

**28 Mayıs 2018 Pazartesi****HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ**

28 Mayıs Pazartesi	ABD ve İngiltere piyasaları kapalı
30 Mayıs Çarşamba	ABD 1Ç18 Büyüme, Bej Kitap
31 Mayıs Perşembe	TCMB Finansal İstikrar Raporu Türkiye Nisan ayı Dış Ticaret Dengesi ABD Kişisel Gelir Gider ve PCE Fiyat Endeksi
25 Mayıs Cuma	Çin, Avrupa, Türkiye ve ABD PMI verileri ABD Mayıs ayı İstihdam Raporu

Merkez Bankası'nın başta 300 bp'lik faiz artışı olmak üzere aldığı aksiyonlarının takip edildiği geçen hafta ABD-İran gerginliği yanı sıra ticaret endişeleri küresel piyasalarda fiyatlamalarda net bir şekilde hissedildi. Hafta ortasında 4,92'nin üzerini test ederek rekor yenileyen USDTRY'deki hareket TCMB'nin hamlelerinin ardından sakinledi ve kur haftayı 4,7070'den tamamladı. Yeni haftaya TL varlıklar pozitif başlangıç yapıyor. Parite etkisiyle USDTRY'de işlemler 4,65'den geçmekte.

**ABD piyasalarının kapalı olduğu ilk işlem gününe küresel piyasalar zayıf seyirle başlıyor...** Arz endişeleriyle geçen hafta 80 dolar seviyesini zorlayan Brent petrolün varili, Rusya ve S. Arabistan'ın üretim kısıtlarını gevşetmeyi teklif etmesinin ardından yönünü aşağıya çevirdi. Yeni günde Brent petrolün varili 75 dolar seviyesinde. Asya piyasalarında ise görünüm zayıf. Çin'de sanayi karlarının Nisan ayında %21,9 ile güçlü artış kaydetmesine rağmen Shanghai %0,07 değer kaybederken, Nikkei endeksi yatay seyrediyor. Avrupa'da ise İtalya'da kurulamayan hükümete ilişkin gelişmeleri takip ediyoruz. Moody's İtalya'nın kredi notunu olası bir indirim için izlemeye alırken, yeni günde EURUSD paritesi Euro'daki güçlenmeyle birlikte 1,17 seviyesinin üzerinde.

Bu hafta içeride TCMB finansal istikrar raporu ve Nisan ayı dış ticaret dengesi dışında içeride önemli bir makroekonomik veri akışı bulunmuyor.

Yeni haftada ajandada ABD verileri ajandada öne çıkıyor. Çarşamba günü 1Ç18 büyüme verisinin ikinci tahmini, Perşembe günü Nisan ayı kişisel gelir-gider ve çekirdek PCE verisi ve Cuma günü alacağımız Mayıs ayı istihdam raporu Fed beklentileri açısından önemli olacak. Nisan ayında beklentileri karşılamayan enflasyon verileri ile ortalama saatlik kazançlar Fed beklentilerini zayıflatsa da ABD'de genel ekonomik görünümün güçlü olduğu söylemek mümkün. Bu noktada özellikle beklentileri aşan çekirdek PCE ve ortalama saatlik kazançlar Haziran ayı ihtimallerini kuvvetlendirebilir.

	Hafta İçi			Haftalık % Değ.
	Kapanış	En Yüksek	En Düşük	
<b>Endeksler</b>				
BIST100 Endeksi	103.200	103.770	100.889	0,8%
DOW IND	24.753	25.086	24.606	0,2%
S&P 500	2.721	2.742	2.707	0,3%
NASDAQ Comp.	7.434	7.453	7.335	1,1%
XETRA DAX	12.938	13.204	12.802	-1,1%
FTSE 100	7.730	7.904	7.703	-0,6%
FTSEMIB-İtalya	22.398	23.298	22.205	-4,5%
BOVESPA	78.898	83.883	78.622	-5,0%
VIX Endeksi	13,22	14,60	12,29	-1,5%
<b>TR, Gösterge Faiz</b>	17,48	17,68	16,80	3,4%
<b>Emtialar</b>				
Brent Petrol (\$)	76,24	80,5	74,5	-3,1%
Ons Altın (\$)	1.301,5	1.307,2	1.281,2	0,7%
<b>Pariteler</b>				
USD/TRY	4,7070	4,9200	4,5315	4,8%
EUR/TRY	5,4853	5,7430	5,3185	3,7%
Sepet	5,0962	5,3315	4,9250	4,2%
EUR/USD	1,1651	1,1830	1,1646	-1,0%
USD/JPY	109,39	111,40	108,96	-1,2%
<b>Libor Faizleri (%)</b>				
	<b>1 Ay</b>	<b>3 Ay</b>	<b>1 Yıl</b>	
EUR	-0,40	-0,35	-0,23	
USD	1,98	2,32	2,73	
TL	17,49	17,74	18,86	
<b>MB Faizleri</b>				
	<b>Faiz</b>	<b>Toplantı</b>		
TCMB	8,00%	7 Haziran		
Fed	1,50-1,75%	13 Haziran		
ECB	0,00%	14 Haziran		
<b>Global Tahvil Faizi</b>				
	<b>2 Yıl</b>	<b>10 Yıl</b>		
ABD	2,48	2,93		
Almanya	-0,66	0,41		
İspanya	-0,17	1,46		
İtalya	0,49	2,45		

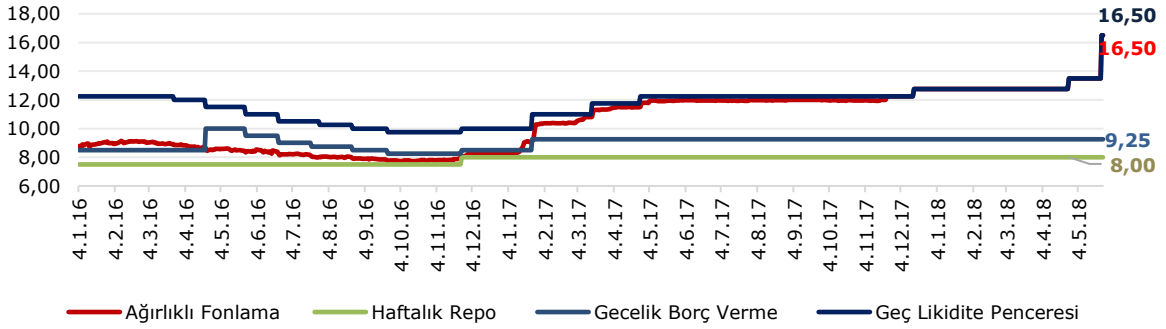
28 Mayıs 2018 Pazartesi

### TCMB'den beklenen faiz artışı geldi...

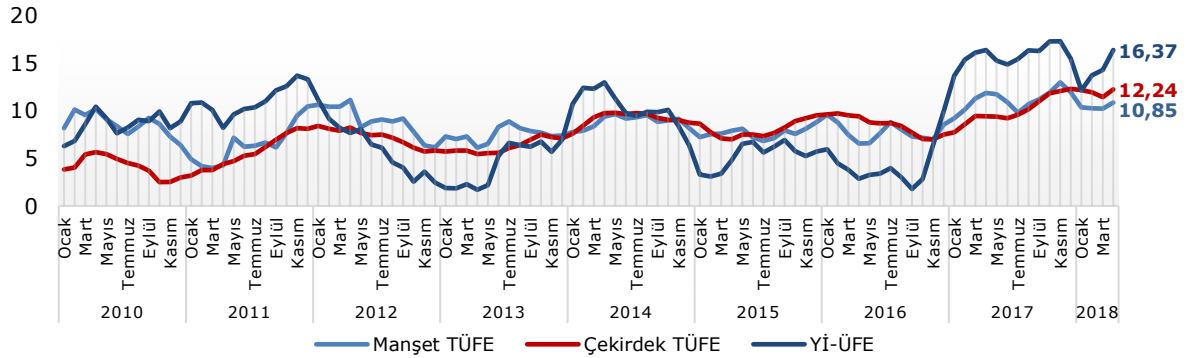
Uzun süredir dikkatlerin üzerinde olduğu TCMB, yükselen kurların enflasyona yansımaları bertaraf etmek adına 23 Mayıs seans kapanışı sonrasında olağanüstü toplantı ile geç likidite penceresi borç verme faiz oranını %13,50'den %16,50'ye çekerken, faiz koridorunu %7,25-9,25'de, haftalık repo faizini ise %8'de sabit bıraktı. TCMB ayrıca faiz kararı sonrasında TL uzlaşmalı vadeli döviz satım ihalelerinde pozisyon tutarını 6,15 milyar dolardan 8 milyar dolara çıkarırken, reeskont kredilerinin, kredinin vadesinde ödenmesi halinde, ABD doları için 4,20, Euro için 4,90, Sterlin için 5,60 kuru kullanılarak TL olarak yapılabilmesine olanak tanıdı.

Bu noktada daha önce de belirttiğimiz gibi faiz kararı her ne kadar gecikmiş olsa da Merkez Bankası'nın aksiyon alabiliyor olması açısından pozitif. Uluslararası derecelendirme kuruluşlarının da bu durumu vurgular açıklamaları takip edilirken TCMB'nin artan bağımsızlık endişeleri konusunda piyasaya güven vermesi gerektiği görüşündeyiz. Öte yandan seçim belirsizliğinin olduğu bu ortamda ekonomik endişelerin giderilmesi de önemli bir husus olarak karşımıza çıkıyor. TCMB'nin bir sonraki toplantısı 7 Haziran'da olmakla birlikte, Perşembe günü TCMB Finansal İstikrar raporunu açıklayacak.

### TCMB Faizleri



### Manşet ve Çekirdek TÜFE, Yurt İçi ÜFE



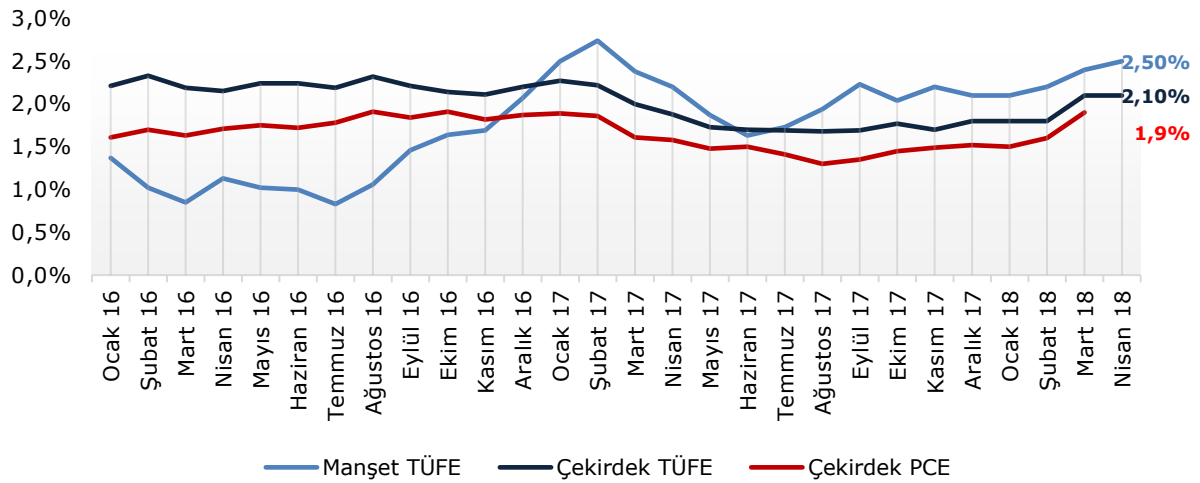
28 Mayıs 2018 Pazartesi

## FOMC toplantı tutanakları yakın zamanda faiz artışına işaret ediyor.

Geçen hafta aldığımız 1-2 Mayıs FOMC toplantı tutanaklarında gelecek verilerin ekonomik görünümü desteklemesi durumunda yakında faiz artışının gerçekleşebileceği ifadeleri yer alırken, sözel yönlendirmede yapılacak değişiklikler görüşüldü. Tutanaklar 12-13 Haziran FOMC toplantısında faiz artırımı ihtimallerini kuvvetlendiriyor.

Bu hafta Çarşamba günü 1Ç18 büyüme verisinin ikinci tahmini, Perşembe günü Nisan ayı kişisel gelir-gider ve çekirdek PCE verisi ve Cuma günü alacağımız Mayıs ayı istihdam raporu Fed beklentileri açısından önemli olacak. Nisan ayında beklentileri karşılamayan enflasyon verileri ile ortalama saatlik kazançlar Fed beklentilerini zayıflatsa da ABD’de genel ekonomik görünümün güçlü olduğu söylemek mümkün. Bu noktada özellikle beklentileri aşan çekirdek PCE ve ortalama saatlik kazançlar Haziran ayı ihtimallerini kuvvetlendirebilir.

## ABD’de Manşet, Çekirdek TÜFE ve PCE (Yıllık)



**28 Mayıs 2018 Pazartesi****EKONOMİK VERİ TAKVİMİ**

			Beklenti	Önceki
<b>28 Mayıs 2018, Pazartesi</b>				
<i>ABD ve İngiltere piyasaları kapalı olacak.</i>				
<b>29 Mayıs 2018, Salı</b>				
17:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni (Mayıs)	128	128,7
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi (Mayıs)	--	21,8
<b>30 Mayıs 2018, Çarşamba</b>				
12:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Mayıs)	-0,1	0,4
15:00	Almanya	TÜFE (Aylık) (Mayıs)	--	0,00%
15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık) (Mayıs)	1,60%	1,60%
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı (Mayıs)	195 bin	204 bin
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri	--	2,50%
15:30	ABD	GSYIH (çeyreklik) (1. Çeyrek)	2,30%	2,30%
15:30	ABD	GSYIH Fiyat Endeksi (çeyreklik) (1. Çeyrek)	2,00%	2,00%
21:00	ABD	Bej Kitap		
<b>31 Mayıs 2018, Perşembe</b>				
<i>TCMB, Finansal İstikrar Raporu'nu açıklayacak.</i>				
<i>Saat 19:30'da FOMC'de oy hakkına sahip Atlanta Fed Başkanı Bostic konuşması bulunuyor.</i>				
02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Nisan)	--	1,40%
04:00	Çin	İmalat PMI (Mayıs)	51,4	51,4
04:00	Çin	İmalat Dışı PMI (Mayıs)	--	54,8
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (Nisan)	--	-5,86 milyar \$
12:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	--	0,70%
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık) (Mayıs)	1,30%	1,30%
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	234 bin
15:30	ABD	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık) (Nisan)	2,00%	1,90%
15:30	ABD	Çekirdek PCE (Aylık) (Nisan)	0,10%	0,20%
15:30	ABD	Kişisel Gelir (Aylık) (Nisan)	0,30%	0,30%
15:30	ABD	Kişisel Gider (Aylık) (Nisan)	0,40%	0,40%
16:45	ABD	Chicago PMI (Mayıs)	58,1	57,6
17:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık) (Nisan)	1,00%	0,40%
<b>1 Haziran 2018, Cuma</b>				
03:30	Japonya	İmalat PMI (Mayıs)	--	52,5
04:45	Çin	Caixin İmalat PMI (Mayıs)	50,9	51,1
10:00	Türkiye	İmalat PMI (Mayıs)	--	48,9
10:55	Almanya	İmalat PMI (Mayıs)	--	56,8
11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Mayıs)	56	55,5
11:30	GBP	İmalat PMI (Mayıs)	54,8	53,9
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık) (Mayıs)	2,70%	2,60%
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık) (Mayıs)	0,30%	0,10%
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Mayıs)	195 bin	164 bin
15:30	ABD	Katılım Oranı (Mayıs)	--	62,80%
15:30	ABD	İşsizlik Oranı (Mayıs)	3,90%	3,90%
16:45	ABD	Üretim PMI (Mayıs)	--	55,5
17:00	ABD	ISM İmalat PMI (Mayıs)	58	57,3

28 Mayıs 2018 Pazartesi

**HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ**

İç Borç Ödemeleri <sup>(1)</sup>			
Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ₺)
	Piyasa	Kamu <sup>(2)</sup>	Toplam Ödeme
2018 Yılı Mayıs Ayı			
02.05.2018	88	82	169
09.05.2018	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>

2018 Yılı Temmuz Ayı			
11.07.2018	12.062	2.675	14.737
18.07.2018	1.110	151	1.261
25.07.2018	1.069	218	1.287
<b>TOPLAM</b>	<b>14.242</b>	<b>3.044</b>	<b>17.286</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.

- 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.
- Temmuz ayında toplam 17,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 19 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.


**28 Mayıs 2018 Pazartesi****HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

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	07.06.2023	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	05.06.2024	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2177 Gün	İhale / Yeniden ihraç
19.06.2018	20.06.2018	08.03.2028	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
09.07.2018	11.07.2018	12.06.2019	Hazine Bonosu	11 Ay / 336 Gün	İhale / Yeniden ihraç
09.07.2018	11.07.2018	14.06.2023	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1799 Gün	İhale / Yeniden ihraç
09.07.2018	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	02.07.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2548 Gün	İhale / İlk İhraç
10.07.2018	11.07.2018	08.03.2028	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3528 Gün	İhale / Yeniden ihraç

(\*)2018 yılı Haziran ve Temmuz 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

28 Mayıs 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 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>