

26 Şubat 2018 Pazartesi

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

27 Şubat Salı	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, Almanya TÜFE Fed Başkanı Powell'in Temsilciler Meclisi Sunumu
28 Şubat Çarşamba	Türkiye Ocak ayı Dış Ticaret Dengesi ABD 4Ç17 Büyümesi
1 Mart Perşembe	Çin, Türkiye, Euro Bölgesi ve ABD PMI verileri ABD Ocak ayı Kişisel Gelir-Gider Çekirdek PCE
2 Mart Cuma	ABD Şubat ayı İstihdam Raporu

İçeride jeopolitik gelişmelerin öne çıktığı geçen hafta, küresel merkez bankaları beklentileriyle likiditenin sıkılaşıcağına yönelik endişelerin küresel piyasalarda fiyatlamalarda baskı yarattığını gördük. BIST100 endeksi haftayı %0,9'luk kazançla 117.522 puandan tamamlarken, TL dolar karşısında %1,1, Euro karşısında %0,3 değer kaybetti. **Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda risk iştahı pozitif.** Geçen hafta 2,96'ya yaklaşan ABD 10 yıllıkları an itibariyle 2,85 seviyesinde iken, ABD vadeliileri %0,42 primli. Asya piyasalarında da görünüm alıcılı. (Nikkei %1,19, Shanghai %1,41) Dolardaki zayıf seyirle birlikte USDTRY'de işlemler gelişen ülke kurları paralelinde düşüşle 3,7785'den geçiyor.

Bu hafta İçeride Çarşamba günü açıklanacak **Ocak ayı dış ticaret dengesi** öne çıkıyor. ABD tarafında ise ajanda oldukça yoğun... Çarşamba **4Ç17 büyüme verisi ikinci tahminini, Perşembe günü Ocak ayı kişisel gelir-gider ve çekirdek PCE verisini**, Cuma günü ise **Şubat ayı istihdam raporunu** alacağız. Yıllık çekirdek PCE'nin Ocak ayında %1,5'da kalması bekleniyor. Ocak ayında tarım dışı istihdam ortalama beklentilerin üzerinde 200 bin olarak gerçekleşirken, ortalama saatlik kazançlar aylık %0,3'lük artışla beklentiler paralelinde gerçekleşmişti. Bu yıl 3'den daha fazla faiz artışını destekler nitelikte gelen güçlü ABD verileri GOP'larda satış baskısına yol açabilir. Ayrıca yarın **Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi'ne para politikasına ilişkin yarıyıl sunumunu** gerçekleştirecek. 21 Mart faiz kararının ardından başkan olarak çıkacağı ilk basın toplantısı öncesinde Powell'in konuşması para politikası açısından sinyaller içerecektir. Avrupa'da ise bu hafta politik gelişmeler takip edilecek. Bugün Merkel'in liderliğindeki CDU, Sosyal Demokrat Parti ile yapılan koalisyonu oylayacak. Ayrıca 4 Mart'ta İtalya'da yapılacak genel seçim takip edilecek.

Bu hafta 117.500 seviyesi üzerine yerleşmede 120-121 bin seviyeleri hedefe girebilir. Stop-loss seviyemizi ise 115.500'de korumaya devam ediyoruz.

	Hafta İçi			Haftalık % Değ.
	Kapanış	En Yüksek	En Düşük	
Endeksler				
BIST100 Endeksi	117.522	117.854	113.268	0,9%
DOW IND	25.310	25.314	24.793	0,4%
S&P 500	2.747	2.748	2.698	0,6%
NASDAQ Comp.	7.337	7.339	7.201	1,2%
XETRA DAX	12.484	12.513	12.284	0,3%
FTSE 100	7.244	7.306	7.188	-0,7%
FTSEMIB-İtalya	22.672	22.861	22.270	-0,6%
BOVESPA	87.293	87.345	84.261	3,3%
VIX Endeksi	16,62	21,34	16,49	-16,1%
TR, Gösterge Faiz	12,97	13,07	12,97	-0,3%
Emtialar				
Brent Petrol (\$)	67,26	67,6	64,4	3,6%
Ons Altın (\$)	1.329,2	1.350,2	1.322,0	-1,4%
Pariteler				
USD/TRY	3,7909	3,8055	3,7485	1,1%
EUR/TRY	4,6657	4,6735	4,6475	0,3%
Sepet	4,2283	4,2395	4,1980	0,7%
EUR/USD	1,1303	1,2435	1,2259	-8,9%
USD/JPY	106,8300	107,92	106,10	0,5%
Libor Faizleri (%)				
	1 Ay	3 Ay	1 Yıl	
EUR	-0,40	-0,38	-0,26	
USD	1,63	1,96	2,46	
TL	13,65	13,96	14,98	
MB Faizleri				
	Faiz	Toplantı		
TCMB	8,00%	7 Mart		
ECB	0,00%	8 Mart		
Fed	1,25-1,50%	21 Mart		
Global Tahvil Faizi				
	2 Yıl	10 Yıl		
ABD	2,23	2,86		
Almanya	-0,60	0,65		
İspanya	-0,36	1,50		
İtalya	-0,17	2,06		

parite[®]

webborsa[®]

26 Şubat 2018 Pazartesi

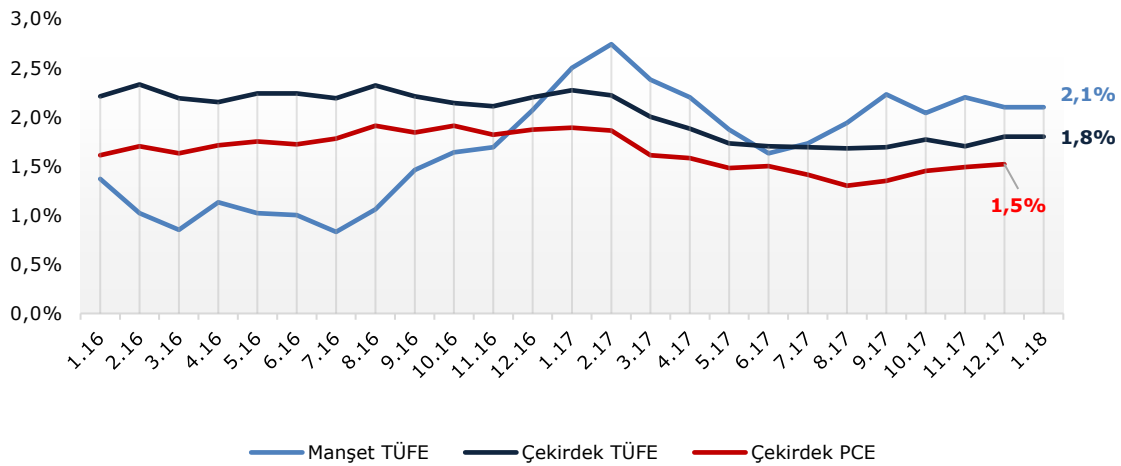
Bu hafta ABD'de ajanda oldukça yoğun. Gündem: Büyüme, Çekirdek PCE, İstihdam Raporu ve Fed Başkanı Powell...

Geçen haftaki haftalık stratejimizde ABD'de enflasyon beklentilerinin bir miktar iyileştiğini ve Fed yetkililerinin enflasyonun hedefe ulaşması konusundaki inançlarının son dönemde arttığını belirtmiştik. Bu noktada tutanaklarda bizim açımızdan beklentilerimizi değiştirecek bir sonuç çıkmadı. Tutanaklara göre birçok üye enflasyonun orta vadede %2'lik hedefe ulaşacağı görüşünü taşıırken, vergi indirimleri kaynaklı olarak üyelerin büyüme tahminlerinde iyileşmelerin olduğunu görüyoruz. Bu noktada tutanaklar güçlü büyümenin ve enflasyonun daha fazla faiz artışına yol açabileceğine ilişkin görüşü destekliyor. Şimdi dikkatler yüksek ihtimalle yılın ilk faiz artışının gerçekleşeceği 20-21 Mart Fed toplantısında ve açıklanacak projeksiyonlarda olacak.

Fed toplantısı öncesinde bu hafta Çarşamba 4Ç17 büyüme verisi ikinci tahminini, Perşembe günü Ocak ayı kişisel gelir-gider ve çekirdek PCE verisini, Cuma günü ise Şubat ayı istihdam raporunu alacağız. Yıllık çekirdek PCE'nin Ocak ayında %1,5'da kalması bekleniyor. Ocak ayında tarım dışı istihdam ortalama beklentilerin üzerinde 200 bin olarak gerçekleşirken, ortalama saatlik kazançlar aylık %0,3'lük artışla beklentiler paralelinde gerçekleşmişti. Bu yıl 3'den daha fazla faiz artışını destekler nitelikte gelen güçlü veriler GOP'lardaki havayı tersine çevirebilir.

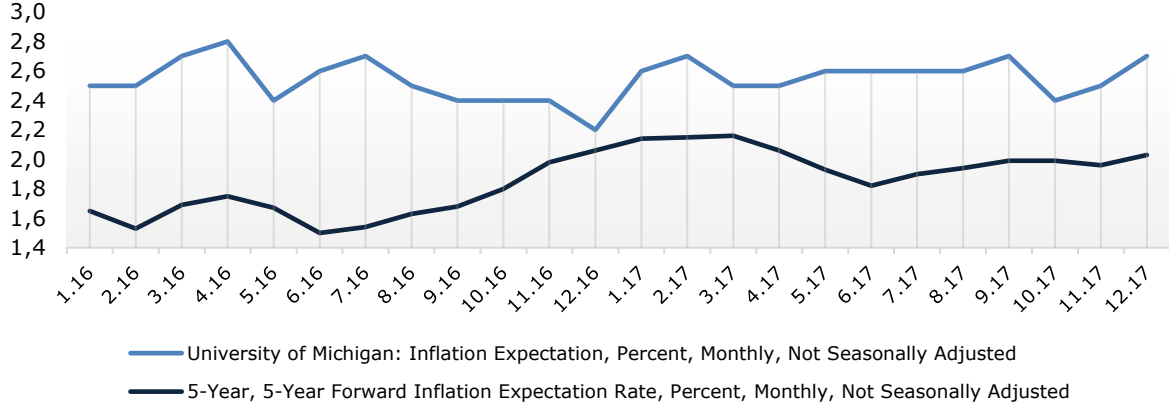
Ayrıca yarın Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi'ne para politikasına ilişkin yarıyıl sunumunu gerçekleştirecek. 21 Mart faiz kararının ardından başkan olarak çıkacağı ilk basın toplantısı öncesinde Powell'in konuşması para politikası açısından sinyaller içerecektir.

ABD'de Manşet, Çekirdek TÜFE ve Çekirdek PCE



26 Şubat 2018 Pazartesi

ABD'de Enflasyon Beklentileri



Kaynak: St. Louis

EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

			Beklenti	Önceki
26 Şubat 2018, Pazartesi				
<i>Saat 16:00'da FOMC'de oy hakkı bulunmayan St. Louis Fed başkanı Bullard'ın Konuşması</i>				
16:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Faaliyeti (Ocak)		0,27
18:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Ocak)	650 bin	625 bin
18:30	ABD	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi (Şubat)	30	33,4
27 Şubat 2018, Salı				
13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Şubat)	0,1	1,3
16:00	Almanya	TÜFE (Aylık) (Şubat)	0,50%	-0,70%
16:00	Almanya	TÜFE (Yıllık) (Şubat)	1,50%	1,60%
16:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Ocak)	0,30%	0,70%
16:30	ABD	Dayanıklı Malları Siparişleri (Aylık) (Ocak)	-2,50%	2,80%
18:00	ABD	Richmond İmalat Endeksi (Şubat)	15	14
28 Şubat 2018, Çarşamba				
02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Ocak)	-4,20%	2,90%
02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık) (Ocak)	2,50%	3,60%
04:00	Çin	İmalat PMI (Şubat)	51,2	51,3
04:00	Çin	İmalat Dışı PMI (Şubat)	55	55,3
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Ocak)	--	-9,21 milyar \$
13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	--	1,00%
13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık) (Şubat)	1,20%	1,30%
16:30	ABD	GSYİH (çeyreklik) (4. Çeyrek)	2,50%	2,60%
16:30	ABD	GSYİH Fiyat Endeksi (çeyreklik) (4. Çeyrek)	2,40%	2,40%
17:45	ABD	Chicago Satın Alma Müdürleri Endeksi (Şubat)	64	65,7
18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık) (Ocak)	0,50%	0,50%

26 Şubat 2018 Pazartesi**1 Mart 2018, Perşembe**

Saat 18:00'da Fed başkanı Powell'in Temsilciler Meclisi Sunumu
Saat 19:00'da FOMC'de oy hakkına sahip NY Fed başkanı Dudley'in Konuşması

03:30	Japonya	İmalat PMI (Şubat)		54
04:45	Çin	Caixin İmalat PMI (Şubat)	51,3	51,5
10:00	Türkiye	İmalat PMI (Şubat)	--	55,7
11:55	Almanya	İmalat PMI (Şubat)	60,3	60,3
12:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Şubat)	58,5	58,5
12:30	İngiltere	İmalat PMI (Şubat)	55,2	55,3
16:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Aylık) (Ocak)	0,30%	0,20%
16:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık) (Ocak)	1,50%	1,50%
16:30	ABD	Kişisel Gelir (Aylık) (Ocak)	0,20%	0,40%
16:30	ABD	Kişisel Gider (Aylık) (Ocak)	0,20%	0,40%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	222 bin
17:45	ABD	Üretim PMI (Nis)	--	55,5
18:00	ABD	ISM İmalat PMI (Şubat)	58,7	59,1
22:00	ABD	Bej Kitap		

2 Mart 2018, Cuma

10:00	Almanya	Perakende Satışları (Yıllık) (Ocak)	2,80%	-1,90%
10:00	Almanya	Perakende Satışları (Aylık) (Ocak)	-0,30%	-1,90%
13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık) (Ocak)	0,50%	0,20%
13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık) (Ocak)	1,60%	2,20%
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık) (Şubat)	--	0,30%
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Şubat)	180K	200K
16:30	ABD	Katılım Oranı (Şubat)	--	62,70%
16:30	ABD	İşsizlik Oranı (Şubat)	--	4,10%
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güveni (Şubat)	98,5	99,9

26 Şubat 2018 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ₺)
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2018 Yılı Şubat Ayı			
07.02.2018	539	146	685
14.02.2018	13.416	1.983	15.399
21.02.2018	3.120	681	3.801
28.02.2018	193	46	239
TOPLAM	17.268	2.856	20.124

2018 Yılı Mart Ayı			
07.03.2018	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			
04.04.2018	684	179	863
11.04.2018	1	0	1
18.04.2018	1.627	448	2.075
25.04.2018	612	211	823
TOPLAM	2.924	838	3.762

⁽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.

- Şubat ayında toplam 20,1 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 21,1 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- 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.

parite[®]webborsa[®]


26 Şubat 2018 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

2018 Yılı Şubat Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
12.02.2018	14.02.2018	12.12.2018	Hazine Bonosu	10 Ay / 301 Gün	İhale / İlik İhraç
12.02.2018	14.02.2018	18.01.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1799 Gün	İhale / Yeniden İhraç
12.02.2018	14.02.2018	12.01.2028	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3619 Gün	İhale / Yeniden İhraç
13.02.2018	14.02.2018	13.11.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 637 Gün	İhale / Yeniden İhraç
13.02.2018	14.02.2018	12.02.2020	Kira Sertifikası	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
13.02.2018	14.02.2018	11.08.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3465 Gün	İhale / Yeniden İhraç
20.02.2018	21.02.2018	05.06.2024	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2296 Gün	İhale / Yeniden İhraç

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 İhraç
20.03.2018	21.03.2018	13.11.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 602 Gün	İhale / Yeniden İhraç
20.03.2018	21.03.2018	08.03.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3640 Gün	İhale / İlik 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 İhraç
17.04.2018	18.04.2018	08.03.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3612 Gün	İhale / Yeniden İhraç

(*)2017 yılı Mart ve Nisan aylarına ilişkin İhraç 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

26 Şubat 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[®]