

23 Temmuz 2018 Pazartesi

## HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

23 Temmuz Pazartesi	Türkiye Tüketici Güven Endeksi
24 Temmuz Salı	TCMB Faiz Kararı Euro Bölgesi ve ABD PMI Verileri
25 Temmuz Çarşamba	Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi, KKO
26 Temmuz Perşembe	ECB Faiz Kararı ve Draghi'nin Konuşması
27 Temmuz Cuma	ABD 2Ç18 Büyüme

### Bu hafta sınav haftası...

TCMB yarın Temmuz ayı PPK toplantısını gerçekleştirecek. Yükselen enflasyon sonrasında sıkı para politikası çerçevesinde bu yıl 500 baz puanlık faiz artışına giden TCMB'den enflasyonda devam eden yükseliş ve kurlarda sönmeyen ateşin eşliğinde piyasalar bu toplantıda 100 baz puan artış bekliyor. TCMB'nin geçen hafta düzenlediği ankette yılsonu TÜFE %12,28'den %13,88'e çıkarken geçen ay sonu itibariyle yıllık enflasyon %15,39'a çıkmıştı.

Yeni kabine sonrasında OVP ile yeni yol haritasının açıklanmasını bekleyen piyasalarda kısa vadeli görünüm somut adımlarla birlikte güvenin artırılmasına bağlı olacak. Sadece faiz artışı ile kur ve enflasyonda düşüşün sağlanması zor. Bu açıdan TCMB'nin bu haftaki faiz kararından çok yeni kabinenin yeni yol haritası ile güveni sağlayıp sağlayamayacağı orta vadeli beklentiler açısından kritik. Keza G-20 toplantısı için Arjantin'e giden Maliye ve Hazine Bakanı Albayrak'ın yaptığı açıklamasında piyasa dostu mesajlar verdiğini söylemek mümkün. Piyasa ile güçlü iletişim kuracaklarını belirten Albayrak, yeni OVP'nin Eylül'den önce açıklanacağını ve enflasyonda belirgin iyileşme sağlanacağını ifade etti. Yeni OVP piyasalar için oldukça önemli olacak.

Yurtdışında ise Perşembe günü ECB faiz kararı ve Başkan Draghi'nin konuşmasını, Cuma günü ABD'de 2.Çeyrek GSYH verisini takip edeceğiz. Ayrıca Trump'ın faiz konusundaki son açıklamalarının yankılarını izlemeye devam edeceğiz. Fed'in faiz artırımlarının ekonomik toparlanmayı bozacağı endişesinde olan Trump, güçlü doların ABD'nin rekabet gücünü sınırladığını, Çin ve AB'nin kur manipülasyonu yaptığını düşünüyor. Diğer yandan ticaret savaşı endişeleri kapsamında Trump en son Çin'den ithal edilen 500 milyar dolarlık ürüne tarife uygulanabileceğini söylemişti. Bu noktada G-20 toplantısında da ticaret endişeleri ana gündem maddesi oldu ve zirveden daha fazla diyalog çağrısı geldi.

Yeni haftaya küresel piyasalar karışık seyirle başlıyor. ABD vadelileri yatay eksi seyrederken, Asya piyasalarında görünüm karışık (Shanghai +%0,64, Nikkei +%1,36).

BIST'te bilanço sezonuna girmememiz nedeniyle hisse bazında hareketler ön planda olacak. Bu hafta bilanço açıklaması beklenen şirketler T. Telekom, Akbank, TSKB, Turkcell, Garanti Bankası, TAV Holding ve Arçelik. Bilanço açıklamada son tarih konsolide olmayanlar için 9 Ağustos, konsolide olanlar için 27 Ağustos. Endekste 94.000 üzerine yerleşmesi durumunda tepki eğilimi 95.000-96.000 dirençlerine doğru devam edebilir. Olası satış baskısının derinleşmemesi için ise 92.300 üzerinde kalmalı. USDTRY'nin hareketinde ise teknik olarak 4,75-4,85 bandının kırılımını takip edeceğiz.

parite<sup>®</sup>

webborsa<sup>®</sup>

**23 Temmuz 2018 Pazartesi****EKONOMİK VERİ TAKVİMİ**

			<b>Beklenti</b>	<b>Önceki</b>
<b>23 Temmuz 2018, Pazartesi</b>				
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	--	70,30%
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	--	0,15
17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi	0,80	-0,50
17:00	ABD	2. El Konut Satışları	5,46 milyon	5,43 milyon
<b>24 Temmuz 2018, Salı</b>				
03:30	Japonya	İmalat Sektörü PMI	--	53,00
11:00	Euro Bölgesi	İmalat Sektörü PMI	54,50	54,90
12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Sektörü PMI	55,10	55,20
14:00	Türkiye	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Temmuz)	18,75%	17,75%
16:45	ABD	İmalat Sektörü PMI	55,50	55,40
16:45	ABD	Hizmet Sektörü PMI	56,30	56,50
17:00	ABD	Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi	18,00	20,00
<b>25 Temmuz 2018, Çarşamba</b>				
11:00	Almanya	IFO İş Dünyası Güven Endeksi	--	101,8
11:00	Almanya	IFO Beklentiler Endeksi	--	98,6
14:30	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Temmuz)	--	102,50
14:30	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı (Temmuz)	--	78,30%
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları	670 bin	689 bin
<b>26 Temmuz 2018, Perşembe</b>				
14:45	Euro Bölgesi	ECB Faiz Kararı	0,00%	0,00%
15:30	Euro Bölgesi	ECB Başkanı Draghi Basın Toplantısı		
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	--	207 bin
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri	2,70%	-0,40%
<b>27 Temmuz 2018, Cuma</b>				
15:30	ABD	GSYIH (çeyreklik) (2. Çeyrek)	4,00%	2,00%
15:30	ABD	GSYH 2.Çeyrek Fiyat Endeksi	2,30%	2,20%
17:00	ABD	Michigan Univ. Güven Endeksi	97,30	97,10

23 Temmuz 2018 Pazartesi

## HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri <sup>(1)</sup>			
Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ₺)
	Piyasa	Kamu <sup>(2)</sup>	Toplam Ödeme
<b>2018 Yılı Haziran Ayı</b>			
13.06.2018	462	135	<b>597</b>
20.06.2018	11.901	1.757	<b>13.658</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>12.363</b>	<b>1.892</b>	<b>14.255</b>

<b>2018 Yılı Temmuz Ayı</b>			
11.07.2018	12.064	2.675	<b>14.739</b>
18.07.2018	1.111	151	<b>1.262</b>
25.07.2018	1.173	226	<b>1.399</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>14.348</b>	<b>3.052</b>	<b>17.400</b>

<b>2018 Yılı Ağustos Ayı</b>			
01.08.2018	465	105	<b>570</b>
08.08.2018	3.277	1.390	<b>4.667</b>
15.08.2018	295	0	<b>295</b>
22.08.2018	3.282	700	<b>3.982</b>
29.08.2018	205	49	<b>254</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>7.525</b>	<b>2.243</b>	<b>9.768</b>

(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.

23 Temmuz 2018 Pazartesi


## 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 (1)					
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 (1)					
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

(1)2018 yılı Temmuz ve Ağustos aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.

parite<sup>®</sup>webborsa<sup>®</sup> /Anadolu Yatırım

Tel: +90 216 649 77 00 | bilgi@AnadoluYatirim.com.tr | www.anadoluyatirim.com.tr

23 Temmuz 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<sup>®</sup>

webborsa<sup>®</sup>