HAFTALIK STRATEJİ

AnadoluYatırım

Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

29 Mayıs 2017 Pazartesi

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

29 Mayıs Pazartesi	Çin "Dragon Boat Festivali", ABD "Anma Günü" ve İngiltere resmi tatil nedeniyle kapalı
30 Mayıs Salı	Çin "Dragon Boat Festivali" nedeniyle kapalı.
	ABD Kişisel Gelir-Gider ve PCE (Nisan)
31 Mayıs Çarşamba	Çin Resmi PMI (Mayıs)
	Türkiye Dış Ticaret İstatistikleri (Nisan)
	ABD Bej Kitap Raporu
1 Haziran Perşembe	Japonya, Çin, Türkiye, Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD PMI verileri (Mayıs)
	ABD ADP Özel Sektör İstihdamı
2 Haziran Cuma	ABD İstihdam Raporu (Mayıs)

Küresel piyasalar yoğun bir haftayı geride bıraktı. NATO Zirvesi, OPEC toplantısı ve FOMC toplantı tutanaklarının takip edildiği haftada endeks rekor kapanışlar yaşarken, TL'de değerlenme çabaları ön plandaydı. Hafta içinde 98.795 seviyesi ile tüm zamanların en yüksek seviyesi gören endeks haftalık bazda %2,5 primle 97.533 puandan haftayı tamamlarken, USD/TL yatay seyrini korudu.

OPEC sonrasında kazançlarını geri veren Brent petrol yeni haftada 52$ seviyesinin hemen altında hareket ediyor. FOMC'de oy hakkı bulunmayan San Francisco Fed Başkanı Williams'ın Mart ayı dahil olmak üzere bu yıl için 3 faiz artışının makul olduğunu ve Fed'in ikili hedefine yakın olduğunu belirtmesinin ardından yeni haftada dolarda bir miktar güçlenme öne çıkıyor. USD/TL'de işlemler yatay seyirle 3,5768'den geçmekte. Çin, İngiltere ve ABD piyasalarının kapalı olduğu haftanın ilk işlem gününde önemli bir veri akışı bulunmuyor.

İçeride bu hafta kabine revizyonuna ilişkin açıklamaları izleyeceğiz. Cumhurbaşkanı Erdoğan başkanlığında ilk Ak Parti MKYK'sı bugün toplanacak. Kulislerde kabine revizyonunun Erdoğan'ın programına göre Çarşamba ya da Cuma günü açıklanabileceği konuşuluyor**.** Piyasaların odağında ekonomi yönetiminde değişiklik olup olmayacağı olacak. Çin piyasaları yarın da kapalı olacak. Yarın ABD'den alacağımız kişisel gelir-gider ve Fed'in de yakından takip ettiği PCE ön plana çıkarken, haftanın kalanında yurtiçinde Nisan ayı ticaret dengesi, ABD Bej Kitap raporu ve Mayıs ayı istihdam raporu fiyatlamalarda belirleyici olacak.

Geçtiğimiz hafta yaşanan rekor yükselişlerin ardından BIST100 endeksinde bu hafta dengelenme çabaları öne çıkabilir. Aşağıda bu hafta 96.500 desteğini takip edeceğiz. Yukarıda ise 99 bin direnci ön plana çıkıyor. USD/TL'de ise 3,56-3,5850 bandında hareket öngörmekteyiz.

	Kapanış	Hafta İçi En Yüksek	Hafta İçi En Düşük	Haftalık % Değ.
Endeksler				
BIST100 Endeksi	97.533	98.795	96.143	2,5%
DOW IND	21.080	76.636	20.896	1,3%
S&P 500	2.416	2.419	2.394	1,4%
NASDAQ Comp.	6.210	6.217	6.122	2,1%
XETRA DAX	12.602	12.704	12.530	-0,3%
FTSE 100	7.548	7.554	7.475	1,0%
FTSEMIB-İtalya	21.211	21.478	21.001	-1,7%
BOVESPA	64.085	64.170	61.670	2,3%
VIX Endeksi	9,81	12,5	9,7	-18,5%
TR, Gösterge Faiz	11,10	11,61	11,10	-4,4%
Emtialar				
Brent Petrol ($)	52,24	54,1	50,7	-2,8%
Ons Altın ($)	1.267,1	1.269,3	1.247,6	0,9%
Pariteler				
USD/TL	3,5795	3,5745	3,5565	0,1%
EUR/TL	4,0019	4,0175	3,9765	-0,1%
Sepet	3,7907	3,7960	3,7665	0,0%
EUR/USD	1,1179	1,1267	1,1161	-0,2%
USD/JPY	111,33	112,12	110,87	0,1%

Libor Faizleri (%)	**1 Ay**	**3 Ay**	**1 Yıl**
EUR	-0,40	-0,37	-0,16
USD	1,04	1,20	1,72
TL	12,86	12,91	13,12

MB Faizleri	**Faiz**	**Toplantı**
ECB	0,00%	8 Haziran
Fed	0,75-1,00%	14 Haziran
TCMB	8,00%	15 Haziran

Global Tahvil Faizi	**2 Yıl**	**10 Yıl**
ABD	1,30	2,25
Almanya	-0,72	0,33
İspanya	-0,29	1,53
İtalya	-0,19	2,12

parite m
webborsa m

AnadoluYatırım
Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

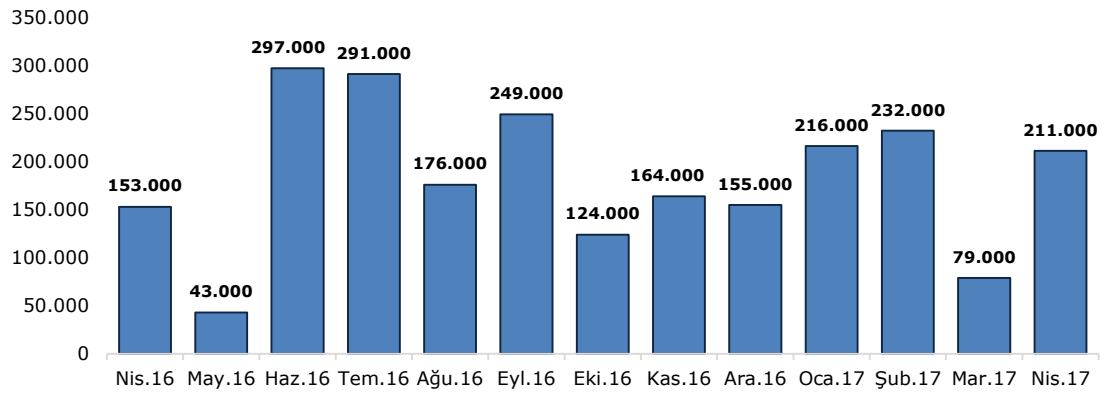
29 Mayıs 2017 Pazartesi

Bu hafta ABD verileri dolara yön verecek...

Geçen hafta yakın zamanda faiz artışına işaret eden 2-3 Mayıs FOMC tutanaklarını aldık. Tutanaklarda Fed yetkililerinin çoğu faiz artışının yakın zamanda yapılması konusunda fikir birliğine vardığı görülürken, enflasyonda son aylarda görülen yavaşlamanın geçici faktörlerden kaynaklandığını düşünüyor. Yine Fed yetkililerinin büyük çoğunluğu bilanço küçülmesinin bu yıl içinde gerçekleştirilmesi gerektiği görüşünde. Bilanço küçülmesinin ise piyasaları rahatsız etmeden gerçekleştirilmesi beklenmekte. Bir sonraki Fed toplantısı 13-14 Haziran'da gerçekleşecek. Fed Başkanı Yellen'ın basın toplantısının bulunduğu bu toplantıda faiz artırımına kesin gözüyle bakılmakla birlikte, Eylül ihtimalleri de oldukça yüksek oranda fiyatlanmakta. Bu noktada yılın kalanında gerçekleşecek 2 adet faiz artışının fiyatlamaların içinde olduğunu söylemek mümkün. Haziran toplantısında Yellen'dan gelecek açıklamalar yol haritasının tahmin edilmesinde önemli olacak. Geçen hafta ABD tarafından büyüme verisinin ikinci okumasını da aldık. 2017 yılı ilk çeyrek büyümesi ikinci tahminde %0,7'den %1,2'ye revize edildi.

Yarın açıklanacak kişisel gelir-gider ve Fed'in yakından takip ettiği PCE verisi Fed beklentileri açısından önemli olacak. Son aylarda enflasyonda görülen yavaşlama Fed'i bir miktar rahatsız etmekte. Diğer yandan Cuma günü ise Mayıs ayı istihdam raporunu alacağız. Mart ayında hayal kırıklığı yaratan tarım dışı istihdam artışı Nisan ayında 185 bin olan piyasa beklentisi üzerinde 211 bin olarak gerçekleşirken, işsizlik oranı %4,5'ten %4,4'e gerilerek Mayıs 2007'den bu yana görülen en düşük seviyeye inmişti. Mayıs ayında tarım dışı istihdamın 183 bin artış göstermesi beklenirken, ortalama saatlik kazanç artışının aylık %0,3'ten %0,2'ye gerilemesi bekleniyor.

ABD Tarım Dışı İstihdamı, Nisan 2017



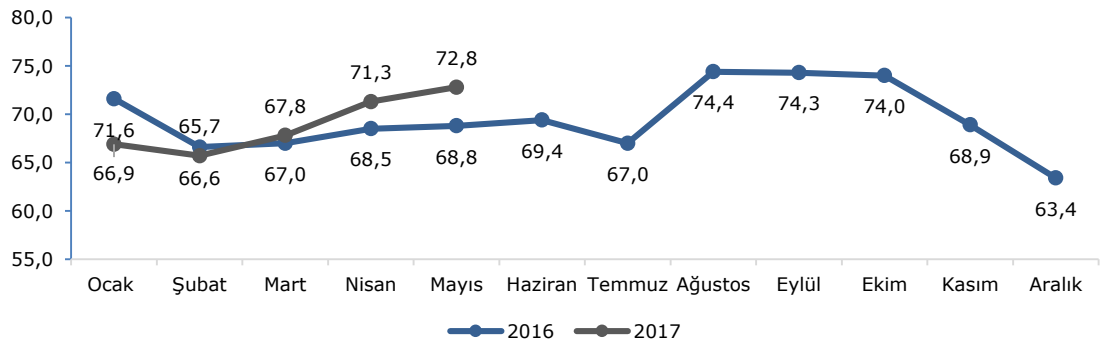
AnadoluYatırım
Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

29 Mayıs 2017 Pazartesi

Tüketici güveni yükselişini sürdürürken, imalat sanayinden karışık sinyaller geliyor...

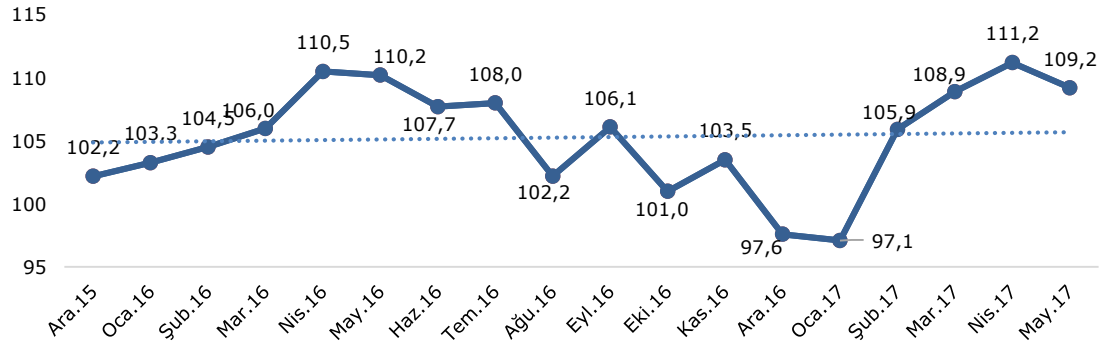
Tüketici güven endeksi Mayıs ayında bir önceki aya göre 1,5 puanlık artışla 72,8'e çıkarak yükselişini 4. ayına taşımış, endekste genel ekonomik durum beklentisinde yaşanan %4,5'luk artış öne çıkarken, Nisan ayında %26,3 oranında artan tasarruf etme ihtimali Mayıs ayında %6,9 azalış göstermişti. Tüketici güveninin Mayıs ayında da yükselişini devam ettirmesi büyüme görünümü için pozitif bir sinyal. Diğer yandan Mayıs ayında imalat sanayine ilişkin karışık sinyaller geliyor. Mayıs ayında reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 2 puanlık azalışla 109,2'ye gerilerken, imalat sanayi kapasite kullanım oranı %78,8 ile 2011 Haziran ayından bu yana görülen en yüksek seviyeye yükseldi. Reel kesim güveninde son üç ve mevcut duruma ilişkin beklentiler olumlu seyrederken, önümüzdeki 3 ayda üretim hacmi, toplam sipariş miktarı ve toplam istihdam beklentilerindeki bozulma dikkat çekmekte. Önümüzdeki döneme ilişkin beklentilerdeki kötüleşmenin devamı büyüme görünümünü bozabilir.

Tüketici Güven Endeksi, Mayıs 2017



Kaynak: TÜİK

Reel Kesim Güven Endeksi, Mayıs 2017



Kaynak: TCMB

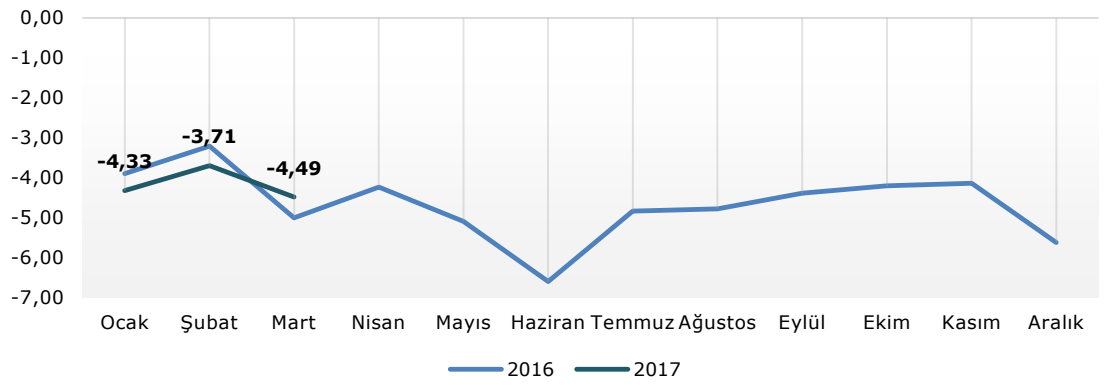
AnadoluYatırım
Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

29 Mayıs 2017 Pazartesi

31 Mayıs Çarşamba günü Nisan ayı dış ticaret istatistiklerini alacağız.

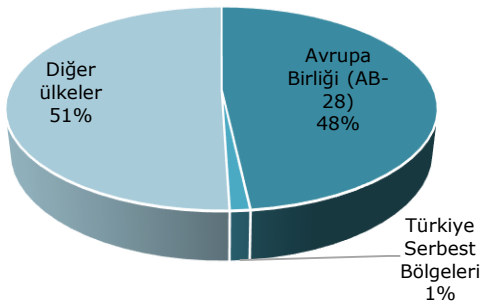
31 Mayıs Çarşamba günü Nisan ayı dış ticaret istatistikleri açıklanacak. Mart ayında dış ticaret açığı beklentiler paralelinde yıllık bazda %10,3 azalışla 4,49 milyar dolara gerilerken, ihracat hacmi yıllık bazda %13,6 artışla 14,4 milyar dolara, ithalat hacmi %6,9'luk artışla 19 milyar dolara çıkmıştı.

Dış Ticaret Dengesi, Mart 2017

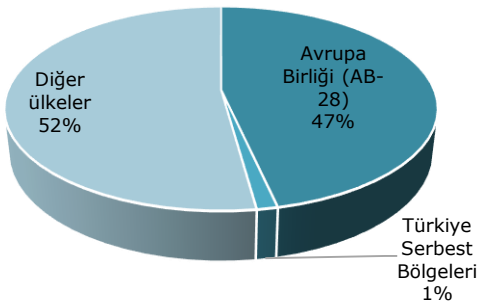


Ülke Gruplarına Göre Dış Ticaret, Ocak-Mart 2017

İhracat



İthalat



Kaynak: TÜİK

AnadoluYatırım
Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

29 Mayıs 2017 Pazartesi

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

29 Mayıs 2017, Pazartesi

Çin Dragon Boat Festivali, ABD "Anma Günü" ve İngiltere resmi tatil nedeniyle kapalı olacak.

30 Mayıs 2017, Salı

02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık) (Nisan)	2,30%	2,10%
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Mayıs)	-3	-3,3
15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık) (Mayıs)	1,70%	2,00%
15:00	Almanya	TÜFE (Aylık) (Mayıs)	--	0,00%
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Nisan)	1,70%	1,80%
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık) (Nisan)	1,50%	1,60%
15:30	ABD	Kişisel Gelir (Aylık) (Nisan)	0,40%	0,20%
15:30	ABD	Kişisel Gider (Aylık) (Nisan)	0,40%	0,00%
17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni (Mayıs)	119,9	120,3
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi (Mayıs)	15	16,8

Çin Dragon Boat Festivali nedeniyle kapalı olacak.

31 Mayıs 2017, Çarşamba

02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Nisan)	4,20%	-1,90%
04:00	Çin	İmalat PMI (Mayıs)	51	51,2
04:00	Çin	Hizmet PMI (Mayıs)	--	54
09:00	Almanya	Perakende Satışları (Aylık) (Nisan)	-0,20%	0,10%
09:00	Almanya	Perakende Satışları (Yıllık) (Nisan)	--	2,30%
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Nisan)	--	-4,49 milyar $
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık) (Mayıs)	1,50%	1,90%
16:45	ABD	Chicago PMI (Mayıs)	57	58,3
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları (Aylık) (Nisan)	1,0%	-0,80%
21:00	ABD	Bej Kitap		

1 Haziran 2017, Perşembe

03:30	Japonya	İmalat PMI (Mayıs)	--	52
04:45	Çin	Caixin İmalat PMI (Mayıs)	50,2	50,3
10:00	Türkiye	İmalat PMI (Mayıs)	--	51,7
10:55	Almanya	İmalat PMI (Mayıs)	59,4	59,4
11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Mayıs)	57	57
11:30	GBP	İmalat PMI (Mayıs)	--	57,3
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı (Mayıs)	180 bin	177 bin
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	234 bin
16:45	ABD	İmalat PMI (Mayıs)	--	52,5
17:00	ABD	ISM İmalat PMI (Mayıs)	55	54,8

2 Haziran 2017, Cuma

12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık) (Nisan)	--	3,90%
12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık) (Nisan)	--	-0,30%
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık) (Mayıs)	0,20%	0,30%
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Mayıs)	183 bin	211 bin
15:30	ABD	Katılım Oranı (Mayıs)	--	62,90%
15:30	ABD	İşsizlik Oranı (Mayıs)	4,50%	4,40%

AnadoluYatırım
Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

29 Mayıs 2017 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri [1] Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ¨)
	Piyasa	Kamu [2]	Toplam Ödeme
2017 Yılı Mayıs Ayı			
03.05.2017	78	74	**152**
10.05.2017	51	12	**63**
17.05.2017	2.470	1.165	**3.635**
24.05.2017	436	204	**641**
TOPLAM	**3.035**	**1.455**	**4.491**
2017 Yılı Haziran Ayı			
14.06.2017	7.157	3.192	**10.349**
21.06.2017	473	70	**543**
TOPLAM	**7.630**	**3.262**	**10.892**
2017 Yılı Temmuz Ayı			
12.07.2017	1.545	560	**2.105**
19.07.2017	6.932	1.492	**8.425**
26.07.2017	532	124	**657**
TOPLAM	**9.010**	**2.177**	**11.187**

(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 4,5 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 5,2 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
Haziran ayında toplam 10,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 12 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
Temmuz ayında toplam 11,2 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 12,3 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

AnadoluYatırım
Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

29 Mayıs 2017 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ

2017 Yılı Mayıs Ayı İhraç Takvimi

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
16.05.2017	17.05.2017	15.05.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	İhale / İlk İhraç
16.05.2017	17.05.2017	02.03.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1750 Gün	İhale / Yeniden ihraç
23.05.2017	24.05.2017	13.12.2017	Hazine Bonosu	7 Ay / 203 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2017 Yılı Haziran Ayı İhraç Takvimi (1)

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
12.06.2017	14.06.2017	08.08.2018	Kuponsuz Devlet Tahvili	14 Ay / 420 Gün	İhale / İlk İhraç
12.06.2017	14.06.2017	02.03.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1722 Gün	İhale / Yeniden ihraç
12.06.2017	14.06.2017	08.11.2023	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2338 Gün	İhale / Yeniden ihraç
13.06.2017	14.06.2017	15.05.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 700 Gün	İhale / Yeniden ihraç
13.06.2017	14.06.2017	05.06.2024	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2548 Gün	İhale / İlk İhraç
13.06.2017	14.06.2017	24.02.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3542 Gün	İhale / Yeniden ihraç
20.06.2017	21.06.2017	19.06.2019	Kira Sertifikası	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış

2017 Yılı Temmuz Ayı İhraç Takvimi (1)

İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
11.07.2017	12.07.2017	05.06.2024	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2520 Gün	İhale / Yeniden ihraç
17.07.2017	19.07.2017	08.08.2018	Kuponsuz Devlet Tahvili	13 Ay / 385 Gün	İhale / Yeniden ihraç
17.07.2017	19.07.2017	02.03.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1687 Gün	İhale / Yeniden ihraç
18.07.2017	19.07.2017	15.05.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 665 Gün	İhale / Yeniden ihraç
18.07.2017	19.07.2017	24.02.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3507 Gün	İhale / Yeniden ihraç
18.07.2017	19.07.2017	07.07.2027	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3640 Gün	İhale / İlk İhraç

(1) 2017 yılı Haziran ve Temmuz aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir

parite m
webborsa m

AnadoluYatırım

Anadolu Yatırım Araştırma
arastirma@anadoluyatirim.com.tr

29 Mayıs 2017 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.