

**24 Nisan 2018 Salı****HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ**

23 Nisan Pazartesi	Yurt içi piyasalar tatil
24 Nisan Salı	Türkiye Nisan ayı İmalat Güveni ve KKO
25 Nisan Çarşamba	TCMB Faiz Kararı
26 Nisan Perşembe	ECB Faiz Kararı ve Başkan Draghi'nin Konuşması
27 Nisan Cuma	BoJ Faiz Kararı ve Basın Konferansı İngiltere ve ABD 1Ç18 Büyüme

Jeopolitik endişelerin azaldığı geçen hafta içeride gündemde erken seçim kararı vardı. MHP Lideri Devlet Bahçeli'nin erken seçim çağrısının ardından TL varlıklarda yaşanan satışlar, erken seçimin yakın bir tarih olan 24 Haziran'da gerçekleşeceğini açıklanmasıyla yerini güçlü alımlara bıraktı. BIST100 endeksi geçen haftayı %1,2 primle 110.932 puandan tamamlarken, TL dolar karşısında %0,5, Euro karşısında %0,9 değer kazandı.

**Yeni günde küresel piyasalarda görünüm pozitif.** ABD vadeliilerinin pozitif seyrettiği günde, Asya piyasalarında görünüm alıcılı. Dün 3 seviyesini test eden ABD 10 yıllıkları ise yeni günde 2,96 seviyesinde. USDTRY'de ise işlemler hafif düşüşle 4,09'dan geçiyor.

Bu hafta yurt içinde gözler TCMB'nin faiz kararında olacak. Son dönemde gerek jeopolitik gerekse siyasi risklerin eşliğinde yükselen kurların TCMB'yi daha fazla sıkılaştırmaya zorlayabileceğini belirtmiştik. Bu görüşümüzü korumaya devam ediyoruz. Özellikle gıda fiyatlarındaki yükseliş kaynaklı olarak beklenen düzeyde gerilemeyen TÜFE'nin yanı sıra katılığın sürdüğü çekirdek TÜFE ve yükselişini sürdüren ÜFE TCMB'yi sıkı duruşunu artırmaya itecek gibi duruyor. Keza TCMB Başkanı Çetinkaya haftasonu Washington'da gerçekleştirdiği sunumda enflasyon beklentileri, fiyatlandırma davranışları ve enflasyonu etkileyen diğer faktörler yakından izleneceğini ve gerekirse daha fazla parasal sıkılaşma sağlanabileceğini açıkladı. İçeride bugün Nisan ayı reel kesim güven endeksi açıklanacak. Bu hafta 1Ç18 bilançolarının gelmesiyle hisse bazlı hareketler de öne çıkabilir.

Bu hafta BoJ ve ECB'den de faiz kararlarını alacağız. ECB'nin bu toplantıda herhangi değişikliğe gitmesini beklememekle birlikte Başkan Draghi'nin basın toplantısı projeksiyonlar açısından önemli olacak. Ayrıca Draghi'nin ticaret ve kur savaşları hakkındaki görüşleri de izlenecek. BoJ tarafında da değişiklik beklenmiyor. Son dönemde parasal genişlemeyi terk etme tartışmalarına, BoJ Başkanı Kuroda ve Başbakan Abe gerçekleştirdikleri görüşmede enflasyonda hedefe ulaşana kadar sıkı duruşun süreceği açıklamasıyla noktayı koymuştu.

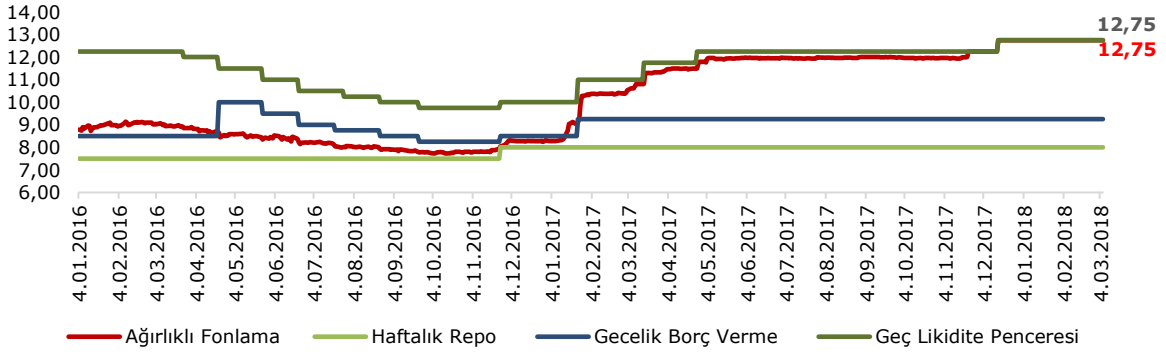
	Hafta İçi			Haftalık % Değ.
	Kapanış	En Yüksek	En Düşük	
<b>Endeksler</b>				
BIST100 Endeksi	110.932	112.406	107.439	1,2%
DOW IND	24.463	24.859	24.329	0,4%
S&P 500	2.670	2.717	2.658	0,5%
NASDAQ Comp.	7.146	7.320	7.094	0,6%
XETRA DAX	12.541	12.640	12.417	0,8%
FTSE 100	7.368	7.404	7.190	1,4%
FTSEMIB-İtalya	23.829	23.983	23.387	2,1%
BOVESPA	8.550	86.149	82.810	-89,9%
VIX Endeksi	16,88	17,56	14,57	-3,0%
<b>TR, Gösterge Faiz</b>	<b>14,14</b>	<b>14,49</b>	<b>14,02</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Emtialar</b>				
Brent Petrol (\$)	73,67	75,2	70,8	1,6%
Ons Altın (\$)	1.335,3	1.355,2	1.323,5	-0,7%
<b>Pariteler</b>				
USD/TRY	4,0764	4,1225	4,0175	-0,5%
EUR/TRY	5,0087	5,1075	4,9595	-0,9%
Sepet	4,5426	4,6150	4,4885	-0,7%
EUR/USD	1,2288	1,2415	1,2185	-0,3%
USD/JPY	107,65	108,88	106,88	0,3%
<b>Libor Faizleri (%)</b>				
	<b>1 Ay</b>	<b>3 Ay</b>	<b>1 Yıl</b>	
EUR	-0,40	-0,37	-0,24	
USD	1,90	2,36	2,76	
TL	13,90	14,55	16,10	
<b>MB Faizleri</b>				
	<b>Faiz</b>	<b>Toplantı</b>		
TCMB	8,00%	25 Nisan		
ECB	0,00%	26 Nisan		
<b>Global Tahvil Faizi</b>				
	<b>2 Yıl</b>	<b>10 Yıl</b>		
ABD	2,48	2,97		
Almanya	-0,56	0,62		
İspanya	-0,31	1,31		
İtalya	-0,29	1,79		

24 Nisan 2018 Salı

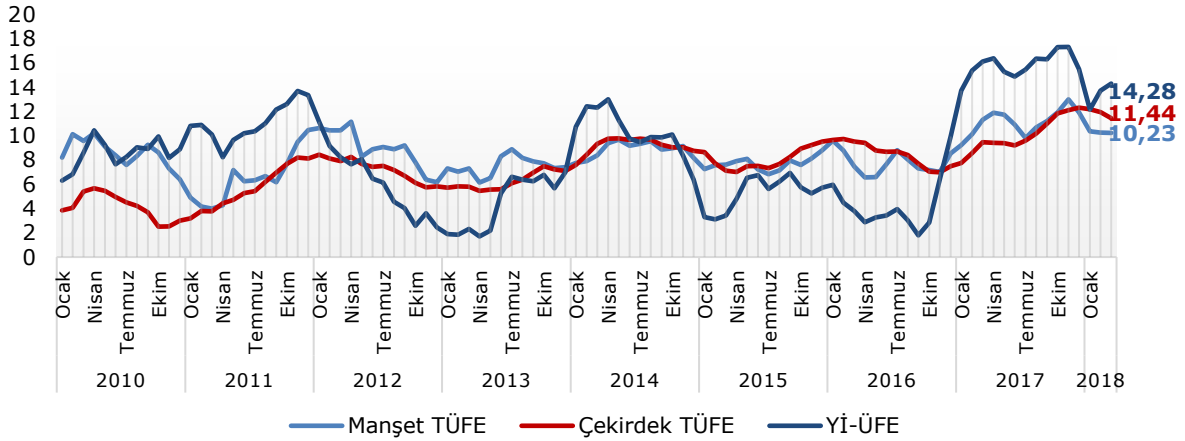
### Piyasaların odağında Merkez Bankası olacak...

Bu haftanın ana gündem maddesi Çarşamba günü açıklanacak TCMB faiz kararı olacak. Son dönemde gerek jeopolitik gerekse siyasi risklerin eşliğinde yükselen kurların TCMB'yi daha fazla sıkılaştırmaya zorlayabileceğini belirtmiştik. Bu görüşümüzü korumaya devam ediyoruz. Özellikle gıda fiyatlarındaki yükseliş kaynaklı olarak beklenen düzeyde gerilemeyen TÜFE'nin yanı sıra katılığın sürdüğü çekirdek TÜFE ve yükselişini sürdüren ÜFE TCMB'yi sıkı duruşunu korumaya itmektedir. Bu noktada Merkez Bankası yükselen kurların enflasyona yansımalarını bertaraf etmek adına sıkı duruşunu artırmasını beklemekteyiz. Piyasa genelinde de bu beklentinin yerleştiğini söylemek mümkün. Piyasayı %12,75 olan geç likidite penceresi borç verme faizinden fonlayan TCMB'nin haftalık repo faizi %8'de, faiz koridoru ise %7,25-9,25'de bulunuyor.

### TCMB Faizleri



### Manşet, Çekirdek TÜFE ve ÜFE



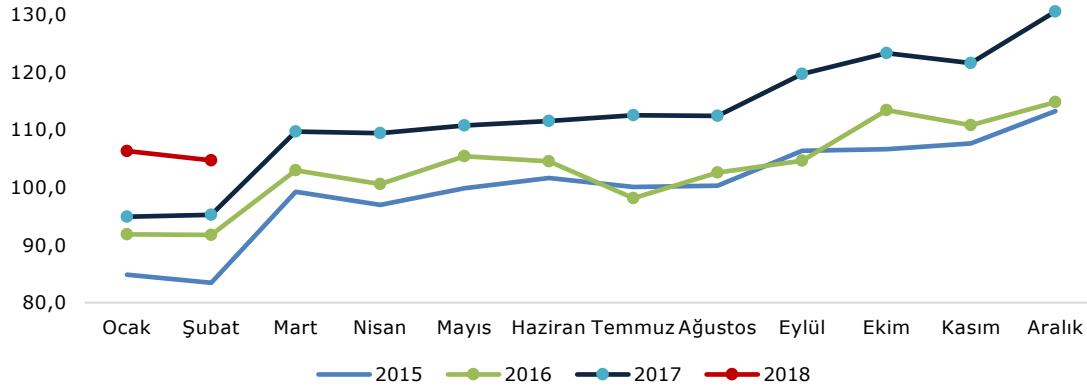
24 Nisan 2018 Salı

### Sanayi üretimi gücünü koruyor...

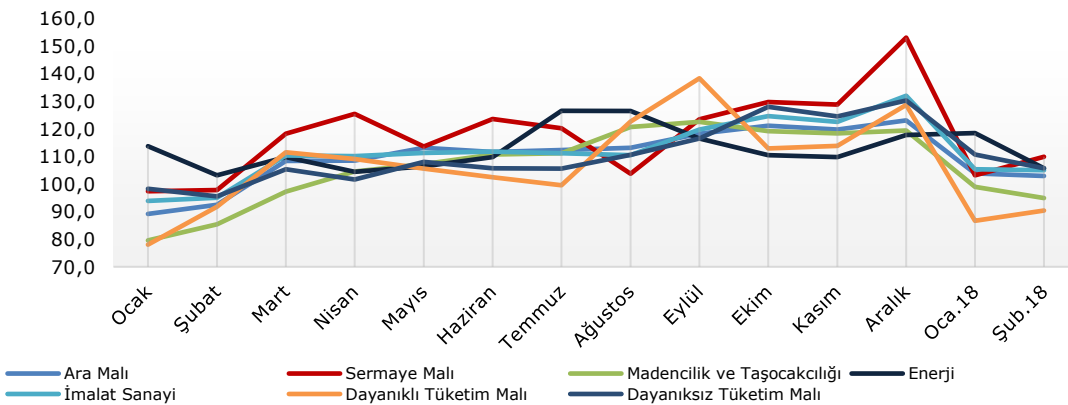
Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda %7,9 beklentisinin üzerinde %9,9 artış gösterirken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi aylık bazda %0,2 daraldı. Arındırılmamış veride ise sanayi üretimi yıllık %9,9 artış gösterdi. Yıllık bazda imalat sanayi ile madencilik ve taşocaklığı grubu gücünü korurken, aylık bazda dayanıklı tüketim malı imalatındaki düşüş dikkat çekti.

Genel hatlarıyla değerlendirdiğimizde beyaz eşyadaki ÖTV indiriminin bitmesinin ardından dayanıklı tüketim malı imalatındaki zayıflama beklentiler dahilinde olmakla birlikte, yıllık bazda sanayi üretimindeki artışı, her ne kadar hızını kaybetse de devam ediyor olmasını ilk çeyrek büyümesi açısından pozitif tarafta değerlendiriyoruz.

### Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretimi, Şubat 2018



### Sektörler ve Ana Sanayi Gruplarına Göre Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretimi



parite<sup>®</sup>

webborsa<sup>®</sup>

**24 Nisan 2018 Salı****EKONOMİK VERİ TAKVİMİ**

			Beklenti	Önceki
<b>24 Nisan 2018, Salı</b>				
11:00	Almanya	IFO İş İklimi Endeksi (Nisan)	104	114,7
14:30	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı (Nisan)	--	77,80%
14:30	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Nisan)	--	111,9
17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni (Nisan)	125	127,7
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık) (Mart)	1,90%	-0,60%
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Mart)	629 bin	618 bin
17:00	ABD	Richmond İmalat Endeksi (Nisan)	17	15
<b>25 Nisan 2018, Çarşamba</b>				
14:00	Türkiye	Gecelik Borçlanma Faizi (Nisan)	--	7,25%
14:00	Türkiye	Haftalık Repo Faizi (Nisan)	--	8,00%
14:00	Türkiye	Marjinal Fonlama Faizi (Nisan)	--	9,25%
14:00	Türkiye	Geç Likidite Penceresi Borç Verme Faizi (Nisan)	--	12,75%
<b>26 Nisan 2018, Perşembe</b>				
09:00	Euro Bölgesi	GFK Tüketici Güven Endeksi (May)	10,8	10,9
14:45	Euro Bölgesi	ECB Faiz Kararı (Nisan)	0,00%	0,00%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	232 bin
15:30	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık) (Mart)	0,40%	1,20%
15:30	ABD	Dayanıklı Malları Siparişleri (Aylık) (Mart)	0,90%	3,10%
15:30	Euro Bölgesi	ECB Başkanı Draghi'nin Basın Toplantısı		
<b>27 Nisan 2018, Cuma</b>				
02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Mart)	0,50%	2,00%
Belirsiz	Japonya	BoJ Faiz Kararı	-0,10%	-0,10%
Belirsiz	Japonya	BoJ Basın Konferansı		
11:30	İngiltere	GSYIH (Yıllık) (1. Çeyrek)	1,40%	1,40%
11:30	İngiltere	GSYIH (çeyreklik) (1. Çeyrek)	0,40%	0,40%
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Nisan)	0,1	0,1
15:30	ABD	GSYIH (çeyreklik) (1. Çeyrek)	2,30%	2,90%
15:30	ABD	GSYIH Fiyat Endeksi (çeyreklik) (1. Çeyrek)	2,00%	2,30%
17:00	ABD	Michigan Tüketici Hissiyatı (Nisan)	98	102

24 Nisan 2018 Salı

## HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri <sup>(1)</sup>			
Alıcılara Göre Dağılım (Milyon ₺)			
	Piyasa	Kamu <sup>(2)</sup>	Toplam Ödeme
<b>2018 Yılı Nisan Ayı</b>			
4.04.2018	683	179	862
11.04.2018	1	0	1
18.04.2018	1.627	448	2.075
25.04.2018	612	211	823
<b>TOPLAM</b>	<b>2.923</b>	<b>838</b>	<b>3.761</b>

2018 Yılı Mayıs Ayı			
2.05.2018	88	82	170
9.05.2018	57	13	70
16.05.2018	2.156	823	2.978
23.05.2018	543	263	807
<b>TOPLAM</b>	<b>2.844</b>	<b>1.181</b>	<b>4.025</b>

2018 Yılı Haziran Ayı			
13.06.2018	462	135	597
20.06.2018	11.901	1.757	13.658
<b>TOPLAM</b>	<b>12.363</b>	<b>1.892</b>	<b>14.255</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.

- Nisan ayında toplam 3,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 4,2 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Mayıs ayında toplam 4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 4,4 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.
- Haziran ayında toplam 14,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 15,7 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

24 Nisan 2018 Salı

## HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ

2018 Yılı Nisan Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
10.04.2018	11.04.2018	8.03.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3619 Gün	İhale / Yeniden ihraç
17.04.2018	18.04.2018	18.01.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1736 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2018 Yılı Mayıs Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
15.05.2018	16.05.2018	13.11.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 546 Gün	İhale / Yeniden ihraç
15.05.2018	16.05.2018	18.01.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1708 Gün	İhale / Yeniden ihraç

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	TÜFEye 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	TÜFEye 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 Mayıs ve Haziran aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir

parite<sup>®</sup>

webborsa<sup>®</sup>

f /Anadolu Yatırım

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

24 Nisan 2018 Salı

**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<sup>®</sup>

webborsa<sup>®</sup>