

Haziran ayının önemli gündem maddeleri...

4 Haziran Pazartesi	Türkiye Mayıs ayı Enflasyon
7 Haziran Perşembe	TCMB Faiz Kararı, Euro Bölgesi 1Ç18 Büyüme
8 Haziran Cuma	Japonya 1Ç18 Büyüme
11 Haziran Pazartesi	Türkiye 1Ç18 Büyüme, TCMB Beklenti Anketi
12 Haziran Salı	ABD Mayıs ayı TÜFE
13 Haziran Çarşamba	Türkiye Nisan ayı Sanayi Üretimi, ABD Mayıs ayı ÜFE, Fed Faiz Kararı
14 Haziran Perşembe	Yurt içi piyasalar Ramazan Bayramı Arifesi nedeniyle yarım gün açık. ECB Faiz Kararı
18 Haziran Pazartesi	Türkiye Mart ayı İşsizlik Oranı, Mayıs ayı Bütçe Dengesi
24 Haziran Pazar	Cumhurbaşkanlığı ve Milletvekili Seçimi
25 Haziran Pazartesi	Türkiye Haziran ayı Reel Kesim Güven Endeksi ve KKO
28 Haziran Perşembe	ABD 1Ç18 Büyüme
29 Haziran Cuma	Türkiye Mayıs ayı Dış Ticaret İstatistikleri ABD Mayıs ayı Kişisel Gelir-Gider ile PCE Fiyat Endeksi

Yurt içi piyasaların gözü 24 Haziran Cumhurbaşkanlığı ve milletvekili seçiminde...

Zorlu geçen Mayıs ayının ardından yurt içi piyasaların gözü, Türk siyaset tarihinin en kritik seçimlerinden biri olan 24 Haziran Cumhurbaşkanlığı ve Milletvekili seçiminde. İlk turda 6 adayın yer aldığı seçimde çoğunluk sağlanamazsa, seçim 8 Temmuz'da gerçekleşecek 2. tura kalmış olacak. Beklentileri aşan Nisan ayı enflasyon rakamları ile artan enflasyon beklentileri, bozulan cari açık görünümünün ardından S&P'nin not indirimiyle TL varlıklarda başlayan satış dalgasına TCMB'nin cevabının geç kalması bağımsızlığı konusunda endişeleri gündeme getirmiş ve USDTRY'de 4,9282 tüm zamanların en yüksek seviyesi görülürken, endekste 98 bin seviyesinin altı test edilmişti. Merkez Bankası'nın özellikle olağanüstü toplantıyla 300 bp'lik sıkılaştırma ve sadeleştirme hamlesinin yanı sıra piyasaya güven vermesi kurların tekrar geri çekilmesinde etkili olduğunu görüyoruz. Bu noktada seçim sonrasında ekonomi konusunda atılacak adımlar ve Türkiye ekonomisine güvenin tekrar tesis edilip edilemeyeceği TL varlıkların yönünde belirleyici olacaktır.

Haziran ayı küresel merkez bankalarının kararları açısından da önemli olacak. 7 Haziran'da TCMB'nin, 13 Haziran'da Fed'in, 14 Haziran'da ECB'nin faiz kararı bulunuyor. Fed'in bu ayki toplantısında yılın ikinci faiz artışına gideceğinin yüksek olasılıkla fiyatlandığını öncelikle belirtelim. Bu noktada bu yıl için Fed'in 4 adet faiz artışı ihtimalinin halen masada olması, 2019 yılı için faiz artışlarının hızlanabileceği beklentisi önümüzdeki dönemde küresel likidite koşullarının çok da gelişen piyasalar lehine olamayacağını bize gösteriyor. ECB tarafında ise yılın ikinci yarısında politikasını gözden geçirmesini beklediğimiz ECB'nin aksiyonunda ekonomik dinamiklerin yanında siyasi gelişmelerinde etkili olacağını söylemek yanlış olmaz. Diğer yandan ABD'nin AB, Meksika ve Kanada'ya ek gümrük vergisi uygulama kararı ve bu ülkelerin karşı hamleleri ticaret savaşı endişelerini tekrar ön plana çıkmış durumda. Olası bir ticaret savaşını, küresel büyümeyi olumsuz etkileyecek bir unsur olarak değerlendiriyoruz.

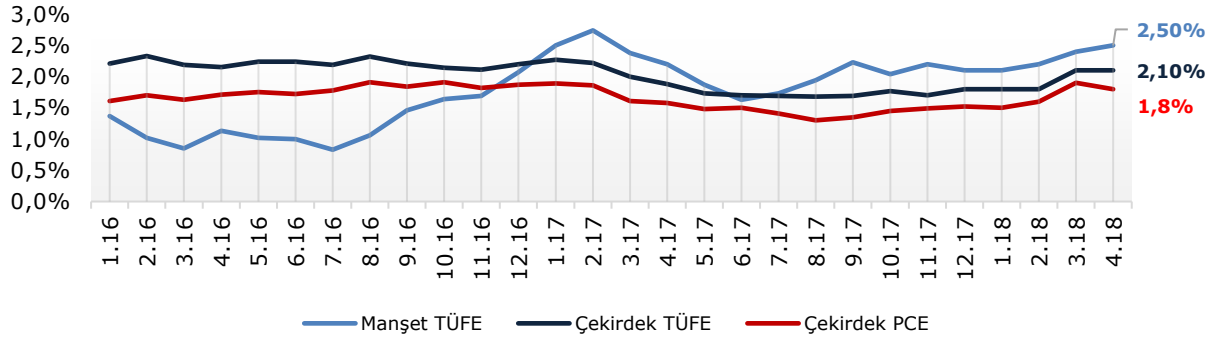
DÜNYA EKONOMİLERİ

Fed'in kritik toplantısı 12-13 Haziran'da gerçekleşecek...

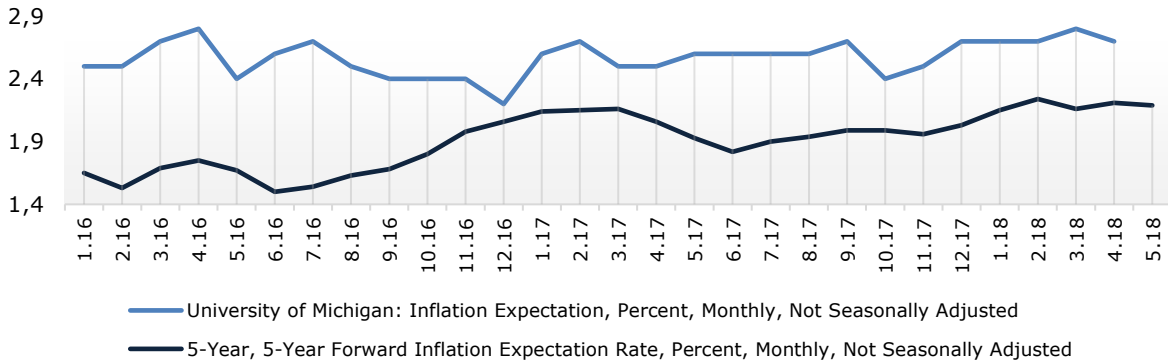
Merkez Bankası'nın bu ayki toplantısı 12-13 Haziran'da gerçekleşecek. Bu toplantıda Fed'in bu yılın ikinci faiz artışına gitmesine ilişkin ihtimaller %80'nin üzerinde fiyatlanıyor. Hatırlanacağı üzere yeni Başkan Powell başkanlığında ilk defa toplanan Fed Mart ayında yılın ilk faiz artışını gerçekleştirerek politika faizini %1,25-1,50'ten %1,50-1,75'e çekmişti. O tarihten bu yana ABD'de politik kaynaklı gelişmeler gündemden düşmese de iktisadi faaliyetin gücünü koruduğunu söylemek mümkün.

Her ne kadar Nisan ayında enflasyon ve çekirdek PCE beklentileri karşılansa da genel trend enflasyon tarafında pozitif. Bu noktada bu yıl için 4 adet faiz artışının her ne kadar düşük fiyatlanırsa da halen masada olduğunu söylemek mümkün. Bu sebeple bu ay ki projeksiyonlar ve Fed Başkanı Powell'in basın toplantısında vereceği mesajlar önemli olacak.

ABD Çekirdek ve Manşet TÜFE, Çekirdek PCE



ABD'de Enflasyon Beklentileri



Avrupa'da politik gelişmeler varlık fiyatlarında etkili oluyor...

Mayıs ayında beklentilerin üzerinde %1,9'a yükselen yıllık TÜFE'nin yanı sıra iktisadi faaliyetin gücünü koruduğu Euro Bölgesi'nde siyasi gelişmeler son dönemde ön plana çıkıyor. Mart ayından bu yana hükümetin kurulmasının yarattığı endişeler Mayıs ayının son gününde koalisyon hükümetinin kurulacağını açıklamasıyla kısmen giderildi. Kısmen dememizdeki gerekçe ise hükümet kurma çalışmalarının AB karşıtlığı ile bilinen Savona'nın Maliye Bakanlığı adaylığı sonrasında çıkması ve bu anlaşmazlığın Savona'nın başka bakanlığa kaydırma formülü ile çözülmesi. Bu noktada koalisyona giden Sol popülist 5 Yıldız Hareketi ve Lig partisi Euro'dan ayrılmak gibi bir niyetlerinin olmadığını açıklasa da İtalya'nın Euro Birliği konusundaki gelişmeleri takip edeceğiz. Diğer yandan İspanya'da yolsuzluk skandalının ardından güvenoyunu alamayan Rajoy hükümeti düştü ve Sosyalist Lider Sanchez İspanya'nın yeni başbakanı oldu.

Siyasi gelişmelerin yanı sıra olası ticaret savaşına ilişkin gelişmeler ECB'nin politikasını da etkileyecek. 14 Haziran'da ECB'den faiz kararını alacağız. Nisan ayı toplantısında Başkan Draghi para politikası görünümünün tartışılmadığını ifade etmiş ve net mesajlar vermekten kaçınmıştı. Aylık 30 milyar euroluk tahvil alımı mevcut politika dahilinde Eylül ayına kadar sürecek. Bu toplantıda tahvil alımlarının geleceği konusunda Draghi'nin vereceği mesajlar önemli olacak.

TÜRKİYE EKONOMİSİ

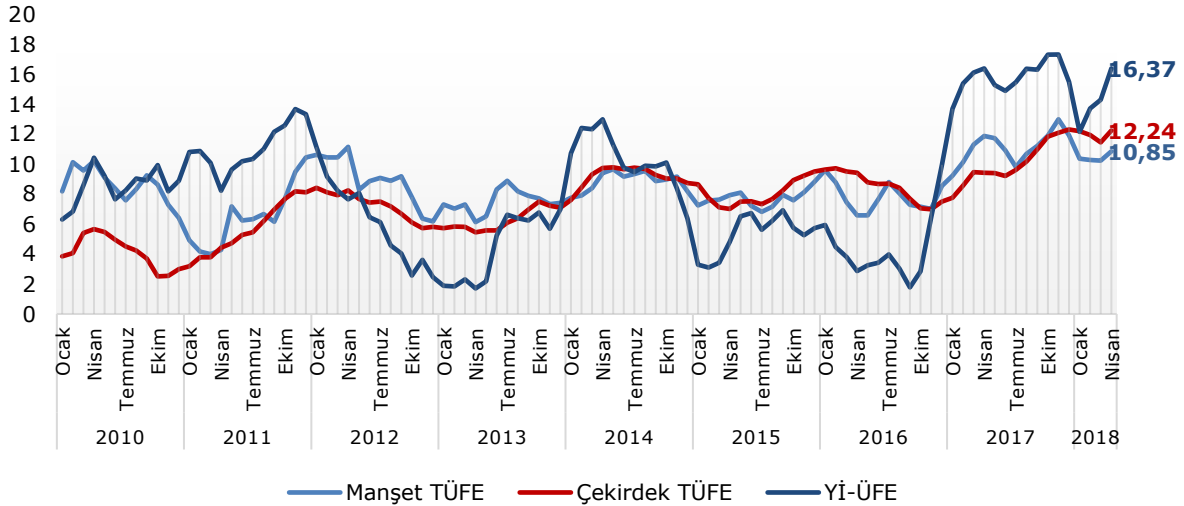
Bugün Mayıs ayı enflasyon rakamlarını, Perşembe günü TCMB'den faiz kararını alacağız.

Beklentileri aşan Nisan ayı enflasyon rakamları ile artan enflasyon beklentileri, bozulan cari açık görünümünün ardından S&P'nin not indirimiyle TL varlıklarda başlayan satış dalgasına TCMB'nin cevabının geç kalması bağımsızlığı konusunda endişeleri gündeme getirmiş ve USDTRY'de 4,9282 tüm zamanların en yüksek seviyesi test edilmişti.

23 Mayıs'ta olağanüstü toplantı kararı faizlerde 300 bp'lik artışa giden TCMB, 28 Mayıs'ta sadeleşme sürecinin tamamlanmasına karar verildiğini açıkladı. 1 Haziran'dan itibaren uygulamaya konulan yeni operasyonel çerçeveye göre haftalık repo faizi %16,50 ile Merkez Bankası'nın politika faizi olurken, gecelik vadede borçlanma ve borç verme oranları politika faiz oranına kıyasla +/- 150 baz puanlık bir marj ile %15-18 oldu. 7 Haziran tarihine kadar %16,50 olacak geç likidite penceresi borç verme faiz oranı ise gecelik borç verme oranınının 150 bp üstü (%19,50) oldu.

TCMB'nin bu kararı para politikasının anlaşılabilirliği açısından pozitif olmakla birlikte kurlardaki yükselişin enflasyona ve enflasyon beklentilerine yansımalarını bertaraf adına aldığı tüm hamlelerin yanı sıra yabancı yatırımcılara gerektiği takdirde Merkez Bankası'nın müdahale edeceği yönündeki taahhütler TCMB'nin bağımsızlık endişelerini büyük ölçüde giderdiğini görüyoruz.

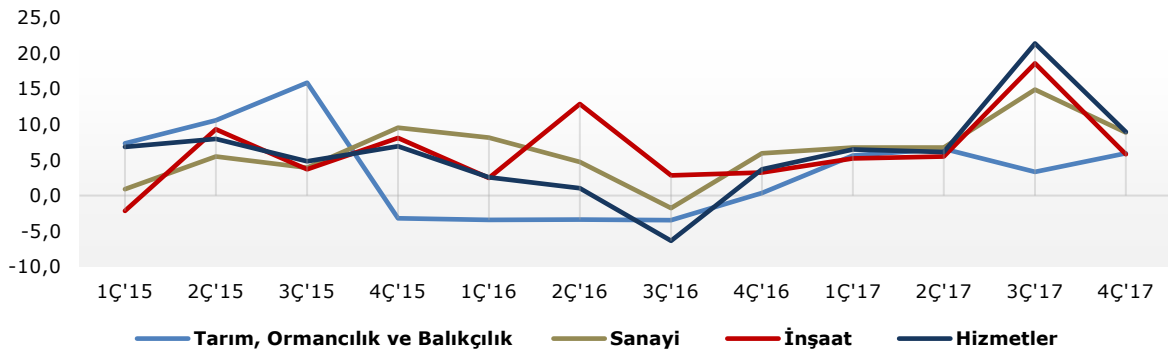
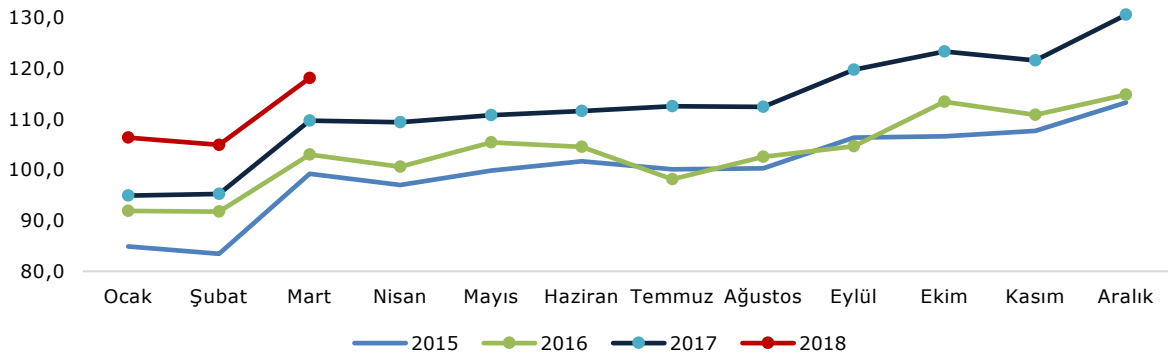
Bugün alacağımız Mayıs ayı enflasyon rakamları Merkez Bankası'nın yol haritasının belirlenmesinde önemli yere sahip. Foreks anketi medyan tahminine göre Mayıs ayında tüketici fiyatlarının aylık %1,54, yıllık bazda +11,99 artış göstermesi bekleniyor. Beklentilerin üzerinde gelen TÜFE verisi Merkez Bankası'nı bu toplantıda daha fazla sıkılaştırmaya gitme yönünde baskılayabilir. Perşembe günü ise TCMB'nin faiz kararı ajandada yer alıyor.

Manşet ve Çekirdek Tüketici Fiyatları ile Yİ-Üretici Fiyatları (Yıllık)

11 Haziran'da ilk çeyrek büyüme verisini alacağız...

Zayıf geçen 2016 yılının ardından iktisadi faaliyeti canlandırma adına alınan tedbirlerin (KGF Desteği, ÖTV-KDV desteği vb. teşvikler) 2017 yılı büyümesi üzerinde etkisini net bir şekilde hissettik. 2017 yılı son çeyreğinde beklentilerin üzerinde %7,3 büyüyen Türkiye ekonomisi 2017 yılını %7,4'lük büyüme ile tamamladı. Büyümede büyük paya sahip hane halkı harcamaları 2017 yılında %6,1 artış gösterirken (3,7 puan), büyümeye en büyük ikinci katkı yıllık bazda %7,3 artış gösteren özel sektör yatırımlarından geldi (2,2 puan). Kamu harcamaları ise %5 artış gösterdi (0,5 puan). İhracatın büyümeye katkısı sürerken, özellikle son çeyrekte %22,7'lik artış gösteren ithalatın büyümeye negatif etkisi arttı.

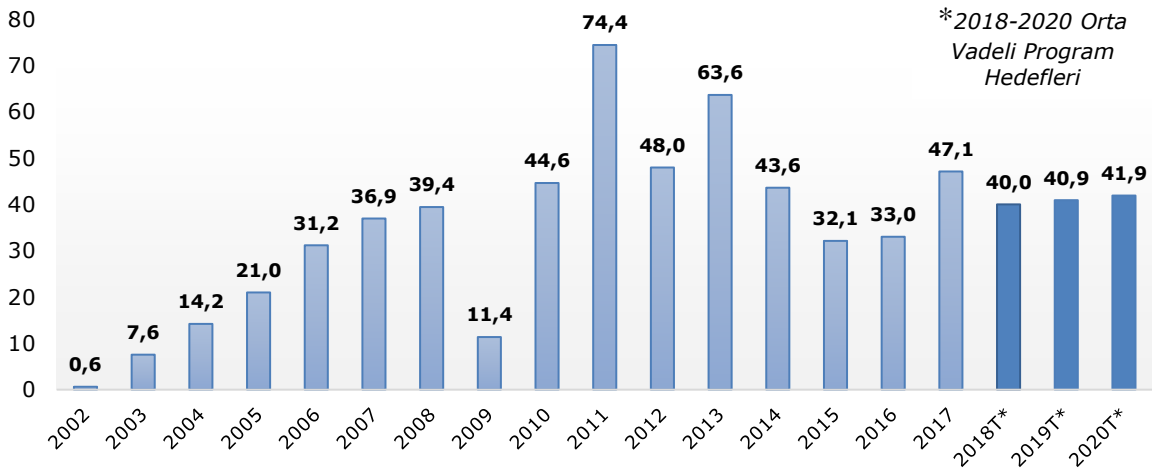
2018 yılı ilk çeyrek göstergelerine baktığımızda sanayi üretimi rakamlarının güçlü gelmeye devam ettiğini görüyoruz. İlk çeyrekte takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretiminde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre artış %9,8 olurken, bir önceki çeyreğe göre artış %0,8 oldu. Bu noktada sanayi üretimi Mart ayında beklentilerin bir miktar altında kalsa da ilk çeyrek büyüme beklentilerini bozacak boyutta olmadığı görüşündeyiz. **Ancak PMI verileri ikinci çeyrek için yavaşlama sinyalleri veriyor.** Şubat'ta 55,6, Mart ayında 51,8 olarak gerçekleşen PMI verisi Nisan ayında 48,9'a, Mayıs ayında ise 46,4'e geriledi. PMI verilerinde 50'nin altı kötüleşmeye işaret etmekte.

İktisadi Faaliyet Kollarına Göre Büyüme Hızları (%)**Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretimi, Mart 2018**

Yıllık cari açık 55,4 milyar dolara yükseldi.

Mart ayı cari açık verisi 4,81 milyar dolar ile 4,15 milyar dolar olan beklentinin üzerinde gerçekleşirken yıllık açık da 53,7 milyardan 55,4 milyar dolara çıktı. (2018 yıl sonu OVP hedefi 40 milyar dolar seviyesinde) Artan cari açık ile birlikte finansman kalitesindeki bozulma risklerin artırmış durumda. Mart ayında finansman tarafında sermaye akımlarında 2,9 milyar dolarlık güçlü çıkış yaşanırken, net hata noksan kaleminden 2,9 milyar dolarlık giriş yaşandı. Resmi rezervlerde ise 4,8 milyar dolarlık erime dikkat çekti.

Yaz aylarında artması beklenen turizm gelirlerine karşılık petrol fiyatlarındaki artışlar cari açık üzerinde önemli risk oluşturuyor. Son dönemde ABD'nin İran nükleer anlaşmasında çekilmesiyle petrol arzına ilişkin endişeler petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareketi tetiklemişti. Mayıs ayında Brent petrolün varilini Kasım 2014'ten bu yana gördüğü en yüksek seviye olan 80 doları test ederken, Rusya ve S. Arabistan'ın arz kısıtlarını esnetme önerisiyle tekrar petrol fiyatlarında bir gevşeme yaşanmıştı. Petrol fiyatlarının gelişimi cari açığımız açısından önemli olacak.

Yıllar İtibariyle Cari İşlemler Açığı

TCMB'nin Mayıs ayında aldığı politika kararları;

- 7 Mayıs 2018** Rezerv Opsiyon Mekanizması kapsamında döviz imkan oranı üstü sınırı %55'ten %45'e düşürüldü.
- 9 Mayıs 2018** TL Depo Karşılığı Döviz Depoları ihale tutarı 1,25 milyar \$'dan 1,5 milyar \$'a yükseltildi.
- 23 Mayıs 2018** Geç Likidite Penceresi borç verme faiz oranı %13,5'ten %16,5'e yükseltildi.
- 24 Mayıs 2018** 1 ay vadeli TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerinin tutarı 300 milyon \$'a yükseltildi.
- 25 Mayıs 2018** 25 Mayıs 2018 tarihinden önce kullanılan ve 31 Temmuz 2018 (dahil) tarihine kadar vadesi dolacak olan ihracat ve döviz kazandırıcı hizmetler reeskont kredilerinin, kredinin vadesinde ödenmesi halinde, ABD doları için 4,2000, Euro için 4,9000, İngiliz Sterlini için 5,6000 kuru kullanılarak Türk lirası olarak yapılabilmemesine olanak tanınması ve kredi kullandırım tarihindeki işlem kurunun sabitleme kurundan yüksek olması durumunda kredi geri ödemesinde kredi kullandırım tarihindeki işlem kurunun esas alınmasına karar verildi.
- 28 Mayıs 2018** Para politikası operasyonel çerçevesine ilişkin sadeleşme sürecinin tamamlanmasına karar verdi. Bu doğrultuda; Bir hafta vadeli repo ihale faiz oranı Merkez Bankası politika faizi olacaktır. Bu oran, mevcut fonlama faizine (% 16,50) eşitlenecek. Merkez Bankası gecelik vadede borçlanma ve borç verme oranları bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla -/+ 150 baz puanlık bir marj ile belirlenecek.

MAYIS AYI EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

			Beklenti	Önceki
4 Haziran 2018, Pazartesi				
10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık) (Mayıs)		10,85%
10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık) (Mayıs)	1,60%	1,87%
10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık) (Mayıs)		16,37%
10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık) (Mayıs)		2,60%
12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık) (Nisan)	0,10%	0,10%
12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık) (Nisan)	2,10%	2,10%
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Nisan)	-0,30%	1,60%
17:00	ABD	Ulaşım Hariç Fabrika Siparişleri (Aylık) (Nisan)		0,30%
5 Haziran 2018, Salı				
04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI (Mayıs)		52,9
10:55	Almanya	Hizmet PMI (Mayıs)		52,1
11:00	Euro Bölgesi	Markit Bileşik PMI (Mayıs)	55,2	54,1
11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Mayıs)	55	53,9
11:30	GBP	Hizmet PMI (Mayıs)	53,5	52,8
12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık) (Nisan)		0,80%
12:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık) (Nisan)	0,50%	0,10%
16:45	ABD	Hizmet PMI (Mayıs)		55,7
17:00	ABD	ISM İmalat Dışı PMI (Mayıs)	57,1	56,8
6 Haziran 2018, Çarşamba				
15:30	ABD	Ticaret Dengesi (Nisan)	-51,30B	-49,00B
7 Haziran 2018, Perşembe				
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Nisan)		-0,90%
12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (çeyreklik) (1. Çeyrek)	0,60%	0,40%
12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık) (1. Çeyrek)		2,50%
14:00	Türkiye	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Haziran)		16,50%
14:00	Türkiye	Gecelik Borçlanma Faizi (Haziran)	7,25%	15,00%
14:00	Türkiye	Gecelik Faiz Oranları (Haziran)	9,25%	18,00%
8 Haziran 2018, Cuma				
02:50	Japonya	GSYİH (çeyreklik) (1. Çeyrek)	0,20%	-0,20%
02:50	Japonya	GSYİH (Yıllık) (1. Çeyrek)	0,90%	-0,60%
06:00	Çin	İhracatlar (Yıllık) (Mayıs)	6,30%	12,70%
06:00	Çin	İthalatlar (Yıllık) (Mayıs)	16,00%	21,50%
06:00	Çin	Ticaret Dengesi (ABD) (Mayıs)	24,70 milyar 4	28,38 Milyar \$
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Nisan)	0,80%	1,00%

11 Haziran 2018, Pazartesi

10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Nisan)	-4,13B	-4,81B
10:00	Türkiye	GSYİH (Yıllık) (1. Çeyrek)	7,00%	7,30%
11:30	GBP	Sanayi Üretimi (Aylık) (Nisan)		0,10%
11:30	GBP	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Nisan)	3,10%	2,90%
14:30	Türkiye	TCMB Beklenti Anketi (Haziran)		

12 Haziran 2018, Salı

12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Hissiyatı (Haziran)		-8,2
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Mayıs)		0,10%
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Mayıs)	2,20%	2,10%
15:30	ABD	TÜFE (Yıllık) (Mayıs)	2,50%	2,50%
15:30	ABD	TÜFE (Aylık) (Mayıs)	0,30%	0,20%

13 Haziran 2018, Çarşamba

10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Nisan)		7,60%
11:30	GBP	TÜFE (Yıllık) (Mayıs)	2,50%	2,40%
11:30	GBP	ÜFE Çıkışı (Yıllık) (Mayıs)	2,30%	2,40%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Nisan)	3,70%	3,00%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık) (Nisan)	0,70%	0,50%
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık) (Mayıs)	0,20%	0,20%
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Yıllık) (Mayıs)	2,40%	2,30%
15:30	ABD	ÜFE (Yıllık) (Mayıs)	2,80%	2,60%
15:30	ABD	ÜFE (Aylık) (Mayıs)	0,20%	0,10%
21:00	ABD	Fed Faiz Kararı		

14 Haziran 2018, Perşembe

Yurt içi piyasalar Ramazan Bayramı Arifesi nedeniyle yarım gün işlem görecek.

05:00	Çin	Sabit Varlık Yatırımı (Yıllık) (Mayıs)	7,40%	7,00%
05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Mayıs)	6,30%	7,00%
05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık) (Mayıs)	10,00%	9,40%
07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı(Aylık) (Nisan)		0,50%
07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Nisan)		
09:00	Almanya	TÜFE (Aylık) (Mayıs)		
09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık) (Mayıs)	1,60%	1,60%
11:30	GBP	Perakende Satışlar (Aylık) (Mayıs)	0,70%	1,60%
11:30	GBP	Perakende Satışlar (Yıllık) (Mayıs)	0,10%	1,40%
14:45	Euro Bölgesi	ECB Faiz Kararı (Haziran)		
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Mayıs)	0,50%	0,30%
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık) (Mayıs)	0,30%	0,20%

15 Haziran 2018, Cuma*Yurt içi piyasalar Ramazan Bayramı'nın 1. Günü nedeniyle kapalı.*

04:30	Çin	Konut Fiyatları (Yıllık) (Mayıs)		4,70%
12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Aylık) (Mayıs)		0,20%
12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık) (Mayıs)		
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık) (Mayıs)		
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık) (Mayıs)		0,30%
15:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi (Haziran)		20,1
16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı (Mayıs)		78,00%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık) (Mayıs)	0,60%	0,70%
16:15	ABD	İmalat Üretimi (Aylık) (Mayıs)		0,50%
17:00	ABD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Haziran)	98,5	98,8

18 Haziran 2018, Pazartesi*Çin piyasaları Dragon Boat Festivali nedeniyle kapalı.*

02:50	Japonya	İhracat (Yıllık) (Mayıs)	8,10%	7,80%
02:50	Japonya	İthalat (Yıllık) (Mayıs)	9,60%	5,90%
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (Mart)		10,60%
11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (Mayıs)		-2,80 milyar TL

19 Haziran 2018, Salı

15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık) (Mayıs)		-0,90%
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Mayıs)	1,350 milyon	1,364 Milyon
15:30	ABD	İnşaat Başlangıçları (Aylık) (Mayıs)		-3,70%
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Mayıs)	1,310 Milyon	1,287 Milyon

21 Haziran 2018, Perşembe

10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (Haziran)		69,9
-------	---------	----------------------------------	--	------

22 Haziran 2018, Cuma

Belirsiz	ABD	OPEC Toplantısı		
----------	-----	-----------------	--	--

25 Haziran 2018, Pazartesi

14:30	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Haziran)		106,7
14:30	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı (Haziran)		77,90%

28 Haziran 2018, Perşembe

15:30	ABD	GSYİH (çeyreklik) (1. Çeyrek)		2,20%
-------	-----	-------------------------------	--	-------

29 Haziran 2018, Cuma

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Mayıs)		-6,69 milyar \$
15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık) (Mayıs)		1,80%
15:30	ABD	Çekirdek PCE (Aylık) (Mayıs)		0,20%
15:30	ABD	Kişisel Gelir (Aylık) (Mayıs)		0,30%
15:30	ABD	Kişisel Gider (Aylık) (Mayıs)		0,60%

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.

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 (*)					
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 (*)					
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

(*)2018 yılı Temmuz ve Ağustos aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.

2018 YILI MERKEZ BANKALARI TOPLANTI TARİHLERİ**TCMB, Fed ve ECB Toplantı Takvimleri**

OCAK	ŞUBAT	MART	NİSAN
18 Ocak: TCMB 25 Ocak: ECB 30-31 Ocak: Fed		7 Mart: TCMB 8 Mart: ECB 20-21 Mart: Fed	25 Nisan: TCMB 26 Nisan: ECB
MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS
1-2 Mayıs: Fed	7 Haziran: TCMB 12-13 Haziran: Fed 14 Haziran: ECB	24 Temmuz: TCMB 26 Temmuz: ECB	31 Tem.-1 Ağustos: Fed
EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
13 Eylül: TCMB-ECB 25-26 Eylül: Fed	25 Ekim: TCMB-ECB	7-8 Kasım: Fed	13 Aralık: TCMB, ECB 18-19: Aralık Fed

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.