

MAYIS 2017 STRATEJİ RAPORU**Önemli gündem maddeleri...**

03 Mayıs Çarşamba	Fed Faiz Kararı
	Türkiye Nisan ayı Enflasyon Rakamları
05 Mayıs Cuma	ABD Nisan ayı İstihdam Raporu
	S&P Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi
07 Mayıs Pazar	Fransa Cumhurbaşkanlığı Seçimleri İkinci Turu
08 Mayıs Pazartesi	Türkiye Mart ayı Sanayi Üretimi
11 Mayıs Perşembe	Türkiye Mart ayı Cari İşlemler Dengesi
16 Mayıs Salı	Euro Bölgesi 1Ç17 Büyümesi
23 Mayıs Salı	Türkiye Mayıs ayı Reel Kesim Güven Endeksi ve KKO
24 Mayıs Çarşamba	2-3 Mayıs FOMC Tutanakları
30 Mayıs Salı	Türkiye Finansal İstikrar Raporu
31 Mayıs Çarşamba	Türkiye Nisan ayı Dış Ticaret İstatistikleri

Küresel piyasalar jeopolitik risklerin gölgesinde bir Nisan ayını geride bıraktı. İçeride ise anayasa değişikliği referandumu ardından azalan siyasi belirsizliğe ek olarak TCMB'nin sıkı likidite politikasıyla TL varlıklarda alımlar ön plana çıktı. Diğer yandan küresel tarafta zayıf seyreden dolar da kur tarafında pozitif havayı destekleyen diğer bir unsur. Nisan ayında TL dolar karşısında %2,3, Euro karşısında ise %0,1 değer kazanırken, BIST100 endeksi 95.196 puanla tarihi zirvesini gördüğü Nisan ayını %6,4 primle 94.655 puandan tamamlandı.

Mayıs ayında takvim oldukça yoğun. Son aylarda ABD'den zayıf veriler geliyor. Yerinde sayan enflasyonun yanı sıra zayıf gelen ilk çeyrek büyümesinin ardından Fed'in faiz kararı, ABD Nisan ayı istihdam raporu ve Fransa cumhurbaşkanlığı seçimleri ikinci turu dışarıda öne çıkıyor. Yurtiçinde ise Merkez Bankası'nın toplantısının bulunmadığı bu ay Nisan ayı enflasyon rakamları, S&P Türkiye not değerlendirmesi ile açıklanan büyüme öncülleri önemle takip edilecek. Ayrıca AKPM'nin siyasi denetim kararı ardından en büyük ticari partnerimiz AB ile iplerin gerilmesi fiyatlamalarda baskı unsuru olarak karşımıza çıkmakta.

Geçen hafta TL varlıklara gelen alımlarla BIST100 endeksinde 95 bin seviyesi üzeri test edildi. Artık 95 bin seviyesi psikolojik direnç durumunda iken aşağıda 93.000-92.000 aralığı kritik destek konumunda. BIST'in geçmiş Mayıs ayları getirilerine bakıldığında çoğunlukla değer kayıplarının yaşandığı bir ay olduğunu görüyoruz. Bu açıdan 92.000 altına gerilemede kar realizasyonları artabileceğinden stop-loss seviyesi olarak takip edilmesini öneriyoruz. USD/TL'de ise 3,55 desteğini izliyoruz. Bu seviyenin altında kalıcı olunması halinde 3,50 seviyesine kadar bir gevşeme yaşanabilir. Bu noktada bu ay izleyeceğimiz USD/TL bandını 3,50-3,64 olarak belirlemekteyiz.

DÜNYA EKONOMİLERİ

Vergi planı piyasaları tatmin etmedi...

Uzun süredir piyasalar tarafından beklenen Trump'ın büyük olarak nitelendirdiği vergi planı açıklandı. Kurumlar vergisinin %35'ten %15'e indirilmesi öngörülen planda, gelir vergisi 7'den 3'e düşürülürken, deniz aşırı şirketlerinde karlarına bir defalığına vergi getiriliyor. Fakat açıklanan planın piyasaları tatmin ettiği söylemek pek de mümkün değil. Zira açıklanan detaylarda Trump'ın seçim vaatlerinden öteye gitmediği görülüyor. Öte yandan vergi reformunun en iyi ihtimalle yılsonunda uygulanmaya başlaması halinde ABD ekonomisine etkileri ancak 2018 yılında görülmeye başlanacak. Bu noktada Trump'ın vergi planının olumlu etkileri için biraz daha bekleyeceğiz.

Fed yarın faiz kararını açıklayacak...

Gerek ABD kaynaklı jeopolitik riskler gerekse Trump'ın gündemin başköşesine oturmasıyla Nisan ayında toplantısı olmayan Fed nispeten ikinci plana düşmüştü. Bu hafta Fed tekrar ön planda olacak. İki gün süren FOMC toplantısı bugün başlıyor. Yarın Fed'in faiz artırım kararını alacağız. Fed Mart ayında bu yılın ilk faiz artışını gerçekleştirmiş ve federal fonlama oranını 25 bp artırarak %0,75-1,00 bandına çekmişti. Piyasa kademeli faiz artışına kendini hazırlamış durumda. Asıl piyasaların odak noktasında bilanço küçülmesi olacak. Bölgesel Fed başkanları son dönemde yaptıkları açıklamalarda yılsonuna doğru bankanın bilanço küçülmesine gidebileceği üzerine yoğunlaşmışlardı. Bu toplantıda Yellen'in basın toplantısı bulunmuyor. Faizlerde değişikliğe gidilmesine ihtimal verilirse de karar metninde yol haritasına ilişkin ipuçları takip edilecek. Toplantı tutanakları ise 24 Mayıs'ta açıklanacak.

Fransa Cumhurbaşkanlığı seçimleri ikinci turu 7 Mayıs'ta gerçekleşecek...

23 Nisan'da yapılan cumhurbaşkanlığı seçimleri ilk turu %23,9 oy oranı ile merkez aday Macron'un zaferiyle sonuçlanmıştı. İkinci sırayı ise %21,70 ile AB ve göçmen karşıtlığı ile bilinen aşırı sağcı lider Le Pen almıştı. İki aday 7 Mayıs'ta gerçekleşecek ikinci turda yarışacak. Cumhurbaşkanı Hollande'in yanı sıra merkez sağ ve soldan birçok önemli ismin Macron'nu destekleyeceklerini açıklamasının ardından ikinci turun Macron'un galibiyeti ile sonuçlanmasına kesin gözüyle bakılıyor. Düşük bir ihtimal olsa da seçilmesi halinde AB ile üyelik koşullarının yeniden müzakere edeceğinin vadini veren Le Pen'in galip gelmesi Brexit'in ardından Avrupa Birliği'nin geleceğini tehdit altına sokan bir unsur olacak.

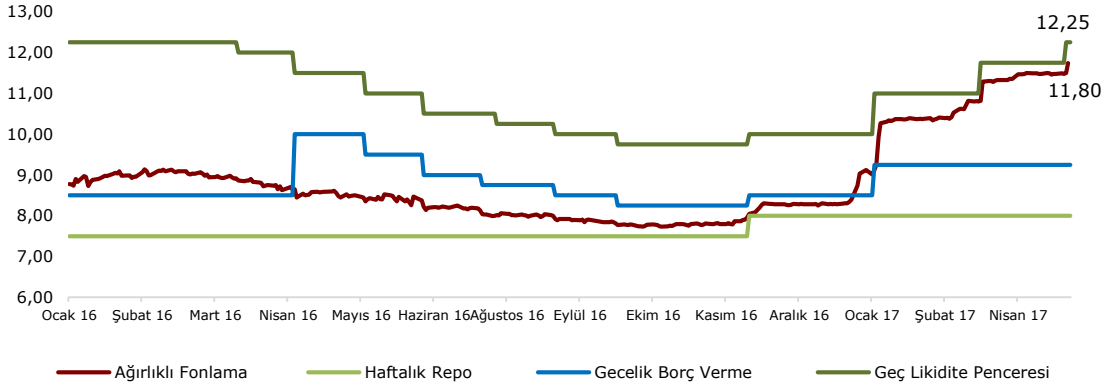
TÜRKİYE EKONOMİSİ

TCMB geç likidite penceresi borç verme faiz oranında 50 bp'lik artışa gitti...

TCMB geç likidite penceresi borç verme faiz oranını 50 bp'lik artışla %11,75'den %12,25'e çekerken, faiz koridorunu %7,25-9,25 bandında, politika faizini ise %8'de sabit tuttu. Karar metnine baktığımızda; daha önce iç talebin zayıf seyrettiğine işaret eden ifade yerini iç talepteki kısmi iyileşmeye bırakırken, metinde TCMB'nin enflasyon görünümündeki bozulmayı sınırlamak adına parasal sıkılaştırmayı güçlendirme kararı aldığı ifadesi yer alıyor. Hatırlanacağı üzere Mart ayında yıllık enflasyon %11,29 ile Ekim 2008'den bu yana en yüksek seviyeye yükselmisti. Önümüzdeki dönemde enflasyon Merkez Bankası'nın odağında olmaya devam edecek ki Başkan Çetinkaya enflasyon odaklı sıkı duruşu sürdüreceklerini 2017-II Enflasyon Raporun sunumuna net bir şekilde ifade etti.

Merkez Bankası'nın önümüzdeki ay toplantısı yok. En yakın PPK toplantısı ise 15 Haziran'da bulunuyor. Bu noktada Merkez Bankası'nın bu süreçte kendine alan yaratmak istediğini düşünüyoruz. Uzun süredir geç likidite penceresini aktif olarak kullanan TCMB'nin 50 bp'lik artışla %12,25'e çekmesini TL'nin likiditesini daha fazla sıkılaştırması açısından TL adına pozitif bir hareket. Nitekim karar öncesinde %11,49 olan TCMB ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti faiz kararı sonrasında %11,80'e kadar çıkmış durumda. Geç likidite penceresinde uygulanan gecelik faizde ise yılbaşından bu yana 225 baz puanlık artış yaşanırken ortalama fonlama maliyetinde yılbaşına göre yaşanan yükseliş 350 baz puanı aşmış bulunuyor.

TCMB Faizleri



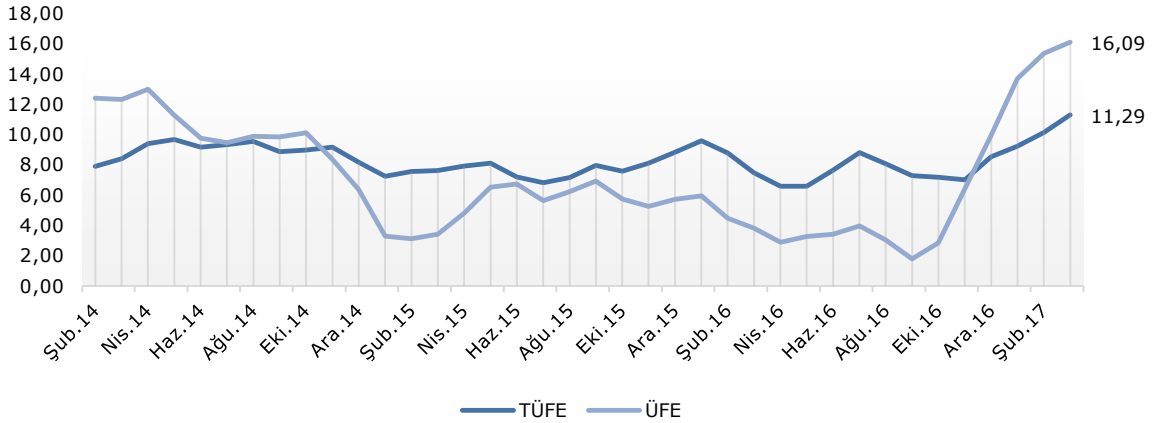
Kaynak: TCMB

Yarın Nisan ayı enflasyon rakamlarını alacağız...

Mart ayında tüketici fiyatları piyasa medyan tahmini olan %0,60'ın üzerinde %1,02 artış gösterirken, yıllık bazda artış %11,29'a yükselmiş (Beklenti: %10,80) ve böylelikle yıllık enflasyon Ekim 2008'den bu yana en yüksek seviyeyi görmüştü. Mart 2017'de aylık bazda enflasyona en büyük katkı 0,42 puanla hesaplamada %21,7'lik ağırlığa sahip gıda grubundan gelirken, gıdayı 0,15 puanlık katkı ile aylık bazda %1,99 artış gösteren giyim ve ayakkabı grubu izledi. Yıllık bazda ise yine gıda grubu (2,03 puan) enflasyonda artış yönünde en fazla katkırı sağlarken, 1,1 puan katkıyla ulaşım grubu öne çıktı. Üretici fiyatlarında ise kur etkisi sürüyor. Yıllık yurtiçi ÜFE %16,09 ile Temmuz 2008'den bu yana en yüksek seviyesini gördü. Enflasyondaki yukarı yönlü harekete bağlı olarak TCMB'de enflasyon tahminlerinde yukarı revizyona gitti. Geçen Cuma açıklanan 2017-II Enflasyon Raporu'yla birlikte TCMB'nin yılsonu enflasyon tahmini %8'den %8,5'ye, 2018 tahmini ise %6'dan %6,4'e çekildi.

3 Mayıs Çarşamba günü Nisan ayı enflasyon rakamlarını alacağız. Nisan ayında enflasyon artışının devam etmesini bekliyoruz. Piyasa medyan tahminleri tüketici fiyatlarının yıllık bazda %11,72, aylık bazda ise %1,18 artış göstermesi yönünde.

Yıllık Tüketici ve Üretici Fiyatları (%)



Kaynak: TÜİK

5 Mayıs'ta S&P Türkiye kredi notu değerlendirmesini açıklayacak.

S&P en son 27 Ocak'ta 'enflasyon ve kur baskılarının Türkiye'deki şirketlerin ve bankaların finansman gücünü zayıflatarak büyümeyi olumsuz etkileyebileceği' gerekçe göstererek Türkiye'nin yabancı para cinsinden 'BB' ile yatırım yapılabilir seviyenin altında bulunan kredi notunu teyit ederken, not görünümünü 'durağan'dan 'negatif'e çekmişti. Ayrıca kuruluş daha önce %3,2 olarak açıkladığı 2017 yılsonu büyüme tahmininin ise %2,4'e indirmişti.

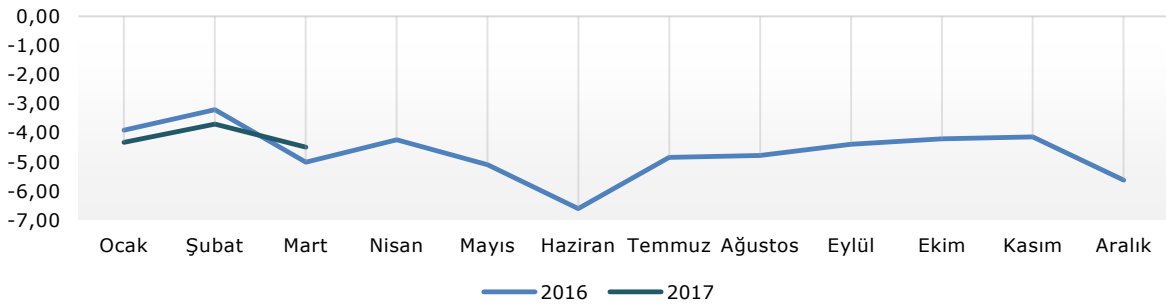
Siyasi ortam sakinleşiyor...

Anayasa değişikliği referandumu sonrasında iç siyasi belirsizlik nispeten azalmış durumda. Bu durumun TL varlıklara da pozitif yansımaları net bir şekilde hissediliyor. Hafta sonu gerçekleşen Ak Parti MKYK'sında oy birliği ile genel başkanlık değişiminin gerçekleşeceği Olağanüstü Kongre'nin 21 Mayıs'ta yapılması kararı alındı. Olağanüstü Kongre ile parti ile tekrar ilişkisi kurulan Cumhurbaşkanı Erdoğan AK Parti'nin başına geçecek.

Önemli soru işareti ise kabine revizyonunun olup olmayacağı. Başbakan Yıldırım önümüzdeki aylarda bu konunun ele alınacağını ifade etti. Ak Parti kulislerinde piyasalar tarafından destek bulan Ali Babacan'ın tekrar ekonomi yönetimine geçebileceği konuşulmakla birlikte bu ihtimalin gerçekleşmesine piyasaların olumlu tepki vermesi olası gözüküyor.

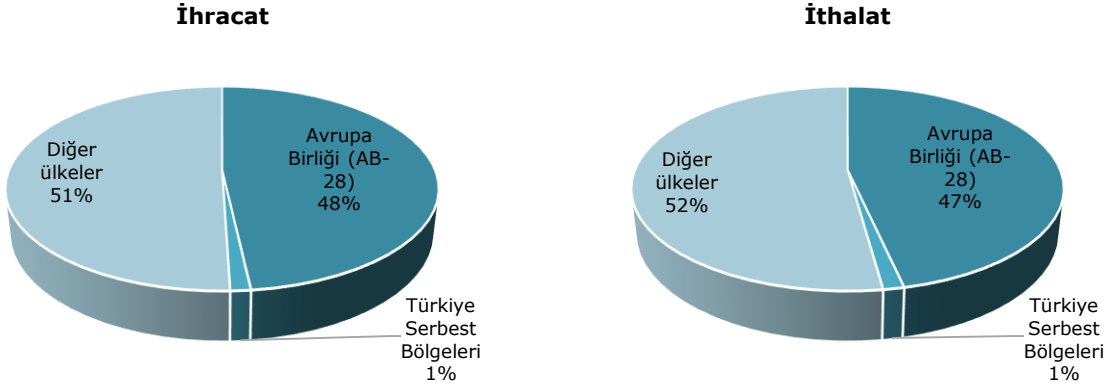
Avrupa ile ipler gerilmeye devam ediyor...

Referandum sürecinde bozulan AB ilişkilerine yeni bir halka daha eklendi. Avrupa Konseyi Parlamenterler Meclisi Türkiye'yi yeniden siyasi denetim sürecine aldı. Daha önce 1996 yılında sürece dahil edilen ve koşullu olarak 2004'te bu süreçten çıkartılan Türkiye yeniden denetime alınan ilk Avrupa ülkesi oldu. AKPM ile Türkiye arasında iş birliğinin devam için ise 35 maddeden oluşan tavsiyelerin yerine getirilmesi istenmekte. 2018'e kadar denetim sürecinin devam etmesi öngörülmekle birlikte üyelik sürecinin askıya alınabileceği konuşuluyor.

Dış Ticaret Dengesi, Mart 2017

İplerin tamamen kopma noktasına gelmeyeceğini düşünmekle birlikte bu sürecin karşılıklı gerilmesi en büyük ticari partnerimiz AB ile ticari ilişkilerin zarar görmesine yol açabilir. Yılın ilk çeyreğinde 17,6 milyar dolarlık hacim ile ihracatın %46,5'i Avrupa Birliği'ne (AB-28) yapıldığını, AB'nin ithalat hacmindeki payının ise %35,8 düzeyinde olduğunu hatırlatalım.

Ülke Gruplarına Göre Dış Ticaret, Ocak-Mart 2017

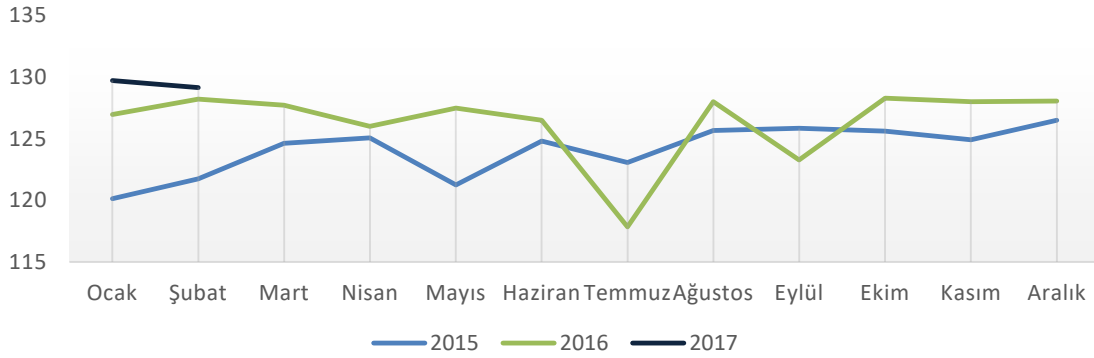


Kaynak: TÜİK

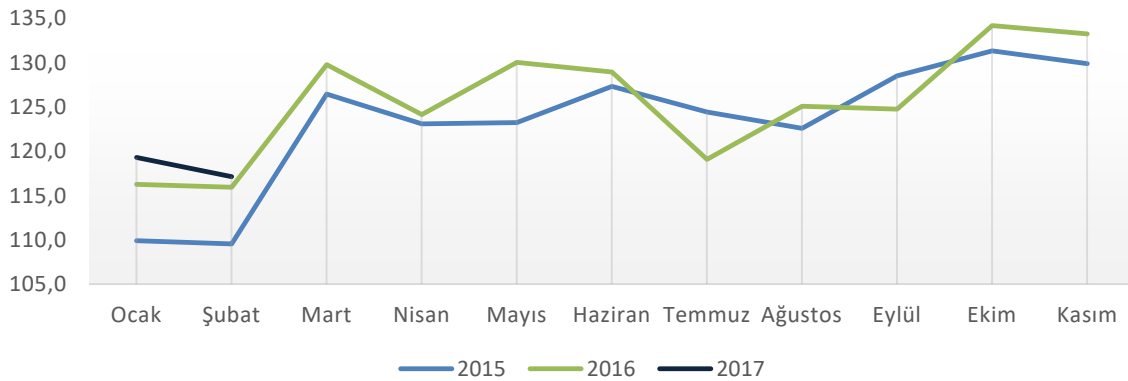
Sanayi üretimi Şubat ayında beklentileri karşılamadı...

Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Şubat ayında %3,1 olan piyasa medyan tahmininin altında geçen senenin aynı dönemine göre %1 artış gösterirken, aylık bazda %0,4 azaldı. Arındırılmamış seride ise aylık bazda azalış %2,6 oldu. Yıllık bazda zayıf seyreden sanayi üretiminde madencilik ve taşocakçılığı sektöründeki daralma etkili olurken, aylık bazda azalışta imalat sanayinde yaşanan %0,9'luk düşüş etkili oldu. Ocak ayına güçlü başlayan sanayi üretiminin Şubat ayında zayıf seyretmesi ilk çeyrek büyümesi açısından negatif bir sinyal. 8 Mayıs Pazartesi günü açıklanacak Mart ayı sanayi üretimi rakamı ilk çeyrek büyümesi için önemli olacak.

Mevsim ve Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretim Endeksi



Takvim Etkisinden Arındırılmış Sanayi Üretim Endeksi



Kaynak: TÜİK

MAYIS AYI EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

			Beklenti	Önceki
2 Mayıs 2017, Salı				
04:45	Çin	Caixin İmalat PMI (Nisan)	51,3	51,2
10:00	Türkiye	İmalat PMI (Nisan)	--	52,3
10:55	Almanya	İmalat PMI (Nisan)	58,2	58,2
11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Nisan)	56,8	56,8
11:30	İngiltere	İmalat PMI (Nisan)	54	54,2
3 Mayıs 2017, Çarşamba				
10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık) (Nisan)	11,72%	11,29%
10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık) (Nisan)	1,18%	1,02%
10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık) (Nisan)	16,49%	16,09%
10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık) (Nisan)	0,46%	1,04%
12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık) (Mart)	-0,10%	0%
12:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık) (Mart)	4,20%	4,50%
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı (Nisan)	175 bin	263 bin
16:45	ABD	Hizmet PMI (Nisan)	--	52,5
17:00	ABD	ISM Hizmet PMI (Nisan)	56	55,2
21:00	ABD	Fed Faiz Kararı		

Japonya piyasaları Anayasa Günü nedeniyle kapalı olacak.

			Beklenti	Önceki
4 Mayıs 2017, Perşembe				
04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI (Nisan)	--	52,2
10:55	Almanya	Bileşik PMI (Nisan)	56,3	56,3
10:55	Almanya	Hizmet PMI (Nisan)	54,7	54,7
11:00	Euro Bölgesi	Markit Bileşik PMI (Nisan)	56,7	56,7
11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Nisan)	56,2	56,2
11:30	İngiltere	Hizmet PMI (Nisan)	54,6	55
15:30	ABD	Ticaret Dengesi (Mart)	-45,2 milyar \$	-43,60 milyar \$
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	--	257 bin
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Mart)	0,50%	1,00%
17:00	ABD	Ulaşım Hariç Fabrika Siparişleri (Aylık) (Mart)	--	0,40%

Japonya piyasaları Grennery Günü nedeniyle kapalı olacak.

			Beklenti	Önceki
5 Mayıs 2017, Cuma				
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık) (Nisan)	0,30%	0,20%
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Nisan)	190 bin	98 bin
15:30	ABD	Katılım Oranı (Nisan)	--	63,00%
15:30	ABD	İşsizlik Oranı (Nisan)	4,60%	4,50%

*S&P Türkiye not değerlendirmesinde bulunacak.
Japonya piyasaları Çocuk Bayramı nedeniyle kapalı olacak.*

8 Mayıs 2017, Pazartesi

05:00	Çin	İhracat (Yıllık) (Nisan)	--	16,40%
05:00	Çin	İthalat (Yıllık) (Nisan)	--	20,30%
05:00	Çin	Ticaret Dengesi (Nisan)	--	23,92 milyar \$
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık) (Mart)	--	3,40%
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Mart)	--	1,00%

9 Mayıs 2017, Salı

09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Mart)	--	2,20%
-------	---------	-------------------------------	----	-------

10 Mayıs 2017, Çarşamba

04:30	Çin	TÜFE (Yıllık) (Nisan)	--	0,90%
04:30	Çin	TÜFE (Aylık) (Nisan)	--	-0,30%
04:30	Çin	ÜFE (Yıllık) (Nisan)	--	7,60%

11 Mayıs 2017, Perşembe

10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Mart)	--	-2,53 milyar \$
11:30	İngiltere	Sanayi Üretimi (Aylık) (Mart)	--	-0,70%
11:30	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Mart)	--	2,80%
14:00	İngiltere	BOE Faiz Kararı	0,25%	0,25%

12 Mayıs 2017, Cuma

09:00	Almanya	TÜFE (Yıllık) (Nisan)	--	--
09:00	Almanya	TÜFE (Aylık) (Nisan)	--	--
09:00	Almanya	GSYIH (Yıllık) (1. Çeyrek)	--	1,20%
09:00	Almanya	GSYIH (çeyreklik) (1. Çeyrek)	--	0,40%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Mart)	--	1,20%
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Aylık) (Mart)	--	-0,30%

15 Mayıs 2017, Pazartesi

05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Yıllık) (Nisan)	--	7,60%
05:00	Çin	Perakende Satışlar (Yıllık) (Nisan)	--	10,90%
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (Şubat)	--	13,00%
14:30	Türkiye	TCMB Beklenti Anketi		

16 Mayıs 2017, Salı

11:30	İngiltere	TÜFE (Yıllık) (Nisan)	--	--
11:30	İngiltere	ÜFE (Yıllık) (Nisan)	--	2,30%
12:00	Almanya	ZEW Ekonomik Hissiyatı (May)	--	19,5
12:00	Euro Bölgesi	GSYIH (Yıllık) (1. Çeyrek)	--	--
12:00	Euro Bölgesi	GSYIH (çeyreklik) (1. Çeyrek)	--	--

17 Mayıs 2017, Çarşamba

07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (KKO) (Aylık) (Mart)	--	3,20%
07:30	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık) (Mart)	--	--
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık) (Nisan)	--	--
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık) (Nisan)	--	--

18 Mayıs 2017, Perşembe

02:50	Japonya	GSYIH (Yıllık) (1. Çeyrek)	--	--
02:50	Japonya	GSYIH (çeyreklik) (1. Çeyrek)	--	--
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (Mayıs)	--	71,3

19 Mayıs 2017, Cuma

Yurtiçi piyasalar Atatürk `ü Anma ve Gençlik ve Spor Bayramı nedeniyle kapalı olacak.

23 Mayıs 2017, Salı

14:30	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Mayıs)	--	106,3
14:30	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı (Mayıs)	--	78,40%

24 Mayıs 2017, Çarşamba

21:00	ABD	2-3 Mayıs FOMC Tutanakları
-------	-----	----------------------------

28 Mayıs 2017, Pazar

Çin Dragon Boat Festivali nedeniyle kapalı olacak.

29 Mayıs 2017, Pazartesi

Çin, ABD ve İngiltere kapalı olacak.

30 Mayıs 2017, Salı

10:00	Türkiye	Finansal İstikrar Raporu
-------	---------	--------------------------

Çin Dragon Boat Festivali nedeniyle kapalı olacak.

31 Mayıs 2017, Çarşamba

10:00	Türkiye	Dış Ticaret İstatistikleri (Nisan)	--	-4,49 milyar \$
21:00	ABD	Bej Kitap Raporu		

HAZİNE İÇ BORÇ ÖDEMELERİ

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ₺)
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2017 Yılı Mayıs Ayı			
03.05.2017	78	74	152
10.05.2017	51	12	63
17.05.2017	2.470	1.165	3.635
24.05.2017	436	204	641
TOPLAM	3.035	1.455	4.491

2017 Yılı Haziran Ayı			
14.06.2017	7.157	3.192	10.349
21.06.2017	473	70	543
TOPLAM	7.630	3.262	10.892

2017 Yılı Temmuz Ayı			
12.07.2017	1.545	560	2.105
19.07.2017	6.932	1.492	8.425
26.07.2017	532	124	657
TOPLAM	9.010	2.177	11.187

⁽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 4,5 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 5,2 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Haziran ayında toplam 10,9 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 12 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Temmuz ayında toplam 11,2 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 12,3 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ

2017 Yılı Mayıs Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
16.05.2017	17.05.2017	15.05.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	İhale / İlk İhraç
16.05.2017	17.05.2017	02.03.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1750 Gün	İhale / Yeniden İhraç
23.05.2017	24.05.2017	13.12.2017	Hazine Bonosu	7 Ay / 203 Gün	İhale / Yeniden İhraç

2017 Yılı Haziran Ayı İhraç Takvimi (1)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
12.06.2017	14.06.2017	08.08.2018	Kuponsuz Devlet Tahvili	14 Ay / 420 Gün	İhale / İlk İhraç
12.06.2017	14.06.2017	02.03.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1722 Gün	İhale / Yeniden İhraç
12.06.2017	14.06.2017	08.11.2023	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2338 Gün	İhale / Yeniden İhraç
13.06.2017	14.06.2017	15.05.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 700 Gün	İhale / Yeniden İhraç
13.06.2017	14.06.2017	05.06.2024	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2548 Gün	İhale / İlk İhraç
13.06.2017	14.06.2017	24.02.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3542 Gün	İhale / Yeniden İhraç
20.06.2017	21.06.2017	19.06.2019	Kira Sertifikası	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış

2017 Yılı Temmuz Ayı İhraç Takvimi (1)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
11.07.2017	12.07.2017	05.06.2024	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	7 Yıl / 2520 Gün	İhale / Yeniden İhraç
17.07.2017	19.07.2017	08.08.2018	Kuponsuz Devlet Tahvili	13 Ay / 385 Gün	İhale / Yeniden İhraç
17.07.2017	19.07.2017	02.03.2022	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1687 Gün	İhale / Yeniden İhraç
18.07.2017	19.07.2017	15.05.2019	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 665 Gün	İhale / Yeniden İhraç
18.07.2017	19.07.2017	24.02.2027	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3507 Gün	İhale / Yeniden İhraç
18.07.2017	19.07.2017	07.07.2027	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	10 Yıl / 3640 Gün	İhale / İlk İhraç

(1) 2017 yılı Haziran ve Temmuz aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir

2017 YILI MERKEZ BANKALARI TOPLANTI TARİHLERİ

OCAK	ŞUBAT	MART	NİSAN
------	-------	------	-------

19 Ocak - ECB

1 Şubat - Fed

9 Mart - ECB

26 Nisan - TCMB

31 Ocak - BOJ

15 Mart - Fed*

27 Nisan - ECB ve BOJ

16 Mart - TCMB ve BOJ

MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS
-------	---------	--------	---------

3 Mayıs - Fed

8 Haziran - ECB

20 Temmuz - ECB ve BOJ

14 Haziran - Fed*

26 Temmuz - Fed

15 Haziran- TCMB

27 Temmuz - TCMB

16 Haziran - BOJ

EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
-------	------	-------	--------

7 Eylül - ECB

26 Ekim - TCMB ve ECB

1 Kasım - Fed

13 Aralık - Fed*

14 Eylül- TCMB

31 Ekim - BOJ

14 Aralık- TCMB ve ECB

20 Eylül - Fed*

21 Aralık - BOJ

21 Eylül - BOJ

*Fed'in basın toplantısının olduğu FOMC toplantılarıdır.

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.