

13 Ağustos 2018 Pazartesi**HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ**

14 Ağustos Salı	Çin Temmuz ayı Sanayi Üretimi Almanya ve Euro Bölgesi 2Ç18 Büyüme
15 Ağustos Çarşamba	Türkiye İşsizlik ve Bütçe Dengesi ABD Temmuz ayı Sanayi Üretimi
16 Ağustos Perşembe	Türkiye Haziran ayı Sanayi Üretimi
17 Ağustos Cuma	Türkiye Ağustos ayı Tüketici Güveni S&P Türkiye Değerlendirmesi

ABD ile gerilen ilişkiler eşliğinde geçen hafta TL varlıklar sert satışlara sahne oldu. ABD'nin Türkiye'den ithal edilen çelik ve alüminyumda gümrük vergisinin iki katına çıkarmasıyla risk algısı bozuldu ve BIST100 endeksi haftalık bazda %0,70 değer kaybederken, USDTRY haftalık %26,2 yükselişle 6,4138'den kapanış gerçekleştirdi. Alüminyumda %20, çelikte %50'ye çıkarılan gümrük vergisinin bugün devreye girmesi bekleniyor.

İlk işlem gününde kurlarda tansiyon devam ediyor.

TCMB, sabah saatlerinde finansal istikrarın desteklenmesi, piyasaların etkin işleyişinin sürdürülmesi amacıyla açıkladığı tedbirlerin yanı sıra TL zorunlu karşılık oranlarını tüm vade dilimlerinde 250 bp, yabancı para diğer yükümlülükler için belirli vadelerde zorunlu karşılık oranlarını 400 bp indirdi. Diğer yandan BDDK swap işlemlerinde düzenlemeye gitti. Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak piyasaları rahatlatmak adına tüm önlem ve aksiyon planlarının hazır olduğunu açıkladı.

Asya seansında 7,2169'a kadar yükselen USDTRY kurumlardan gelen tedbir açıklamalarıyla bir miktar gevşedi. An itibariyle işlemler 6,65'in hemen üzerinden geçiyor.

Bu hafta yurt içi makroekonomik ajandada Çarşamba günü işsizlik oranı ve bütçe dengesi; Perşembe günü sanayi üretimi; Cuma günü tüketici güveni ve S&P'nin Türkiye değerlendirmesi yer alıyor. S&P, Mayıs ayında yaptığı değerlendirmesinde kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin 3 basamak altı olan 'BB-'ye indirmiş, görünümü ise 'Durağan' olarak belirlemişti. Dışarıda ise Çin ve ABD'den sanayi üretimi ile Avrupa'dan büyüme verilerini alacağız.

	Hafta İçi			Haftalık % Değ.
	Kapanış	En Yüksek	En Düşük	
Endeksler				
BIST100 Endeksi	94.940	98.744	88.598	-0,7%
DOW IND	25.313	25.693	25.223	-0,6%
S&P 500	2.833	2.863	2.826	-0,2%
NASDAQ Comp.	7.839	7.923	7.802	0,3%
XETRA DAX	12.424	12.739	12.390	-1,5%
FTSE 100	7.667	7.790	7.637	0,1%
FTSEMIB-İtalya	21.091	21.950	20.968	-2,3%
BOVESPA	76.514	81.765	76.043	-6,0%
VIX Endeksi	13,16	13,82	10,17	13,1%
TR, Gösterge Faiz	24,80	24,85	21,84	14,4%
Emtialar				
Brent Petrol (\$)	72,92	74,9	71,4	-0,5%
Ons Altın (\$)	1.211,2	1.216,4	1.205,6	-0,2%
Pariteler				
USD/TRY	6,4138	6,5450	5,1225	26,2%
EUR/TRY	7,3208	7,4450	5,9185	24,5%
Sepet	6,8673	6,9950	5,5205	25,3%
EUR/USD	1,1409	1,1628	1,1365	-1,4%
USD/JPY	110,93	111,54	110,11	-0,3%
Libor Faizleri (%)				
	1 Ay	3 Ay	1 Yıl	
EUR	-0,40	-0,36	-0,23	
USD	2,07	2,32	2,82	
TL	20,50	21,94	24,67	
MB Faizleri				
	Faiz	Toplantı		
TCMB	17,75%	13 Eylül		
ECB	0,00%	13 Eylül		
Fed	%1,75-2,00	26 Eylül		
Global Tahvil Faizi				
	2 Yıl	10 Yıl		
ABD	2,61	2,87		
Almanya	-0,64	0,32		
İspanya	-0,27	1,41		
İtalya	1,17	2,97		

13 Ağustos 2018 Pazartesi

Cuma günü S&P'den Türkiye'nin not değerlendirmesini alacağız...

17 Ağustos Cuma günü S&P'nin Türkiye değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. Mayıs ayında yaptığı değerlendirmesinde kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin 3 basamak altı olan 'BB-', görünümü ise 'Durağan' olarak açıklayan S&P, son yaptığı açıklamasında siyasi gelişmeleri yakından takip edildiğini ifade etmişti.

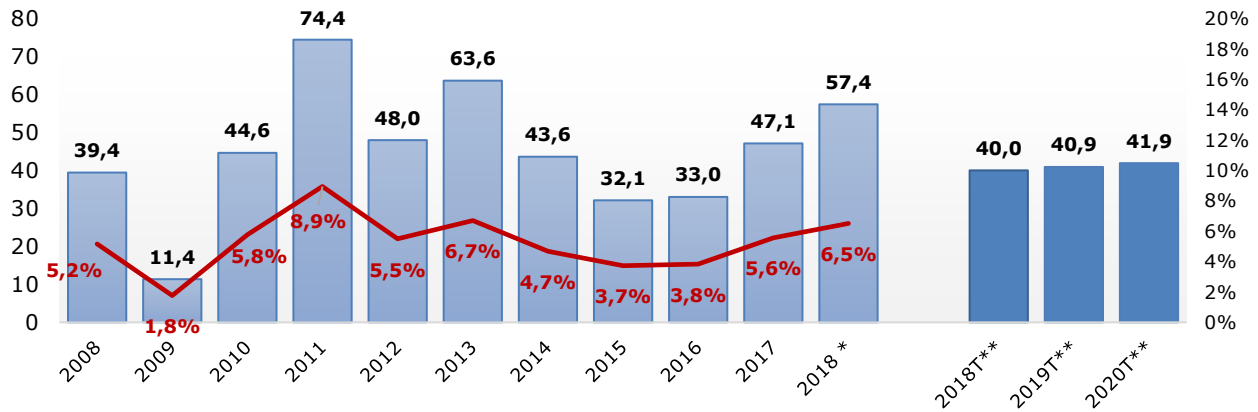
3 büyük derecelendirme kuruluşunun not değerlendirmesine bakarsak, Türkiye'nin kredi notu yatırım yapılabilir seviyenin altında bulunuyor. En son 13 Temmuz'da enflasyondaki yükseliş ve cari açığı artışı makroekonomik çerçevede aşağı yönlü risklerin arttığı gerekçesiyle kredi notumuzu 'BB+'dan 'BB'ye (yatırım yapılabilir seviyenin iki basamak altı) indiren, görünümü ise 'Durağan'dan 'Negatif'e çeviren Fitch, son not indiriminden bu yana havanın kötüleştiğini ifade etti. Fitch'in bir sonraki not değerlendirmesi 14 Aralık tarihinde yapması bekleniyor.

	S&P	Fitch	Moody's
Kredi Notu	BB - (Yatırım Yapılabilir Seviyenin 3 Basamak Altı)	BB (Yatırım Yapılabilir Seviyenin 2 Basamak Altı)	Ba2 (Yatırım Yapılabilir Seviyenin 2 Basamak Altı)
Not Görünümü	Durağan	Negatif	Durağan

Haziran ayında yıllık cari açık 57,4 milyar dolar oldu.

Haziran ayında cari işlemler dengesi 3,18 milyar dolar olan piyasa beklentisinin altında 2,97 milyar dolar açık verirken, yıllıklandırılmış cari açık 57,4 milyar dolara yükseldi. Böylelikle 2017 Mayıs ayında göre cari açığı artışı %64 oranında oldu. Haziran ayı cari işlemler dengesi Cuma günü açıklanacak.

Yıllar İtibariyle Cari İşlemler Açığı



* Yıllıklandırılmış Cari İşlemler Açığı, Haziran 2018

** 2018-2020 OVP Program Hedefleri

parite[®]

webborsa[®]

13 Ağustos 2018 Pazartesi

TCMB'nin finansal istikrarın desteklenmesi ve piyasaların etkin işleyişinin sürdürülmesi amaçlarıyla aldığı tedbirler;

I. Türk lirası likidite yönetimi:

- 1) Merkez Bankası tarafından gün içi ve gecelik vadedeki hazır imkânlar çerçevesinde bankalara ihtiyaç duydukları tüm likidite sağlanacaktır.
- 2) Türk lirası işlemler karşılığında alınan teminatların iskonto oranları tür ve vadelerine göre güncellenerek bankalara teminat yönetiminde esneklik tanınacaktır. Söz konusu düzenleme ile bankaların mevcut serbest teminatlarının iskonto edilmiş değerinde yaklaşık 3,8 milyar TL tutarında artış olması öngörülmektedir.
- 3) Bankaların Türk lirası işlemleri için kullanabilecekleri teminat döviz depo limitleri 7,2 milyar Euro seviyesinden 20 milyar Euro'ya çıkarılmıştır.
- 4) 2018 Yılı Para ve Kur Politikası metninde yer aldığı üzere, temel fonlama aracı olan 1 hafta vadeli repo ihalelerine ilave olarak ihtiyaç duyulan günlerde geleneksel yöntemle 91 güne kadar vadeli repo veya depo satım ihalesi açılacaktır.
- 5) Bankacılık sistemi fonlama ihtiyacının yüksek olduğu günlerde vadeleri 6 - 10 gün arasında olmak kaydıyla farklı vadelerde birden fazla repo ihalesi açılabilir.
- 6) Bankaların teminat yönetimine esneklik kazandırılması amacıyla, 1 hafta vadeli repo ihalelerinde kazanan tekliflerin bir bölümünün veya tamamının, bankalar tarafından talep edilmesi halinde repo işlemi yerine aynı faiz oranı ve vade ile Bankalararası Para Piyasasında depo işlemi olarak sonuçlandırılmasına imkân tanınacaktır.

II. Döviz likidite yönetimi:

- 1) Bankalar bir hafta vadeye ek olarak bir ay vadeyle de döviz depo imkânından yararlanabileceklerdir.
- 2) Merkez Bankası döviz depo piyasasındaki aracılık faaliyetlerine yeniden başlayacaktır. Bu çerçevede, Döviz ve Efektif Piyasaları Uygulama Talimatı ile belirlenen kurallar doğrultusunda döviz depo piyasasında bankalar Merkez Bankası aracılığı ile birbirlerinden borç alıp verebileceklerdir.
- 3) Bankaların döviz deposu almak üzere de kullanabilecekleri yaklaşık 50 milyar ABD doları seviyesindeki mevcut limitleri gerektiğinde artırılabilir ve kullanım şartlarında iyileştirmeye gidilebilir.
- 4) Bankalar Döviz ve Efektif Piyasalarında kendilerine tanınan limitler dahilinde döviz karşılığı efektif işlemleri yoluyla Merkez Bankasından efektif temin edebileceklerdir.

13 Ağustos 2018 Pazartesi

EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

			Beklenti	Önceki
13 Ağustos 2018, Pazartesi				
<i>Önemli bir veri akışı bulunmuyor.</i>				
14 Ağustos 2018, Salı				
05:00	Çin	Sabit Varlık Yatırımı (Yıllık) (Temmuz)	6,00%	6,00%
05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Temmuz)	6,50%	6,00%
05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık) (Temmuz)	9,00%	9,00%
07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık) (Haziran)	--	-2,10%
07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Haziran)	--	-2,10%
09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık) (Temmuz)	--	2,00%
09:00	Almanya	TÜFE (Aylık) (Temmuz)	--	0,30%
09:00	Almanya	GSYİH (Yıllık) (2. Çeyrek)	--	2,30%
09:00	Almanya	GSYİH (çeyreklik) (2. Çeyrek)	--	0,30%
12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (çeyreklik) (2. Çeyrek)	--	0,30%
12:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık) (2. Çeyrek)	--	2,10%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Haziran)	--	2,40%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık) (Haziran)	--	1,30%
15 Ağustos 2018, Çarşamba				
04:30	Çin	Konut Fiyatları (Yıllık) (Temmuz)	--	1,11%
10:00	Türkiye	İşsizlik Ortalaması (Mayıs)	--	9,60%
11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (Temmuz)	--	-25,60 milyar TL
11:30	İngiltere	TÜFE (Yıllık) (Temmuz)	--	2,40%
11:30	İngiltere	ÜFE (Çıktı) (Yıllık) (Temmuz)	--	3,10%
15:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi (Ağustos)	20,3	22,6
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık) (Temmuz)	0,20%	0,50%
15:30	ABD	Yakıt ve Otomobil Harici Perakende Satışlar (Aylık) (Temmuz)	--	0,30%
16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı (Temmuz)	78,20%	78,00%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık) (Temmuz)	0,30%	0,60%
16 Ağustos 2018, Perşembe				
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Haziran)	--	6,40%
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Temmuz)	1,310 milyon	1,292 milyon
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Temmuz)	1,285 milyon	1,173 milyon
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Ağustos)	--	25,7
15:30	ABD	İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	213 bin
17 Ağustos 2018, Cuma				
<i>Seans sonrasında S&P'nin Türkiye değerlendirmesini açıklaması bekleniyor.</i>				
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (Ağustos)	--	73,1
17:00	ABD	Michigan Güven Endeksi	--	97,9

13 Ağustos 2018 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım (Milyon ₺)			
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2018 Yılı Ağustos Ayı			
01.08.2018	465	105	570
08.08.2018	3.280	1.390	4.670
15.08.2018	295	0	295
22.08.2018	3.281	701	3.982
29.08.2018	211	50	261
TOPLAM	7.531	2.246	9.777

2018 Yılı Eylül Ayı			
05.09.2018	1.410	402	1.812
12.09.2018	1.076	483	1.559
19.09.2018	1.276	429	1.705
26.09.2018	2.483	318	2.801
TOPLAM	6.245	1.631	7.877

2018 Yılı Ekim Ayı			
03.10.2018	705	182	887
10.10.2018	1	0	1
17.10.2018	11	0	11
24.10.2018	1.344	804	2.148
31.10.2018	95	88	183
TOPLAM	2.156	1.074	3.230

(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.

- Ağustos ayında toplam 9,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 10,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Eylül ayında toplam 7,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 8,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Ekim ayında toplam 3,2 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 3,5 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.


13 Ağustos 2018 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

2018 Yılı Ağustos Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
06.08.2018	08.08.2018	12.06.2019	Hazine Bonosu	10 Ay / 308 Gün	İhale / Yeniden ihraç
07.08.2018	08.08.2018	14.06.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1771 Gün	İhale / Yeniden ihraç
07.08.2018	08.08.2018	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	02.07.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2513 Gün	İhale / Yeniden ihraç
14.08.2018	15.08.2018	02.08.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3640 Gün	İhale / İlk İhraç

2018 Yılı Eylül Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
11.09.2018	12.09.2018	12.08.2020	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 700 Gün	İhale / Yeniden ihraç
18.09.2018	19.09.2018	02.08.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3605 Gün	İhale / Yeniden ihraç
25.09.2018	26.09.2018	23.09.2020	Kira Sertifikası	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
25.09.2018	26.09.2018	14.06.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1722 Gün	İhale / Yeniden ihraç
25.09.2018	26.09.2018	28.06.2028	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3563 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2018 Yılı Ekim Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
23.10.2018	24.10.2018	12.08.2020	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 658 Gün	İhale / Yeniden ihraç
23.10.2018	24.10.2018	18.10.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlk İhraç

(*)2018 yılı Eylül ve Ekim 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

13 Ağustos 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[®]