

14 Ocak 2019 Pazartesi

HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

14 Ocak Pazartesi	Türkiye ve Euro Bölgesi Sanayi Üretimi, Kasım
15 Ocak Salı	Türkiye İşsizlik Oranı, Bütçe Dengesi ABD, NY Fed İmalat Endeksi, ÜFE Fed Bölgesel Başkanlarının Konuşmaları Draghi, Avrupa Parlamento'da sunum yapacak İngiltere-Brexit için oylama yapacak
16 Ocak Çarşamba	Almanya ve İngiltere TÜFE, Aralık TCMB PPK Toplantısı, Faiz Kararı ABD Perakende Satışlar, Bej Kitap
17 Ocak Perşembe	Euro Bölgesi TÜFE, Aralık ABD Philadelphia Fed İmalat Endeksi
11 Ocak Cuma	ABD Sanayi Üretimi, KKO ve Michigan Univ. Tüketici Güveni

Piyasalar yeni haftaya zayıf risk iştahı ile başlıyor...

ABD-Çin arasındaki ticaret görüşmelerine yönelik diyalogun devam etmesi ile Fed'in faiz artırımlarında sabırlı olacağına yönelik söylemlerle geçen hafta tepkilerin yaşandığı piyasalarda bu sabah Çin'de zayıf gelen ticaret verileri ile risk iştahında düşüş görüyoruz. ABD'de federal hükümet geçici süre ile kapalı olmaya devam ederken Trump'ın Demokratları ikna edemediğini, Meksika sınırı için farklı alternatiflere yöneldiğini görüyoruz. 29 Mart'ta devreye girmesi planlanan Brexit'in ertelenmesi konuşulmaya devam ederken yarınki Parlamento oylamasından onay çıkıp çıkmayacağı yakından izlenecek.

Yurt içinde ise Çavuşoğlu'nun hafta sonu Pompeo ile yaptığı telefon görüşmesinden gelen ılımlı açıklamalar sonrasında Trump'ın sosyal medya üzerinden "Eğer Türkiye kürtleri vurursa Türkiye'yi ekonomik yönden mahvederiz" açıklaması ile bu sabah USD/TL'de 5,50'ye yakın seviyelerden işlem görmekte. Bu hafta BIST100'de 90.000-93.000, USD/TL'de 5,35-5,60 bandında seyir bekliyoruz.

Yurtdışında bu hafta sanayi üretimi, enflasyon verileri ile imalat endeksi verileri takip edilecekken yurt içinde bugün Kasım ayı sanayi üretimi, yarın işsizlik oranı ile merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmelerini ve Çarşamba günü TCMB'nin PPK toplantısını takip edeceğiz. Kurlardaki oynaklığın devamı ve enflasyonun %20'lerin üzerinde olmasının da etkisiyle TCMB'nin bu ayki toplantıda faizde indirim gitmeyeceğini tahmin ediyoruz. Ekim ayında takvim etkisinden arındırılmış verilerle yıllık bazda %5,7 oranında gerileyen sanayi üretiminin ise Kasım ayında Foreks anketine göre %4,8 oranında düşmesi bekleniyor.

	Geçen Hafta Kapanış	Hafta İçi		Haftalık % Değ.
		En Yüksek	En Düşük	
Endeksler				
BIST100 Endeksi	91.687	92.028	89.281	3,2%
DOW IND	23.996	24.015	23.302	2,4%
S&P 500	2.596	2.598	2.525	2,5%
NASDAQ Comp.	6.971	6.991	6.741	3,5%
XETRA DAX	10.887	10.962	10.681	1,1%
BOVESPA	93.658	93.987	91.064	2,0%
VIX Endeksi	21,38	22,80	18,12	0,0%
TR, Gösterge Faiz	19,50	19,76	18,88	-1,1%
Emtialar				
Brent Petrol (\$)	60,62	62,49	57,15	5,6%
Ons Altın (\$)	1.287,5	1.298,0	1.280,2	0,2%
Pariteler				
USD/TRY	5,4718	5,5460	5,3365	2,6%
EUR/TRY	6,2756	6,3250	6,0950	3,2%
Sepet	5,8737	5,9355	5,7158	2,9%
EUR/USD	1,1453	1,1572	1,1397	0,5%
USD/JPY	108,471	109,09	107,77	-0,2%
Libor Faizleri (%)				
	1 Ay	3 Ay	1 Yıl	
EUR	-0,42	-0,33	-0,17	
USD	2,51	2,79	3,02	
TL	24,57	24,63	24,69	
MB Faizleri				
	Faiz	Toplantı		
TCMB	24,00%	16 Ocak		
ECB	0,00%	24 Ocak		
Fed	%2,25-2,50	22-23 Ocak		
Global Tahvil Faizi				
	2 Yıl	10 Yıl		
ABD	2,54	2,70		
Almanya	-0,58	0,18		
İspanya	-0,20	1,46		
İtalya	0,48	2,91		

14 Ocak 2019 Pazartesi

Kasım ayı sanayi üretimi bugün açıklanıyor...

İmalat sanayinde Ekim ayında takvim etkisinden arındırılmış verilerle yaşanan %6,5'lik düşüşün etkisiyle toplam sanayi üretiminde %5,7'lik düşüş yaşanmıştı. Kasım ayındaki düşüşün ise Foreks anketine göre %4,8'e gerilemesi bekleniyor.

Ekim ayındaki verilerde ara malı ithalatındaki %9,5'lik düşüşün yanında yatırımlardaki azalışın etkisiyle sermaye malı üretiminde %6,7'lik düşüş dikkati çekmişti. Teşviklerin etkisiyle dayanıksız tüketim malı üretiminde ise %3'lük artış yaşanmıştı.

Takvim etkisinden arındırılmış yıllık değişim oranları, Ekim 2018
[2015=100]



Sanayi üretim endeksi ve değişim oranları, Ekim 2018
[2015=100]

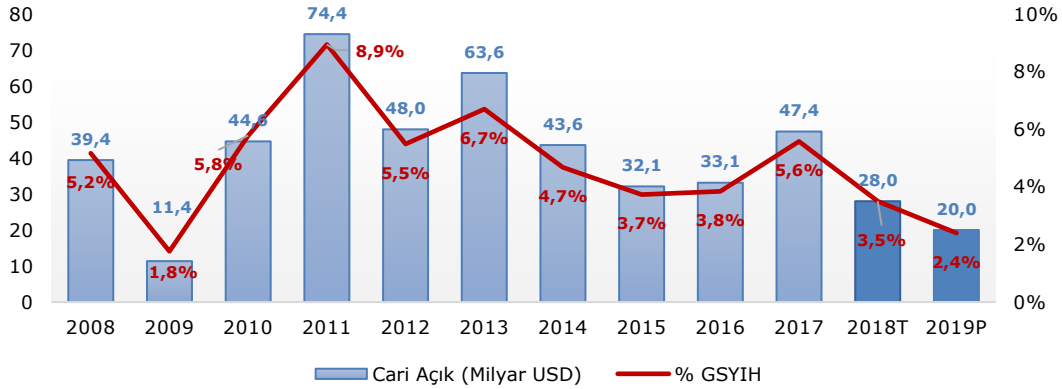
Sektörler ve ana sanayi grupları	Arındırılmamış		Takvim etkisinden arındırılmış		Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış	
	Endeks	Endeks	Yıllık değişim (%)	Endeks	Aylık değişim (%)	
Toplam sanayi	120,5	116,3	-5,7	111,0	-1,9	
Madencilik ve taşocakçılığı	130,0	126,6	6,1	116,7	-1,3	
İmalat sanayi	121,1	116,5	-6,5	110,4	-2,0	
Elektrik, gaz, buhar	109,0	108,1	-1,2	114,6	-1,2	
Ara malı	113,6	109,7	-9,5	106,6	-3,8	
Dayanıklı tüketim malı	121,1	116,3	3,0	113,5	-3,4	
Dayanıksız tüketim malı	129,1	124,2	-3,0	113,2	-1,2	
Enerji	111,6	110,4	-0,1	114,8	-1,1	
Sermaye malı	126,4	121,1	-6,7	116,5	0,7	
Düşük teknoloji	123,4	118,9	-4,8	109,6	-3,3	
Orta düşük teknoloji	114,9	111,1	-10,5	107,2	-2,3	
Orta yüksek teknoloji	115,0	110,3	-9,8	108,5	-3,4	
Yüksek teknoloji	162,0	153,2	13,7	142,3	12,4	

*Grafik ve tablo TÜİK'ten alınmıştır.

14 Ocak 2019 Pazartesi

Ödemeler dengesi üst süte 4 aydır cari fazla verdi...

- Cari İşlemler Dengesi 2018 Kasım ayında, üst süte dört ayda piyasa beklentilerine paralel 986 milyon dolar fazla verdi. 2017 Kasım ayında 4,5 milyar dolar açık veren ödemeler dengesi 2018 Kasım ayında iktisadi faaliyetteki daralmanın (enerji ve altın hariç fazladaki artışın) etkisiyle 986 milyon dolar fazla verirken 12 aylık cari açık 33,9 milyar dolara geriledi. 2018 yılının ilk 11 ayındaki toplam cari açık ise 26,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Dış ticarete yönelik öncü verilerin Aralık ayında da iyileşmeye işaret etmesi ile cari açıktaki gerilemenin devam etmesini ve cari açığın yılı 27-28 milyar dolar seviyesinde kapatacağını tahmin ediyoruz.
- Finans hesabı altında, doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net giriş Kasım ayında 1 milyar dolar olarak gerçekleşirken portföy yatırımlarından ise tahvil ihracının etkisiyle 1,7 milyar dolarlık net giriş sağlanmış durumda. 11 aylık toplamda doğrudan yatırımlarından 7 milyar dolarlık giriş yaşanırken portföy çıkışının 1,4 milyar dolar gerilediğini görüyoruz.
- Yine Kasım ayında net hata noksan kalemine 994 milyon dolarlık giriş olurken resmi rezervlerde 4,4 milyar dolar artış olduğu görülmekte. 2018 Ocak-Kasım döneminde ise net hata noksan kalemine 19,5 milyar dolarlık giriş resmi rezervlerden ise 10,7 milyar dolarlık çıkış yaşanmış durumda. Cari açıktaki gerilemeye karşılık ödemeler dengesinin finansmanın net hata noksan kaleminden sağlanan gelirler ve resmi rezervlerle finanse edilmesi sürdürülebilirlik anlamında soru işaretleri yaratmakta.



14 Ocak 2019 Pazartesi

HAFTALIK EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

			Beklenti	Önceki
14 Ocak 2019, Pazartesi				
		Japonya'da piyasalar kapalı		
	Çin	Dış Ticaret Dengesi	51,05 mr \$	44,74 mr \$
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi, Kasım, Takvimden Arındırılmış, Yıllık	-4,8%	-5,7%
13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi, Kasım, Aylık	-1,1%	0,2%
14:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi, Kasım, Yıllık	-2,0%	1,2%
15 Ocak 2019, Salı				
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı		11,4%
11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi, Aralık		7,6 mr TL
12:00	Almanya	GSYH, 2018, Yıllık	1,5%	2,2%
16:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi	11,5	10,9
16:30	ABD	ÜFE, Aralık, Aylık	-0,1%	0,1%
16:30	ABD	ÜFE, Aralık, Yıllık	2,5%	2,5%
18:00	Euro Bölgesi	ECB Başkanı Draghi, Avrupa Parlamentosunda sunum yapacak		
22:00	İngiltere	Brexit için parlamentoda oylama yapılacak		
16 Ocak 2019, Çarşamba				
02:50	Japonya	ÜFE, Yıllık	1,8%	2,3%
10:00	Almanya	TÜFE, Aralık, Aylık	0,1%	0,1%
10:00	Almanya	TÜFE, Aralık, Yıllık	1,7%	1,7%
12:30	İngiltere	TÜFE, Aralık, Yıllık	2,2%	2,3%
14:00	Türkiye	TCMB, PPK Faiz Kararı, Haftalık Repo	24,0%	24,0%
16:30	ABD	Perakende Satışlar, Aylık	0,3%	0,2%
22:00	ABD	Fed Bej Kitabı		
17 Ocak 2019, Perşembe				
13:00	Euro Bölgesi	TÜFE, Aralık, Aylık	0,0%	-0,2%
13:00	Euro Bölgesi	TÜFE, Aralık, Yıllık	1,6%	1,9%
16:30	ABD	Konut Başlangıçları, Aylık	-0,7%	3,2%
16:30	ABD	İnşaat İzinleri, Aylık	-3,6%	5,0%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	--	216Bin
16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	10,0	9,4
18:45	ABD	Fed-Quarles'in Konuşması		
18 Ocak 2019, Cuma				
02:30	Japonya	TÜFE, Aralık, Yıllık	0,3%	0,8%
07:30	Japonya	Sanayi Üretimi, Kasım, Aylık	--	-1,10%
17:15	ABD	Sanayi Üretimi, Aralık, Aylık	0,3%	0,6%
17:15	ABD	KKO, Aralık	78,6%	78,5%
18:00	ABD	Michigan Univ. Güven Endeksi	96,4%	98,3%

14 Ocak 2019 Pazartesi

TCMB, FED, ECB ve BOJ TOPLANTI TAKVİMLERİ

	TCMB	ECB	Fed	BOJ
Ocak	16 Ocak	24 Ocak	29-30 Ocak	22-23 Ocak
Mart	6 Mart	7 Mart	19-20 Mart	14-15 Mart
Nisan	25 Nisan	10 Nisan		24-25 Nisan
Mayıs			30 Nis-1 Mayıs	
Haziran	12 Haziran	6 Haziran	18-19 Haziran	19-20 Haziran
Temmuz	25 Temmuz	25 Temmuz	30-31 Temmuz	29-30 Temmuz
Eylül	12 Eylül	12 Eylül	17-18 Eylül	18-19 Eylül
Ekim	24 Ekim	24 Ekim	29-30 Ekim	30-31 Ekim
Aralık	12 Aralık	12 Aralık	10-11 Aralık	18-19 Aralık

DERECELENDİRME KURULUŞLARI RAPOR YAYIMLAMA TAKVİMİ

2019 Programlı Rapor Takvimi

S&P	15 Şubat	2 Ağustos
Fitch	3 Mayıs	1 Kasım
CI Ratings	24 Mayıs	15 Kasım
Moody's	--	--

14 Ocak 2019 Pazartesi**İÇ BORÇ ÖDEMELERİ**

İç Borç Ödemeleri ⁽¹⁾			
Alıcılara Göre Dağılım (Milyon ₺)			
	Piyasa	Kamu ⁽²⁾	Toplam Ödeme
2019 Yılı Ocak Ayı			
9.01.2019	1.446	505	1.951
16.01.2019	1.466	835	2.300
23.01.2019	1.292	248	1.540
30.01.2019	465	105	570
TOPLAM	4.668	1.693	6.362

2019 Yılı Şubat Ayı			
6.02.2019	576	149	725
13.02.2019	3.186	640	3.826
20.02.2019	13.823	4.062	17.884
27.02.2019	233	55	288
TOPLAM	17.818	4.906	22.724

2019 Yılı Mart Ayı			
6.03.2019	1.410	402	1.812
13.03.2019	1.341	668	2.009
20.03.2019	1.277	429	1.706
27.03.2019	7.994	1.815	9.810
TOPLAM	12.022	3.314	15.336

(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.

Ocak ayında toplam 6,4 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 6,1 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Şubat ayında toplam 22,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 21,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Mart ayında toplam 15,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 14,4 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

14 Ocak 2019 Pazartesi**HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

2019 Yılı Ocak Ayı İhraç Takvimi					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
15.01.2019	16.01.2019	15.01.2020	Kuponsuz Devlet Tahvili	12 Ay / 364 Gün	İhale / lik İhraç
15.01.2019	16.01.2019	10.01.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1820 Gün	İhale / lik İhraç
22.01.2019	23.01.2019	12.08.2020	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 567 Gün	İhale / Yeniden İhraç

2019 Yılı Şubat Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
12.02.2019	13.02.2019	15.01.2020	Kuponsuz Devlet Tahvili	11 Ay / 336 Gün	İhale / Yeniden İhraç
12.02.2019	13.02.2019	10.02.2021	Kira Sertifikası	2 Yıl / 728 Gün	Doğrudan Satış
18.02.2019	20.02.2019	6.08.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2359 Gün	İhale / Yeniden İhraç
19.02.2019	20.02.2019	12.08.2020	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 539 Gün	İhale / Yeniden İhraç
19.02.2019	20.02.2019	10.01.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1785 Gün	İhale / Yeniden İhraç

2019 Yılı Mart Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
19.03.2019	20.03.2019	11.12.2019	Kuponsuz Devlet Tahvili	9 Ay / 266 Gün	İhale / Yeniden İhraç
19.03.2019	20.03.2019	10.01.2024	TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	5 Yıl / 1757 Gün	İhale / Yeniden İhraç
26.03.2019	27.03.2019	12.08.2020	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 504 Gün	İhale / Yeniden İhraç
26.03.2019	27.03.2019	6.08.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2324 Gün	İhale / Yeniden İhraç

(*) 2019 yılı Şubat ve Mart aylarına ilişkin İhraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.

14 Ocak 2019 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[®]