

25 Mart 2019 Pazartesi

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

25 Mart Pazartesi	Almanya IFO İş Dünyası Güven Endeksi Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi, KKO ABD Chicago ve Dallas Fed Aktivite Endeksleri
26 Mart Salı	ABD İnşaat İzinleri ile Konut Satışları
27 Mart Çarşamba	Çin Sanayi Karları, Şubat ABD Dış Ticaret Dengesi, Ocak
28 Mart Perşembe	Türkiye ve Euro Bölgesi Ekonomik Güven Endeksi ABD 4Ç18 GSYH, Almanya TÜFE
29 Mart Cuma	Japonya Sanayi Üretimi ve Perakende Satışlar Türkiye Dış Ticaret Dengesi, Şubat ABD Kişisel Gelir ve Harcamalar

Fed sonrası büyüme endişeleri ağır basmaya devam ediyor...

Cuma günü küresel piyasalarda büyüme endişeleriyle yaşanan sert satışlar sonrasında bu sabah Asya'da Nikkei'de %3, Şangay'da %1'e varan düşüşler var iken ABD vadeliinde düşüş %0,5'e varan oranda devam ediyor.

TCMB'nin 1 haftalık repo ihalesinin bir süreliğine durdurduğunu açıklaması ile döviz rezervindeki düşüşünde olağanüstü bir durum olmadığını, son dönemde 5,3 milyar dolar tutarında dış borç ödemesi ve enerji ithalatçısı kurumlara döviz satışı yapılmasından kaynaklanan bir düşüş olduğunu açıklaması ile bu sabah USD/TL'de 5,57'ye kadar geri çekilme yaşanırken an itibariyle işlemler 5,62'e yakın seviyelerden geçmekte. BDDK bazı bankaların müşterilerini yanıltıcı yönlendirmelerle döviz alımına yönlendirdiği gerekçesiyle inceleme başlattığını bildirirken, müşterilerine dolar alım tavsiyesi veren yabancı yatırım kuruluşu JP Morgan hakkında da yanlış ve yanıltıcı gerekçelerle bunu yaptığı gerekçesiyle inceleme başlattığını duyurdu.

Trump'ın İsrail Başbakanı ile bugün yapacağı görüşmede Golan tepelerini İsrail toprağı olarak tanıyan kararnameyi imzalaması bekleniyor. Golan tepeleri konusundaki gelişmeler bu hafta veri akışı dışında piyasalarda yakından takip edilmeye devam edilecek. Büyüme endişeleri açısından ABD-Çin arasındaki ticaret müzakerelerinin sonucu önemli olmaya devam ederken bu yöndeki haber akışları ile yurt dışında bu hafta açıklanacak konut verileri, ekonomik güven endeksleri dış ticaret dengesi verileri takip edilecek. Yurt içinde yerel seçim sonrasındaki siyasi düzlem ile ilgili beklentiler irdelenmeye devam edilecekken bugün açıklanacak Mart ayı reel sektör güven endeksi, kapasite kullanım oranları ile Cuma günü açıklanacak olan Şubat ayı dış ticaret verileri takip edilecek.

	Geçen Hafta Kapanış	Hafta İçi		Haftalık % Değ.
		En Yüksek	En Düşük	
Endeksler				
BIST100 Endeksi	99.835	100.652	103.380	-3,4%
DOW IND	25.502	26.110	25.501	-1,3%
S&P 500	2.801	2.860	2.800	-0,8%
NASDAQ Comp.	7.643	7.850	7.643	-0,6%
XETRA DAX	11.364	11.823	11.356	-2,8%
BOVESPA	93.735	100.439	93.380	-5,4%
VIX Endeksi	16,48	17,52	12,37	28,0%
TR, Gösterge Faiz	18,58	18,73	18,10	-0,8%
Emtialar				
Brent Petrol (\$)	66,84	68,69	66,18	-0,3%
Ons Altın (\$)	1.313,3	1.322,7	1.298,0	0,9%
Pariteler				
USD/TRY	5,7748	5,7525	5,4420	6,0%
EUR/TRY	6,5273	6,4925	6,1875	5,7%
Sepet	6,1511	6,1225	5,8148	5,9%
EUR/USD	1,1321	1,1448	1,1273	0,0%
USD/JPY	109,925	111,69	109,71	-1,4%
Libor Faizleri (%)				
	1 Ay	3 Ay	1 Yıl	
EUR	-0,42	-0,34	-0,18	
USD	2,50	2,61	2,79	
TL	24,15	23,90	23,62	
MB Faizleri				
	Faiz	Toplantı		
TCMB	24,00%	25 Nisan		
ECB	0,00%	10 Nisan		
Fed	%2,25-2,50	19-20 Mart		
Global Tahvil Faizi				
	2 Yıl	10 Yıl		
ABD	2,32	2,44		
Almanya	-0,55	-0,02		
İspanya	-0,28	1,09		
İtalya	0,23	2,46		

25 Mart 2019 Pazartesi

Fed büyüme endişeleri ile bu yıl için faiz artırımlarını durdurdu...

Fed, fonlama faizini %2,25-2,50 aralığında bırakırken beklentiler dahilinde bu yıl için Aralık 2018 toplantısında 2'ye indirdiği faiz artırım beklentisini sıfıra indirdi.

Fed toplantısıyla ilgili dikkatlerin yoğunlaştığı diğer bir konu bilançonun küçültülmesiydi. Banka bilanço küçültülmesinin Eylül'de sona ermesini öngören Fed, bilanço azaltmasının Mayıs'tan itibaren tahvillerde aylık 15 milyar dolar ile yarıya ineceğini açıkladı.

Fonlama oranına ilişkin medyan beklentisini ise bu yıl için %2,90'dan %2,40'a, 2020-2021 yılı için ise %3,1'den %2,6'ya indirdi.

Küresel yavaşlama endişeleri ile 2019 yılı için büyüme beklentisini %2,3'den %2,1'e, 2020 yılı için %2'den %1,9'a düşüren Fed, 2021 yılı için %1,8'de bıraktı.

PCE enflasyon tahminini bu yıl için %1,9'dan %1,8'e, 2020 yılı için %2,1'den %2,0'ye 2021 yılı için %2,1'den %2'ye indirdi. Çekirdek PCE tahminlerini ise bu yıl ve 2020-2021 yılları için %2'de bıraktı.

Tüketici harcamaları ve işletme yatırımlarının yavaşlamasını bekleyen Fed, işgücü piyasasının ve istihdam artışının ise hala güçlü olduğu ifade ederken işsizlik oranlarını yükseltti.

İşsizlik tahmini ise 2019 yılı için %3,5'den %3,7'ye yükselirken, 2020 için %3,6'dan %3,8'e, 2021 için %3,8'den %3,9'a yükseltti.

Yabancılar, önceki hafta 106,5 milyon dolarlık hisse, 121,6 milyon dolarlık DİBS sattı...

Yabancılar, 15 Mart ile biten haftada hissedenden 106,5 milyon dolar, DİBS'ten 121,6 milyon dolarlık net satış yaptılar. Şirket borçlanma senetlerinden ise 7,3 milyon dolarlık net alış yaptılar.

Yılbaşından bu yana ise hisse senetlerinden 1,33 milyar dolarlık net alış yaparken, DİBS'ten 941 milyon dolar ve şirket borçlanma senetlerinden 116 milyon dolarlık net satış yapmış oldular.

Yabancılar 2018 yılının tümünde ise hisse senetlerinden 963 milyon dolar, DİBS'ten 1 milyar dolar ve şirket borçlanma senetlerinden 388 milyon dolarlık net satış yapmışlardı.

YURTDIŞINDA YERLEŞİK KİŞİLERİN PORFÖYÜNDEKİ MENKUL KIYMETLERİN NET DEĞİŞİMLERİ

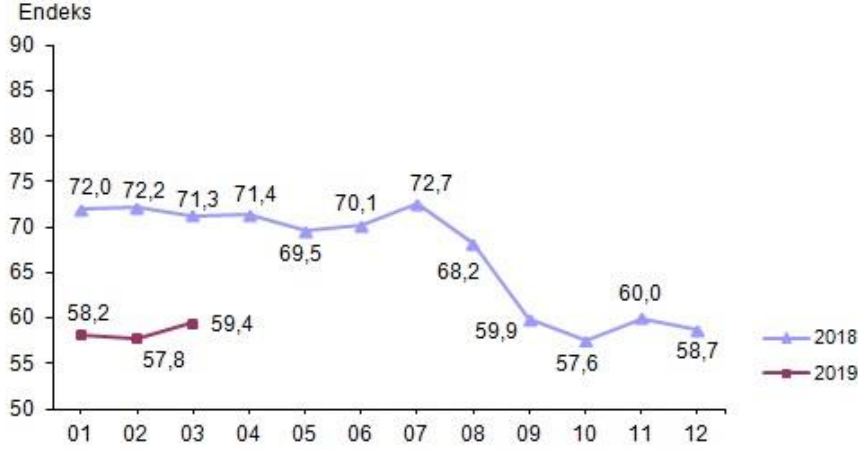
(milyon USD)	15.Mar.19	8.Mar.19	1.Mar.19	22.Sub.19	15.Sub.19	8.Sub.19	1.Sub.19
NET DEĞİŞİM (Piyasa Fiyatı ve Kur Hareketlerinden Arındırılmış)							
HİSSE SENEDİ	-106,5	46,3	198,7	29,7	-63,7	-105,6	270,1
DİBS (Repo dahil)	-121,6	-112,6	-50,9	-18,1	-102,7	-205,7	105,9
Şirket Borçlanma Senetleri	7,3	-12,3	-0,6	-101,6	18,9	-6,8	2,1

25 Mart 2019 Pazartesi

Tüketici güven endeksi Mart'ta 59,4'e çıktı...

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, Mart ayında bir önceki aya göre %2,9 oranında artışla 57,8'den 59,4'e yükseldi.

Mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi, Mart 2019



Güven endeksindeki yükselişte genel ekonomik durum beklentisi ile hanenin maddi durum beklentisindeki artışın etkili olduğunu görüyoruz.

	Endeks		Bir önceki aya göre değişim oranı (%)	
	02/2019	03/2019	02/2019	03/2019
Tüketici güven endeksi	57,8	59,4	-0,7	2,9
Hanenin maddi durum beklentisi	75,2	78,3	-2,4	4,0
Genel ekonomik durum beklentisi	75,0	78,6	-2,0	4,9
İşsiz sayısı beklentisi ⁽¹⁾	59,0	58,9	-3,1	-0,1
Tasarruf etme ihtimali	22,0	22,0	20,2	-0,1

Sorgulamalar gelecek 12 aylık dönem için yapılmıştır.

(1) İşsiz sayısı beklentisinin artması işsiz sayısı beklentisinde azalışı, azalması ise işsiz sayısı beklentisinde artışı göstermektedir.

25 Mart 2019 Pazartesi

Konut satışları Şubat ayında %18,2 azaldı...

Türkiye genelinde konut satışları bu yılın Şubat ayında geçen yılın aynı ayına göre %18,2 azalarak 78.450 oldu. Konut satışlarında, İstanbul 14.462 konut satışı ve %18,4 ile en yüksek paya sahip oldu. Satış sayılarına göre İstanbul'u, 7.690 konut satışı ve %9,8 pay ile Ankara, 4.403 konut satışı ve %5,6 pay ile İzmir izledi. Konut satış sayısının düşük olduğu iller sırasıyla 5 konut ile Hakkari, 12 konut ile Ardahan ve 22 konut ile Bayburt oldu.

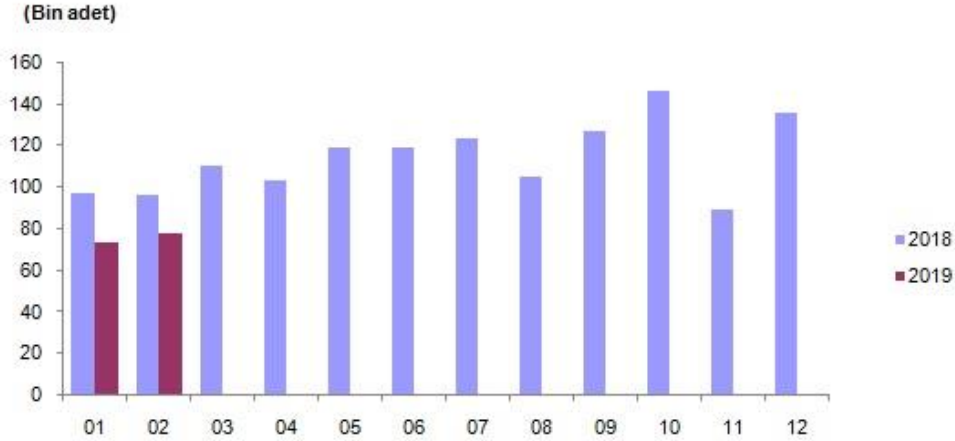
İpotekli konut satışları %68,2 düştü...

Toplam konut satışları içinde %13 paya sahip olan ipotekli konut satışları Şubat ayında geçen yılın aynı ayına göre %68,2 azaldı. Türkiye genelinde ilk defa satılan (yeni/birinci el) konut sayısı bir önceki yılın aynı ayına göre %25,3 azalarak 32 648 olurken ikinci el konut satışları yıllık bazda %12,3 azalarak 45.802 oldu. Şubat ayında Irak vatandaşları Türkiye'den 628 konut satın aldı. Irak'ı sırasıyla, 307 konut ile İran, 236 konut ile Rusya Federasyonu, 166 konut ile Afganistan ve 150 konut ile Kuveyt izledi.

TCMB'nin verilerine göre ise konut fiyatları Ocak ayında yıllık %7,6 arttı...

Aralık ayında yıllık bazda %9,69 artan konut fiyatları Ocak ayında %7,6 arttı. İstanbul'da konut fiyatları %3,2 artarken Ankara'da %8,6, İzmir'de %3,5 arttı. Hedonik konut fiyatları reel olarak ise Ocak ayında %13,59 düştü.

Konut Satış Sayıları



*Kaynak: TÜİK

25 Mart 2019 Pazartesi**EKONOMİK VERİ TAKVİMİ**

			Beklenti	Önceki
25 Mart 2019, Pazartesi				
12:00	Almanya	IFO İş Dünyası Güven Endeksi, Mart	98,5	98,5
14:30	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi, Mart	-	96,9
14:30	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı (KKO), Mart	--	74%
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi, Şubat	-0,25	-0,43
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Sanayi Aktivite Endeksi, Mart	9,6	13,1
26 Mart 2019, Salı				
02:50	Japonya	ÜFE Hizmetler, Şubat, Yıllık	1,2%	1,1%
10:00	Almanya	GfK Tüketici Güveni	10,8	10,8
15:30	ABD	Konut Başlangıçları, Şubat, Aylık	1235Mn	1230Mn
15:30	ABD	İnşaat İzinleri, Şubat, Aylık	1320Mn	1345Mn
15:30	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi, Ocak, Aylık	0,4%	0,3%
16:00	ABD	S&P CaseShiller Konut Fiyat Endeksi, Ocak	0,3%	0,2%
17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi, Mart	12,0	16,0
17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	132,0	131,4
27 Mart 2019, Çarşamba				
04:30	Çin	Sanayi Karları, Şubat, Yıllık	-	-1,9%
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi, Ocak	-57,3 mr \$	-59,8 mr \$
28 Mart 2019, Perşembe				
10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi, Mart	--	79,4
13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi, Mart	--	106,1
15:30	ABD	GSYH, 4Ç18	2,4%	2,40%
15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi, 4Ç18	1,8%	1,8%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları		
16:00	Almanya	TÜFE, Mart, Yıllık	1,60%	1,50%
17:00	ABD	İkinci El Konut Satışları, Şubat, Aylık	0,5%	4,6%
29 Mart 2019, Cuma				
02:50	Japonya	Sanayi Üretimi, Şubat, Aylık	-2,5%	-3,4%
02:50	Japonya	Perakende Satışlar, Şubat, Yıllık	1,1%	0,6%
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi, Şubat		-2,5 mr \$
11:00	Türkiye	Yabancı Turist Sayısı, Şubat, Yıllık	--	5,30%
15:30	ABD	Kişisel Gelirler, Şubat, Aylık	0,30%	-0,10%
15:30	ABD	Kişisel Giderler, Ocak, Aylık	0,30%	-0,50%
16:45	ABD	Chicago Satan Alma Müdürleri Endeksi, Mart	57,0	64,7
16:45	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi, Mart	97,6	97,8

25 Mart 2019 Pazartesi

İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ₺)
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2019 Yılı Mart Ayı			
6.03.2019	1.410	402	1.812
13.03.2019	1.341	668	2.009
20.03.2019	1.277	429	1.706
27.03.2019	7.993	1.815	9.808
TOPLAM	12.021	3.313	15.334

2019 Yılı Nisan Ayı			
3.04.2019	737	186	923
10.04.2019	3	0	3
17.04.2019	14	0	14
24.04.2019	1.118	536	1.654
TOPLAM	1.872	722	2.595

2019 Yılı Mayıs Ayı			
1.05.2019	105	98	203
8.05.2019	69	16	84
15.05.2019	14.188	3.100	17.287
22.05.2019	1.139	468	1.607
29.05.2019	0	0	0
TOPLAM	15.500	3.681	19.182

(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 15,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 14,5 milyar TL'lik iç borçlanma, Nisan ayında toplam 2,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 2,8 milyar TL'lik iç borçlanma,, Mayıs ayında toplam 19,2 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 18,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır. Buna göre Hazine'nin Mart-Mayıs aylarını kapsayan **3 aylık dönemde iç borç çevrime oranı %97,3 olarak gerçekleşmesinin planlanmakta** olduğunu görüyoruz.

25 Mart 2019 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

2019 Yılı Mart Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
19.03.2019	20.03.2019	11.12.2019	Kuponsuz Devlet Tahvili	9 Ay / 266 Gün	İhale / Yeniden ihraç
19.03.2019	20.03.2019	10.01.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1757 Gün	İhale / Yeniden ihraç
26.03.2019	27.03.2019	12.08.2020	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 504 Gün	İhale / Yeniden ihraç
26.03.2019	27.03.2019	6.08.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2324 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2019 Yılı Nisan Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
22.04.2019	24.04.2019	21.04.2021	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	İhale / İlk İhraç

2019 Yılı Mayıs Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
13.05.2019	15.05.2019	11.12.2019	Kuponsuz Devlet Tahvili	7 Ay / 210 Gün	İhale / Yeniden ihraç
13.05.2019	15.05.2019	10.01.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1701 Gün	İhale / Yeniden ihraç
14.05.2019	15.05.2019	21.04.2021	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 707 Gün	İhale / Yeniden ihraç
14.05.2019	15.05.2019	6.08.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2275 Gün	İhale / Yeniden ihraç

(*) 2019 yılı Nisan ve Mayıs aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.

25 Mart 2019 Pazartesi

TCMB, FED, ECB ve BOJ TOPLANTI TAKVİMLERİ

	TCMB	ECB	Fed	BOJ
Ocak	16 Ocak	24 Ocak	29-30 Ocak	22-23 Ocak
Mart	6 Mart	7 Mart	19-20 Mart	14-15 Mart
Nisan	25 Nisan	10 Nisan		24-25 Nisan
Mayıs			30 Nis-1 Mayıs	
Haziran	12 Haziran	6 Haziran	18-19 Haziran	19-20 Haziran
Temmuz	25 Temmuz	25 Temmuz	30-31 Temmuz	29-30 Temmuz
Eylül	12 Eylül	12 Eylül	17-18 Eylül	18-19 Eylül
Ekim	24 Ekim	24 Ekim	29-30 Ekim	30-31 Ekim
Aralık	12 Aralık	12 Aralık	10-11 Aralık	18-19 Aralık

DERECELENDİRME KURULUŞLARI RAPOR YAYIMLAMA TAKVİMİ

2019 Programlı Rapor Takvimi

S&P	15 Şubat	2 Ağustos
Fitch	3 Mayıs	1 Kasım
CI Ratings	24 Mayıs	15 Kasım
Moody's	--	--

25 Mart 2019 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[®]