

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

16 Temmuz Pazartesi	Japon piyasaları kapalı, Çin 2Ç18 Büyüme Türkiye İşsizlik Oranı ve Bütçe Dengesi
17 Temmuz Salı	Powell'in para politikası yarıyıl sunumu Türkiye ve ABD Sanayi Üretimi
18 Temmuz Çarşamba	Euro Bölgesi TÜFE, Fed Bej Kitap Powell'in para politikası yarıyıl sunumu
19 Temmuz Perşembe	TCMB Beklenti Anketi

Küresel piyasalarda ABD-Çin arasındaki ticaret gerilimi fiyatlamalarda etkili olduğu; TL varlıklarda kabinenin açıklanmasının ardından volatilitenin yaşandığı geçen haftayı geride bıraktık. Rekor yükselişlerin görüldüğü USDTRY, 4,5125-4,9776 bandında hareket ederken, gösterge kıymet %20,52'yi, 10 yıllık tahvil faizi %18,85'i gördü. BIST100 endeksi ise bankacılık hisseleri öncülüğünde haftalık bazda %8,95 değer kaybıyla 89.898 puandan kapandı. Fitch kararı sonrasında dolar endeksindeki düşüşün de etkisiyle USDTRY'de işlemler, Cuma kapanışı olan 4,8563'ün altından 4,83'e yakın seviyelerden gerçekleşiyor. BIST'te de bu gelişmeler ışığında bu hafta tepki alımları görebileceğimizi düşünüyoruz.

Fitch Ratings, Türkiye'nin döviz cinsi kredi notunu 'BB+'dan 'BB'ye indirdi, görünümü negatif olarak belirledi. Fitch, daha zorlayıcı hale gelen dış finansman ortamının, enflasyondaki tırmanış ve kurdaki düşüşün özel sektör üzerindeki etkisiyle aşağı yönlü kötüleştiğini ve makroekonomik risklerin yoğunlaştığına inandığını belirtti. Fitch'in görüşüne göre son aylarda ekonomik politika güvenilirliği kötüleşti ve Haziran'daki seçimleri takip eden ilk politika eylemleri belirsizliği arttırdı. Bu ortam ekonomide yumuşak bir iniş için mühendisliği zorlaştırıyor.

Bu hafta bugün Trump'ın Putin ile olan görüşmesi, Powell'in Salı günü Senato Bankacılık Komitesi'nde, Çarşamba günü Finansal Hizmetler Komitesi'nde gerçekleştireceği para politikası yarıyıl sunumu öne çıkıyor. Haziran ayı toplantısında faiz artışı beklentisini 3'ten 4'e çeken Fed'in ardından, özellikle sunumun soru cevap kısmında yer alacak para politikasına ilişkin ipuçları önemli olacak.

İçeride yarın açıklanacak Mayıs ayı sanayi üretimi verisinin yanı sıra bugün alacağımız Nisan ayı işsizlik oranı, Haziran ayı bütçe dengesi ve Perşembe günü TCMB beklenti anketini takip edeceğiz.

	Hafta İçi			Haftalık % Değ.
	Kapanış	En Yüksek	En Düşük	
Endeksler				
BIST100 Endeksi	89.898	100.808	88.169	-8,9%
DOW IND	25.019	25.043	24.518	2,3%
S&P 500	2.801	2.805	2.769	1,5%
NASDAQ Comp.	7.826	7.844	7.697	1,8%
XETRA DAX	12.541	12.640	12.398	0,4%
FTSE 100	7.662	7.716	7.578	0,6%
FTSEMIB-İtalya	21.892	22.194	21.580	-0,2%
BOVESPA	76.594	76.682	74.196	2,1%
VIX Endeksi	12,18	14,15	11,62	-8,9%
TR, Gösterge Faiz	20,21	20,52	19,77	1,7%
Emtialar				
Brent Petrol (\$)	74,90	79,5	72,7	-2,9%
Ons Altın (\$)	1.245,1	1.266,9	1.236,2	-0,8%
Pariteler				
USD/TRY	4,8563	4,8575	4,5140	6,2%
EUR/TRY	5,6768	5,6675	5,3060	5,6%
Sepet	5,2666	5,2625	4,9100	5,9%
EUR/USD	1,1687	1,1791	1,1613	-0,5%
USD/JPY	112,33	112,81	110,30	1,7%
Libor Faizleri (%)				
EUR	1 Ay	3 Ay	1 Yıl	
	-0,40	-0,36	-0,23	
USD	2,07	2,34	2,79	
TL	19,39	19,86	21,39	
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	2,59	2,84		
Almanya	-0,64	0,29		
İspanya	-0,31	1,26		
İtalya	0,70	2,58		

parite[®]webborsa[®]

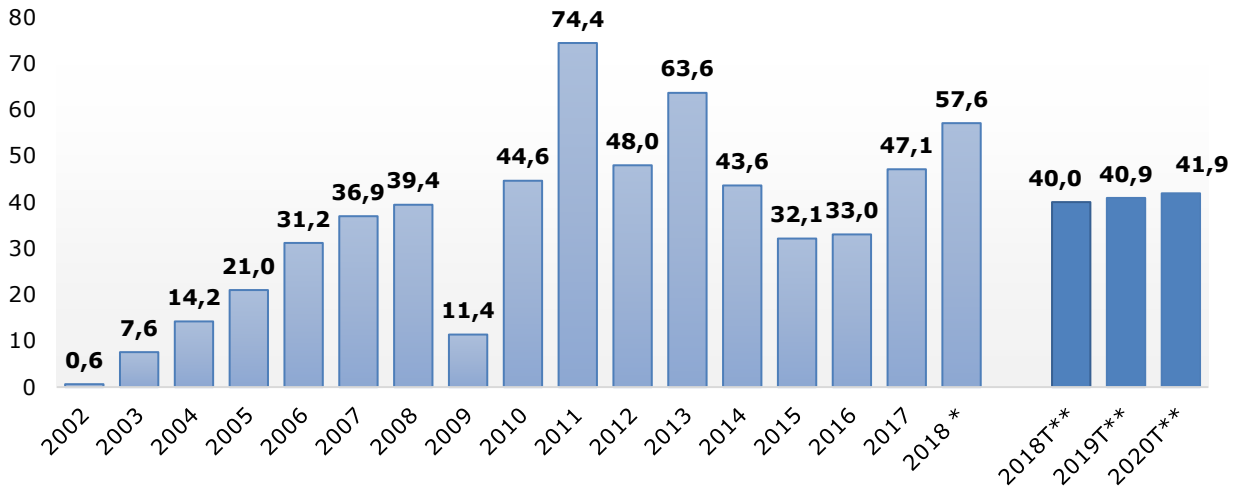
16 Temmuz 2018 Pazartesi

Yıllıklandırılmış cari açık 57,6 milyar dolar oldu.

Mayıs ayında cari işlemler dengesi 5,45 milyar dolar olan piyasa beklentisinin üzerinde 5,89 milyar dolar açık verirken, yıllıklandırılmış cari açık 57,6 milyar dolara yükseldi. Böylelikle 2017 Mayıs ayında göre cari açıktaki artış %59 oranında oldu. 2017 yılını 47,1 milyar dolar cari işlemler dengesi açığının 2018 yılı boyunca yükselişini sürdürerek 57,6 milyar dolara çıkmasını negatif tarafta değerlendiriyoruz.

ABD'nin İran ile nükleer anlaşmadan vazgeçmesi ve arz endişeleriyle Mayıs ayında 80 doları test eden Brent petrolün varili, ABD'nin S. Arabistan'a arzı artırması yönündeki baskılarının yanı sıra Libya'nın önemli petrol sahalarından birinde tekrar üretime geçeceğini açıklamasıyla tekrar 72 dolar seviyelerine kadar gevşedi. Enerji ithalatımızın yüksek boyutta olması dolayısıyla petrol ve doğalgaz fiyatlarının seyri cari açığın gelişimi açısından yakından takip edilecek.

Yıllar İtibariyle Cari İşlemler Açığı ve OVP Hedefleri



* Yıllıklandırılmış Cari İşlemler Açığı, Mayıs 2018

** OVP Program Hedefleri

16 Temmuz 2018 Pazartesi

EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

			Beklenti	Önceki
16 Temmuz 2018, Pazartesi				
<i>Japonya Denizcilik Günü nedeniyle kapalı olacak.</i>				
05:00	Çin	Sabit Varlık Yatırımı (Yıllık) (Haziran)	7,00%	6,10%
05:00	Çin	GSYIH (çeyreklik) (2. Çeyrek)	1,60%	1,40%
05:00	Çin	GSYIH (Yıllık) (2. Çeyrek)	6,70%	6,80%
05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Haziran)	6,50%	6,80%
05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık) (Haziran)	8,90%	8,50%
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (Nisan)	--	10,10%
11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (Haziran)	--	2,70 milyar TL
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık) (Haziran)	0,60%	0,80%
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Haziran)	0,40%	0,90%
15:30	ABD	NY İmalat Endeksi (Temmuz)	20	25
17 Temmuz 2018, Salı				
<i>Fed Başkanı Powell TSİ 17:00'da Senato Bankacılık Komitesi'nde para politikası yarıyıl sunumunu gerçekleştirecek.</i>				
04:30	Çin	Konut Fiyatları (Yıllık) (Haziran)	--	0,80%
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Mayıs)	--	6,20%
16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı (Haziran)	78,30%	77,90%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık) (Haziran)	0,50%	-0,10%
16:15	ABD	İmalat Üretimi (Aylık) (Haziran)	0,50%	-0,70%
18 Temmuz 2018, Çarşamba				
<i>Fed Başkanı Powell TSİ 17:00'da Finansal Hizmetler Komitesi'nde para politikası yarıyıl sunumunu gerçekleştirecek.</i>				
11:30	İngiltere	TÜFE (Yıllık) (Haziran)	2,50%	2,40%
11:30	İngiltere	ÜFE Çıkışı (Yıllık) (Haziran)	2,90%	2,90%
12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Haziran)	0,30%	0,30%
12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Haziran)	1,10%	1,10%
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık) (Haziran)	1,90%	1,90%
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık) (Haziran)	0,10%	0,50%
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Haziran)	1,323 mn	1,301 mn
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Haziran)	1,325 mn	1,350 mn
21:00	ABD	Bej Kitap		
19 Temmuz 2018, Perşembe				
02:50	Japonya	İhracat (Yıllık) (Haziran)	7,50%	8,10%
02:50	Japonya	İthalat (Yıllık) (Haziran)	8,20%	14,00%
14:30	Türkiye	TCMB Beklenti Anketi		
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Temmuz)	20,5	19,9
20 Temmuz 2018, Cuma				
09:00	Almanya	ÜFE (Aylık) (Haziran)	0,20%	0,50%
09:00	Almanya	ÜFE (Yıllık) (Haziran)	2,90%	2,70%

16 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.


16 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

16 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[®]