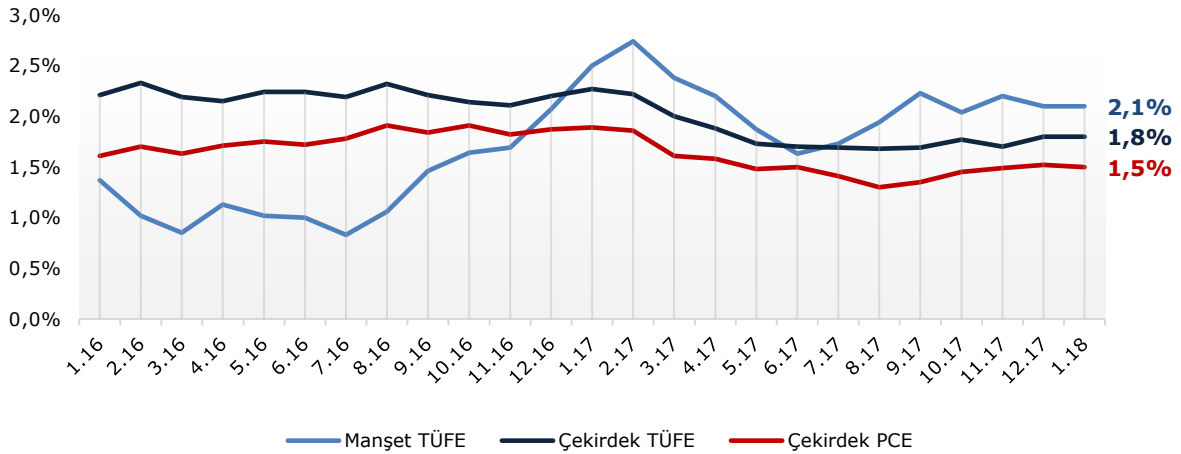
12 Mart 2018 Pazartesi

ABD tarafında ise enflasyon verileri ajandada öne çıkıyor...

Son dönemde Fed yetkililerinin büyük çoğunluğunun enflasyon konusundaki fikirlerinin pozitif yönde değiştiğini dolayısıyla daha fazla faiz artışı ihtimalinin ortaya çıktığını görüyoruz. Bunun en somut sinyalini Fed'in yeni Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi finansal Hizmetler Komitesi'ndeki sunumunda verdi. Diğer yandan Fed yetkilileri enflasyonun hedefe ulaşması konusunda inanca sahip olsa da ücret artışlarının istenilen düzeye ulaşmadığını da vurguluyorlar. Keza geçen hafta aldığımız Şubat ayı istihdam raporunda da tarım dışı istihdam beklentilerin oldukça üzerinde 313 bin artış gösterirken, ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,1 artış ile beklentileri karşılamadı.

Bu hafta ABD'den Şubat ayı enflasyon rakamlarını alacağız. Salı günü TÜFE, Çarşamba günü ise ÜFE açıklanacak. 20-21 Mart'ta gerçekleşecek FOMC toplantısında bu yılın ilk faiz artışına kesin gözüyle bakılmakla birlikte, yılın kalanına ilişkin beklentilerin şekillenmesinde ekonomik veriler önemli olmaya devam edecek.

ABD Çekirdek ve Manşet TÜFE, Çekirdek PCE

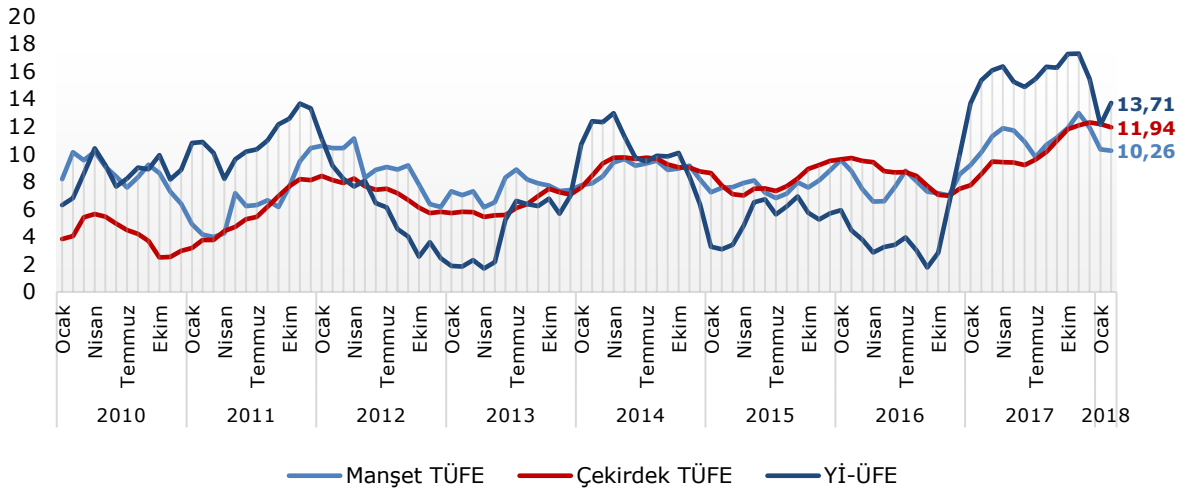


12 Mart 2018 Pazartesi

Şubat ayı tüketici fiyatları beklentilerin üzerinde artış gösterdi...

Şubat ayında tüketici fiyatları %0,50 olan piyasa beklentilerinin üzerinde aylık %0,73 artış gösterirken, yıllık manşet TÜFE %10,35'de %10,26'ya (beklenti: %10,0), çekirdek TÜFE ise %12,18'den %11,94'e geriledi. Yurt içi üretici fiyatları ise aylık %2,68 artış gösterirken yıllık ÜFE %12,14'ten %13,71'e çıktı. Aylık bazda tüketici fiyatlarındaki artışa en fazla katkısı %2,24'lük artışla (0,52 puan) gıda fiyatları yaparken, aylık bazda %4,09 düşüş gösteren giyim ve ayakkabı grubu düşüş yönünde 0,29 puanlık katkı sağladı.

Manşet ve Çekirdek TÜFE, ÜFE (Yıllık)



TCMB sıkı duruşunu koruyacak...

Enflasyon rakamları sonrasında TCMB beklenildiği gibi faiz koridorunu %9,25-7,25'te, politika faizini %8'de ve piyasayı fonladığı geç likidite penceresi borç verme faiz oranını %12,75'de sabit bıraktı. TCMB'nin karar metninde yüksek seyreden çekirdek enflasyona vurgu yaptığını görüyoruz. Bir önceki karar metnine ek olarak sıkı duruşun kararlılıkla sürdürüleceğinin vurgusu olarak "Ana eğilime ilişkin göstergeler katılık sergilerken çekirdek enflasyonun yüksek seyrettiği gözlenmektedir." ifadesi karar metnine eklenmiş durumda. Bu noktada Şubat ayı enflasyon rakamları çerçevesinde çekirdek enflasyondaki yüksek seyir ve tekrar yönünü yukarı çeviren ÜFE'nin Merkez Bankası'nın sıkı duruşunu koruyacağını bize gösteriyor. Bu noktada önümüzdeki süreçte enflasyonun gidişatının yanı sıra 21 Mart'taki Fed'in faiz kararı ve önümüzdeki sürece ilişkin vereceği mesajlar, TCMB'nin yol haritasında belirleyici olmaya devam edecek.

12 Mart 2018 Pazartesi
EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

| | | | Beklenti | Önceki |
|--------------------------------|--------------|---|-----------------|-----------------|
| 12 Mart 2018, Pazartesi | | | | |
| 10:00 | Türkiye | Cari İşlemler Dengesi (Ocak) | -6,98 milyar \$ | -7,70 milyar \$ |
| 13 Mart 2018, Salı | | | | |
| 15:30 | ABD | Çekirdek TÜFE (Aylık) (Şubat) | 0,20% | 0,30% |
| 15:30 | ABD | Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Şubat) | 1,80% | 1,80% |
| 15:30 | ABD | TÜFE (Aylık) (Şubat) | 0,20% | 0,50% |
| 15:30 | ABD | TÜFE (Yıllık) (Şubat) | 2,20% | 2,10% |
| 14 Mart 2018, Çarşamba | | | | |
| 05:00 | Çin | Sabit Varlık Yatırımı (Yıllık) (Şubat) | 7,00% | 7,20% |
| 05:00 | Çin | Sanayi Üretimi (Yıllık) (Şubat) | 6,20% | 6,20% |
| 05:00 | Çin | Perakende Satışlar (Yıllık) (Şubat) | 10,00% | 9,40% |
| 10:00 | Almanya | TÜFE (Aylık) (Şubat) | 50,50% | 0,50% |
| 10:00 | Almanya | TÜFE (Yıllık) (Şubat) | 1,40% | 1,40% |
| 13:00 | Euro Bölgesi | Sanayi Üretimi (Aylık) (Ocak) | -0,20% | 0,40% |
| 13:00 | Euro Bölgesi | Sanayi Üretimi (Yıllık) (Ocak) | 4,70% | 5,20% |
| 15:30 | ABD | Çekirdek ÜFE (Aylık) (Şubat) | 0,20% | 0,40% |
| 15:30 | ABD | Çekirdek ÜFE (Yıllık) (Şubat) | 2,60% | 2,20% |
| 15:30 | ABD | ÜFE (Aylık) (Şubat) | 0,10% | 0,40% |
| 15:30 | ABD | ÜFE (Yıllık) (Şubat) | 2,80% | 2,70% |
| 15:30 | ABD | Perakende Satışlar (Aylık) (Şubat) | 0,20% | -0,30% |
| 15:30 | ABD | Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Şubat) | | |
| 15 Mart 2018, Perşembe | | | | |
| 10:00 | Türkiye | İşsizlik Oranı (Aralık) | -- | 10,30% |
| 14:30 | Türkiye | TCMB Beklenti Anketi (Mart) | -- | -- |
| 15:30 | ABD | NY İmalat Endeksi (Mart) | 15 | 13,1 |
| 15:30 | ABD | Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Mart) | 23 | 25,8 |
| 16 Mart 2018, Cuma | | | | |
| 07:30 | Japonya | Kapasite Kullanım Oranı (Aylık) (Ocak) | -- | 2,80% |
| 07:30 | Japonya | Sanayi Üretimi (Aylık) (Ocak) | -- | 2,70% |
| 10:00 | Türkiye | Sanayi Üretimi (Yıllık) (Ocak) | -- | 8,70% |
| 13:00 | Euro Bölgesi | Çekirdek TÜFE (Aylık) (Şubat) | -- | -1,70% |
| 13:00 | Euro Bölgesi | Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Şubat) | 1,00% | 1,00% |
| 13:00 | Euro Bölgesi | TÜFE (Aylık) (Şubat) | 0,20% | -0,90% |
| 13:00 | Euro Bölgesi | TÜFE (Yıllık) (Şubat) | 1,20% | 1,30% |
| 15:30 | ABD | Konut Başlangıçları (Şubat) | 1,286 mn | 1,326 mn |
| 16:15 | ABD | Kapasite Kullanım Oranı (Şubat) | 77,70% | 77,50% |
| 16:15 | ABD | Sanayi Üretimi (Aylık) (Şubat) | 0,30% | -0,10% |
| 16:15 | ABD | İmalat Üretimi (Aylık) (Şubat) | 0,30% | 0,00% |
| 17:00 | ABD | Michigan Tüketici Hissiyatı (Mart) | 99,5 | 99,7 |

12 Mart 2018 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

| İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾ | | | |
|----------------------------------|--------------|---------------------|--------------|
| Alıcılara Göre Dağılım | | | (Milyon ₺) |
| | Piyasa | Kamu ⁽²⁾ | Toplam Ödeme |
| 2018 Yılı Mart Ayı | | | |
| 7.03.2018 | 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 |

| 2018 Yılı Nisan Ayı | | | |
|----------------------------|--------------|------------|--------------|
| 4.04.2018 | 683 | 179 | 862 |
| 11.04.2018 | 1 | 0 | 1 |
| 18.04.2018 | 1.627 | 448 | 2.075 |
| 25.04.2018 | 612 | 211 | 823 |
| TOPLAM | 2.923 | 838 | 3.761 |

| 2018 Yılı Mayıs Ayı | | | |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 2.05.2018 | 88 | 82 | 170 |
| 9.05.2018 | 57 | 13 | 70 |
| 16.05.2018 | 2.042 | 813 | 2.855 |
| 23.05.2018 | 543 | 263 | 807 |
| TOPLAM | 2.730 | 1.171 | 3.901 |

(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.

- Mart ayında toplam 6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,6 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Nisan ayında toplam 3,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 4,2 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Mayıs ayında toplam 3,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 4,3 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

12 Mart 2018 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

| 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 | 8.03.2028 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 10 Yıl / 3640 Gün | İhale / İlk İhraç |

| 2018 Yılı Nisan Ayı İhraç Takvimi (*) | | | | | |
|---------------------------------------|--------------|-------------|--|-------------------|-----------------------|
| İhale Tarihi | Valör Tarihi | İtfa Tarihi | Senet Türü | Vadesi | İhraç Yöntemi |
| 17.04.2018 | 18.04.2018 | 18.01.2023 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 5 Yıl / 1736 Gün | İhale / Yeniden ihraç |
| 17.04.2018 | 18.04.2018 | 8.03.2028 | Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli | 10 Yıl / 3612 Gün | İhale / Yeniden ihraç |

| 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 Nisan ve Mayıs aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir

12 Mart 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[®]