

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

14 Ağustos Pazartesi	Japonya 2Ç17 Büyüme Çin Temmuz ayı Sanayi Üretimi TCMB Beklenti Anketi
15 Ağustos Salı	Almanya 2Ç17 Büyüme Türkiye Mayıs ayı İşsizlik Verisi
16 Ağustos Çarşamba	Euro Bölgesi 2Ç17 Büyüme 25-26 Temmuz FOMC Tutanakları
17 Ağustos Perşembe	Euro Bölgesi Temmuz ayı TÜFE ABD Temmuz ayı Sanayi Üretimi ve KKO

Yoğun bir haftayı geride bıraktık. Geçen hafta ABD-K.Kore arasında yeniden nükseden nükleer kriz küresel piyasalarda riskten kaçışı tetikledi ve güvenli liman talebini artırdı. Altının onsu geçen hafta 1.289 seviyesine kadar yükselirken, ABD 10 yıllıkları 2,18 seviyesine kadar geri çekildi. Öte yandan ABD'den gelen beklentileri karşılamayan enflasyon verileri de Fed'in sıkılaştırma yönünde elini zayıflattı. Geçen hafta 110.322 puan ile tüm zamanların en yüksek seviyesi görüldükten sonra BIST100 endeksi küresel piyasalardaki satış baskısıyla yönünü aşağıya çevirdi ve haftalık %1,46 kayıpla 106.963 puandan haftayı tamamladı.

Yeni haftada küresel piyasalarda risk iştahında toparlanma öne çıkıyor. ABD vadeli primli olduğu yeni günde Nikkei endeksi beklentilerin üzerinde yıllık bazda %4, çeyreklik bazda %1 büyüme göstermesine rağmen %0,9 değer kaybediyor. Shanghai endeksi ise %7,1 beklentisinin altında %6,4 artış gösteren sanayi üretimine rağmen küresel piyasalardaki pozitif seyirle %0,79 primli. USDTRY'de ise işlemler düşüşle 3,5295'den geçmekte.

Bu hafta 25-26 Temmuz FOMC toplantı tutanakları haftanın en önemli gündem maddesini oluşturuyor. İçeride ayrıca TCMB beklenti anketi ve Mayıs ayı işsizlik verisinin takip edileceği yeni haftada, Euro Bölgesi ile Almanya 2Ç17 büyüme verisi, Euro Bölgesi TÜFE ve ABD sanayi üretimi ajandada öne çıkan veriler arasında yer alıyor.

Geçen hafta 110 bin psikolojik direnci üzerinde tutunamayan BIST100 endeksinde bu hafta 106.000-109.000 bandının kırılımının takip edilmesini öneriyoruz. USDTRY'de ise 3,51-3,58'de beklenti aralığımızı koruyoruz. Diğer yandan 21 Ağustos 2Ç17 finansal sonuçlarının açıklanması için son tarih. O zamana kadar bilanço hareketleri öne çıkabilir.

14 Ağustos 2017 Pazartesi

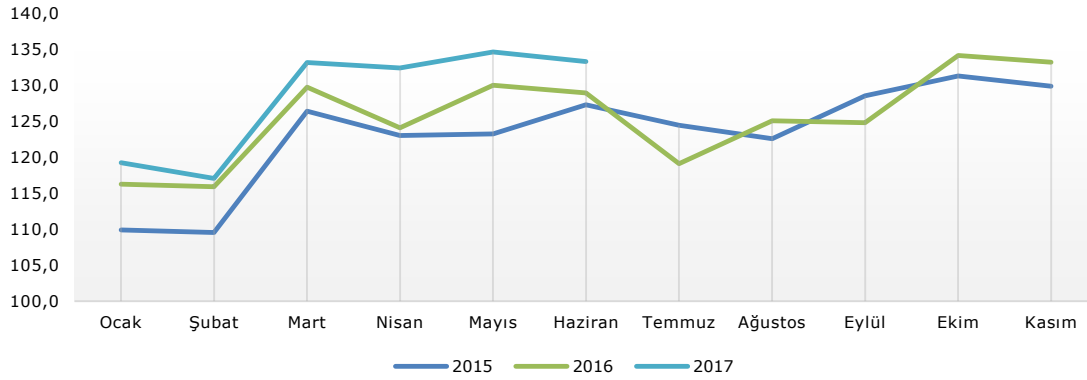
	Hafta İçi			Haftalık % Değ.
	Kapanış	En Yüksek	En Düşük	
Endeksler				
BIST100 Endeksi	106.963	110.322	106.076	-1,46%
DOW IND	21.858	76.636	21.843	-1,1%
S&P 500	2.441	2.491	2.438	-1,4%
NASDAQ Comp.	6.257	6.423	6.214	-1,5%
XETRA DAX	12.014	12.336	11.935	-2,3%
FTSE 100	7.310	7.552	7.296	-2,7%
FTSEMIB-İtalya	21.354	22.065	21.329	-2,7%
BOVESPA	67.359	68.500	66.650	0,7%
VIX Endeksi	15,03	17,28	9,52	49,9%
TR, Gösterge Faiz	11,72	11,76	11,59	1,0%
Emtialar				
Brent Petrol (\$)	51,62	54,1	51,3	-1,4%
Ons Altın (\$)	1.287,0	1.291,1	1.251,4	2,2%
Pariteler				
USD/TL	3,5390	3,5505	3,5245	0,3%
EUR/TL	4,1824	4,1815	4,1365	0,7%
Sepet	3,8607	3,8660	3,8305	0,5%
EUR/USD	1,1790	1,1845	1,1689	0,1%
USD/JPY	109,11	110,92	108,75	-1,4%
Libor Faizleri (%)				
	1 Ay	3 Ay	1 Yıl	
EUR	-0,40	-0,38	-0,20	
USD	1,23	1,32	1,72	
TL	13,00	13,11	13,28	
MB Faizleri				
	Faiz	Toplantı		
ECB	0,00%	7 Eylül		
Fed	1,00-1,25%	14 Eylül		
TCMB	8,00%	14 Eylül		
Global Tahvil Faizi				
	2 Yıl	10 Yıl		
ABD	1,31	2,21		
Almanya	-0,72	0,38		
İspanya	-0,36	1,43		
İtalya	-0,04	2,02		

14 Ağustos 2017 Pazartesi

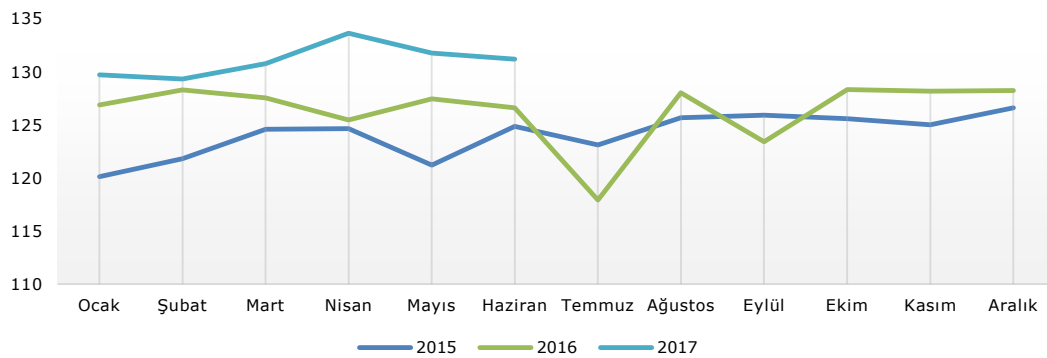
Sanayi üretimi beklentileri karşılamadı.

Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Haziran ayında artış beklentilerini aksine aylık bazda %0,4 daralma gösterirken, takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %4,7 artış beklentisinin altında %3,4 artış gösterdi. Arındırılmamış seride ise sanayi üretimi yıllık bazda %3,6 daraldı. Aylık bazda imalat sanayiinde yaşanan %0,5'lik daralmanın sanayi üretimindeki azalışta etkili olduğunu görüyoruz. Bu noktada PMI verileri ile imalat sanayi arasındaki ilişki kopukluğu ön plana çıkmakta. Keza Haziran ayında imalat PMI verisi 54,7'ye yükselerek Kasım 2013'ten bu yana görülen en yüksek seviyede gerçekleşirken yeni siparişler son 6 yılın en güçlü büyümesini göstermişti. Mayıs ve Haziran ayı sanayi üretimi hayal kırıklığı yaratsa da ikinci çeyrekte mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretiminin bir önceki çeyreğe göre %1,7, takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretiminin ise geçen yılın aynı çeyreğine göre %4,5 artış göstermesi iktisadi faaliyette toparlanmanın devamına işaret etmekte.

Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretimi, Haziran 2017



Mevsim ve Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretimi, Haziran 2017



Kaynak: Tüik

parite[®]

webborsa[®]

14 Ağustos 2017 Pazartesi

Çarşamba günü 25-26 Temmuz FOMC toplantı tutanakları izlenecek.

Son dönemde istihdam piyasasının gücünü korumasına rağmen enflasyon tarafından görülen yavaşlama ve ücretlerin halen istenilen düzeyde olmayışı Fed'in sıkılaştırma konusunda elini zorlaştırıyor. Bu sebeple enflasyon verileri ABD'de önemle takip ediliyor. Dün açıklanan rakamlara göre ABD'de Temmuz ayında üretici fiyatları aylık bazda %0,1 artış beklentisinin aksine %0,1 azalırken, yıllık ÜFE %2'den %1,9'a geriledi. Çekirdek ÜFE de aylık bazda %0,1 azalırken, yıllık çekirdek ÜFE %1,9'dan %1,8'e indi. Cuma günü aldığımız tüketici fiyatları da hayal kırıklığı yarattı. ABD'de çekirdek ve manşet TÜFE aylık bazda %0,2 artış beklentisinin üzerinde %0,1 artış gösterirken, yıllık manşet enflasyon %1,7 oldu. Çarşamba günü saat 21:00'da 25-26 Temmuz FOMC toplantı tutanaklarını alacağız. Temmuz toplantısında Fed beklenildiği gibi faizlerde değişikliğe gitmezken, karar metninde bilanço küçülmesine "göreceli olarak yakın zamanda" başlanacağına yer vermişti. Eylül toplantısında Fed'in bilanço küçültmesine başlanacağı beklentileri piyasada fiyatlanmakla birlikte tutanaklarda bu duruma ilişkin sinyaller alınmaya çalışılacak.

ABD Yıllık Manşet Enflasyon (%)



ABD Yıllık Manşet Enflasyon (%)



Kaynak: www.tradingeconomics.com

parite[®]

webborsa[®]

14 Ağustos 2017 Pazartesi**HAFTALIK VERİ TAKVİMİ**

			Beklenti	Önceki
14 Ağustos 2017, Pazartesi				
02:50	Japonya	GSYIH (Yıllık) (2. Çeyrek)	2,50%	1,00%
02:50	Japonya	GSYIH (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,60%	0,30%
05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Temmuz)	7,10%	7,60%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Haziran)	2,90%	4,00%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık) (Haziran)	-0,40%	1,30%
14:30	Türkiye	TCMB Beklenti Anketi	--	--
15 Ağustos 2017, Salı				
09:00	Almanya	GSYIH (Yıllık) (2. Çeyrek)	1,90%	1,70%
09:00	Almanya	GSYIH (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,70%	0,60%
10:00	Türkiye	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması (Mayıs)	--	10,50%
11:30	İngiltere	Çıktı ÜFE (Yıllık) (Temmuz)	--	3,30%
11:30	İngiltere	TÜFE (Yıllık) (Temmuz)	--	2,60%
15:30	ABD	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık) (Temmuz)	0,40%	-0,20%
15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık) (Temmuz)	0,40%	-0,20%
15:30	ABD	New York Empire State İmalat Endeksi (Ağustos)	10	9,8
16 Ağustos 2017, Çarşamba				
11:30	İngiltere	İşsizlik Oranı (Haziran)	4,50%	4,50%
12:00	Euro Bölgesi	GSYIH (Yıllık) (2. Çeyrek)	2,10%	2,10%
12:00	Euro Bölgesi	GSYIH (çeyreklik) (2. Çeyrek)	0,60%	0,60%
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aylık) (Temmuz)	-2,80%	9,20%
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Temmuz)	1,24 mn	1,275 mn
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Temmuz)	1,222 mn	1,215 mn
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (Aylık) (Temmuz)	0,80%	8,30%
21:00	ABD	25-26 Temmuz FOMC Toplantı Tutanakları		
17 Ağustos 2017, Perşembe				
02:50	Japonya	İhracat (Yıllık) (Temmuz)	13,40%	9,70%
02:50	Japonya	İthalat (Yıllık) (Temmuz)	17,30%	15,50%
11:30	İngiltere	Perakende Satışlar (Yıllık) (Temmuz)	1,30%	2,90%
11:30	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık) (Temmuz)	0,10%	0,60%
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık) (Temmuz)	1,30%	1,30%
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık) (Temmuz)	0,0%	0,0%
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Ağustos)	19	19,5
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		244 bin
16:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı (Temmuz)	76,70%	76,60%
16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık) (Temmuz)	0,30%	0,40%
16:15	ABD	İmalat Üretimi (Aylık) (Temmuz)	0,10%	0,20%
18 Ağustos 2017, Cuma				
09:00	Almanya	ÜFE (Yıllık) (Temmuz)	2,20%	2,40%
09:00	Almanya	ÜFE (Aylık) (Temmuz)	0,00%	0,00%
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güveni (Ağustos)	94	93,4

14 Ağustos 2017 Pazartesi

HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım (Milyon ₺)			
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2017 Yılı Ağustos Ayı			
02.08.2017	465	105	570
09.08.2017	531	146	676
16.08.2017	2.224	61	2.284
23.08.2017	1.808	438	2.246
30.08.2017	183	43	226
TOPLAM	5.211	793	6.004

2017 Yılı Eylül Ayı			
06.09.2017	1.410	402	1.812
13.09.2017	969	408	1.377
20.09.2017	1.931	684	2.615
27.09.2017	1.365	315	1.680
TOPLAM	5.675	1.809	7.484

2017 Yılı Ekim Ayı			
04.10.2017	667	176	843
25.10.2017	10.060	2.652	12.712
TOPLAM	10.727	2.828	13.555

(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 6,0 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 8,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Eylül ayında toplam 7,5 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 10,9 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Ekim ayında toplam 13,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 19,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.


14 Ağustos 2017 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

2017 Yılı Ağustos Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
15.08.2017	16.08.2017	10.08.2022	Kira Sertifikası	5 Yıl / 1820 Gün	Doğrudan Satış
15.08.2017	16.08.2017	5.06.2024	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2485 Gün	İhale / Yeniden ihraç
21.08.2017	23.08.2017	17.08.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / İlk İhraç
22.08.2017	23.08.2017	15.05.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 630 Gün	İhale / Yeniden ihraç
22.08.2017	23.08.2017	11.08.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3640 Gün	İhale / İlk İhraç

2017 Yılı Eylül Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
12.09.2017	13.09.2017	17.08.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1799 Gün	İhale / Yeniden ihraç
12.09.2017	13.09.2017	7.07.2027	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3584 Gün	İhale / Yeniden ihraç
19.09.2017	20.09.2017	8.08.2018	Hazine Bonusu	11 Ay / 322 Gün	İhale / Yeniden ihraç
19.09.2017	20.09.2017	11.08.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3612 Gün	İhale / Yeniden ihraç
26.09.2017	27.09.2017	15.05.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 595 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2017 Yılı Ekim Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
17.10.2017	18.10.2017	12.10.2022	TÜFE'ye Endeksli Kira Sertifikası	5 Yıl / 1820 Gün	Doğrudan Satış
23.10.2017	25.10.2017	24.10.2018	Kuponsuz Devlet Tahvili	12 Ay / 364 Gün	İhale / İlk İhraç
23.10.2017	25.10.2017	17.08.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1757 Gün	İhale / Yeniden ihraç
23.10.2017	25.10.2017	7.07.2027	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3542 Gün	İhale / Yeniden ihraç
24.10.2017	25.10.2017	15.05.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 567 Gün	İhale / Yeniden ihraç
24.10.2017	25.10.2017	5.06.2024	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2415 Gün	İhale / Yeniden ihraç
24.10.2017	25.10.2017	11.08.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3577 Gün	İhale / Yeniden ihraç

(*)2017 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

14 Ağustos 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.

parite[®]

webborsa[®]