

## 11 Şubat 2019 Pazartesi

### HAFTANIN ÖNEMLİ GÜNDEM MADDELERİ

11 Şubat Pazartesi	İngiltere 4Ç18 Büyüme ve Sanayi Üretimi, Japonya'da piyasalar kapalı
12 Şubat Salı	Fed Başkanı Powell'ın konuşması
13 Şubat Çarşamba	İngiltere ve ABD TÜFE Euro Bölgesi Sanayi Üretimi
14 Şubat Perşembe	Almanya ve Euro Bölgesi 4Ç18 Büyüme Türkiye Sanayi Üretimi ve Cari Denge, Aralık ABD ÜFE ve Perakende Satışlar ABD-Çin arasındaki ticaret müzakereleri
15 Şubat Cuma	Çin TÜFE, Japonya Sanayi Üretimi Türkiye, İşsizlik ve Bütçe Dengesi Türkiye S&P Değerlendirmesi ABD Sanayi Üretimi, NY Fed İmalat Endeksi ABD-Çin arasındaki ticaret müzakereleri

### Piyasalar AB-Çin görüşmeleri öncesi temkinli...

Çin'in geçen hafta tatil olması nedeniyle ABD ile ara verilen ticaret müzakerelerine bu hafta Perşembe-Cuma günlerinde Çin'de devam edilmesi bekleniyor. ABD Hazine ve Ticaret Bakanlarının bu hafta Çin'de temaslarını sürdürmeleri beklenirken Trump'ın Şubat sonunda Çin devlet başkanı ile yapacağı açıklanan görüşmesini iptal ettiğini, 1 Mart'tan önce görüşmeyeceğini söylediğini görüyoruz. Beyaz Saray sözcüsü Kudlow da geçen hafta anlaşma için çok mesafe olduğunu açıklamıştı.

Çin ile ABD arasındaki ticaret görüşmeleri dışında federal hükümetin 15 Şubat'tan sonra da açık kalabilmesi için demokratlarla cumhuriyetçilerin anlaşıp anlaşmayacakları izlenecek.

Geçen hafta İngiltere MB ve AB'nin büyüme beklentilerini aşağı revize etmeleri sonrasında büyüme endişelerinin yine ön plana çıktığını gördük. Bu anlamda bu hafta İngiltere, Euro Bölgesi için açıklanacak 4Ç18 büyüme verileri ile sanayi üretimi verileri yakından izlenecek.

Yurt içinde ise bilançolar takip edilmeye devam edilecekken makro veri akışı açısından Perşembe günü açıklanacak Aralık ayı sanayi üretimi ile cari denge takip edilecek. Geçen hafta dolar endeksindeki yükselişin de etkisiyle 5,29'un üzerini test eden USD/TL'de 5,24'ün üzerinde teknik görünümü TL açısından riskli bulmaya devam ediyoruz. 5,24 üzerinde 5,28-5,30 bandının test edilme riski devam edecekken 5,24'ün altında 5,20-5,18 bandı yeniden test edilebilir. Küresel piyasalardaki sert satışlara karşılık geçen hafta BIST100'de daha sınırlı düşüşlerle 102.000-101.500 bandı üzerinde kalma isteği gördük. Bu hafta da bu seviye üzerinde kalınması halinde 103.500 direncini test etmeye devam etmesi beklenebilir. Haftalık hareket için ise 101.500-103.500 bandını ve bu bandın kırılımlarını takip edeceğiz.

	Geçen Hafta Kapanış	Hafta İçi		Haftalık % Değ.
		En Yüksek	En Düşük	
<b>Endeksler</b>				
BIST100 Endeksi	102.452	103.852	101.621	-0,5%
DOW IND	25.106	25.439	24.883	0,2%
S&P 500	2.708	2.739	2.682	0,0%
NASDAQ Comp.	7.298	7.411	7.225	0,5%
XETRA DAX	10.907	11.372	10.864	-2,4%
BOVESPA	95.343	98.589	93.424	-2,6%
VIX Endeksi	15,72	17,89	15,04	-2,6%
<b>TR, Gösterge Faiz</b>	18,37	18,41	18,37	0,2%
<b>Emtialar</b>				
Brent Petrol (\$)	62,43	63,78	60,72	-0,9%
Ons Altın (\$)	1.314,9	1.323,6	1.306,4	-0,2%
<b>Pariteler</b>				
USD/TRY	5,2564	5,2650	5,1870	0,8%
EUR/TRY	5,9466	5,9825	5,9175	-0,6%
Sepet	5,6015	5,6238	5,5523	0,0%
EUR/USD	1,1336	1,1462	1,1315	-1,1%
USD/JPY	109,737	110,17	109,43	0,2%
<b>Libor Faizleri (%)</b>				
	<b>1 Ay</b>	<b>3 Ay</b>	<b>1 Yıl</b>	
EUR	-0,42	-0,33	-0,17	
USD	2,50	2,70	2,94	
TL	24,15	24,02	23,84	
<b>MB Faizleri</b>				
	<b>Faiz</b>	<b>Toplantı</b>		
TCMB	24,00%	6 Mart		
ECB	0,00%	7 Mart		
Fed	%2,25-2,50	19-20 Mart		
<b>Global Tahvil Faizi</b>				
	<b>2 Yıl</b>	<b>10 Yıl</b>		
ABD	2,47	2,63		
Almanya	-0,58	0,09		
İspanya	-0,17	1,25		
İtalya	0,71	2,97		

**11 Şubat 2019 Pazartesi**

### **Ocak ayı bütçe gerçekleştirmeleri Cuma günü açıklanacak...**

Geçen hafta açıklanan Hazine nakit dengesi sonrasında bu hafta Cuma günü Merkezi Yönetim Bütçe gerçekleştirmelerini takip edeceğiz. Bütçe Aralık ayında 18 milyar TL açık vermiş, yılı 65,9 milyar TL olan hedefin üzerinde 72,6 milyar TL açık ile kapatmıştı. Faiz dışı bütçe dengesi ise 2018 yılında 5,77 milyar TL olarak bütçelenenin altında 1,35 milyar TL olarak gerçekleşmişti. 2017 yılında bütçe açığı 47,8 milyar TL, faiz dışı fazla ise 8,9 milyar TL olmuştu. 2017 yılı öncesinde faiz dışı fazlada 20 milyar TL'nin üzerinde gerçekleştirmeler yaşandığını belirtelim. 2013-2016 yılları arasında bütçe açığı/GSYH oranı %1,1 seviyesinde gerçekleşirken 2017 yılında bu oran %1,5, 2018 yılında %1,9 olarak gerçekleşti. Her ne kadar bütçe açığında artış yaşansa da Avrupa ve dünya ortalamasının çok altında olduğumuzu da belirtmek isteriz.

Hazine ve Maliye Bakanlığı, geçen hafta Hazine nakit dengesinin Ocak ayında 2,49 mr TL fazla verdiğini açıkladı. Faiz dışı denge ise 9,07 mr TL fazla olarak gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre Hazine'nin gelirleri %69,2 artarken, giderler %60,3 artış gösterdi. Hazine Ocak ayında 11,8 mr TL net iç borçlanma, 17,6 mr TL net dış borçlanma gerçekleştirdi.

### **Yabancı yatırımcılar, 1 Şubat haftasında 377,8 milyar dolarlık net alış yaptı...**

TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin hisse senedi portföyü, 1 Şubat ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 270,1 milyon USD net alım yaparlarken, aynı dönemde Devlet İç Borçlanma Senetleri'nden de 105,6 mn dolarlık alış yaptılar. Şirket borçlanma senetlerinden ise 2,1 milyon dolarlık net alış yaptılar.

Böylece yabancılar bu yılın başından bu yana 1,34 milyar dolarlık hisse alırken 329 milyon dolarlık DİBS ve 21 milyon dolarlık da şirket borçlanma senedi sattılar.

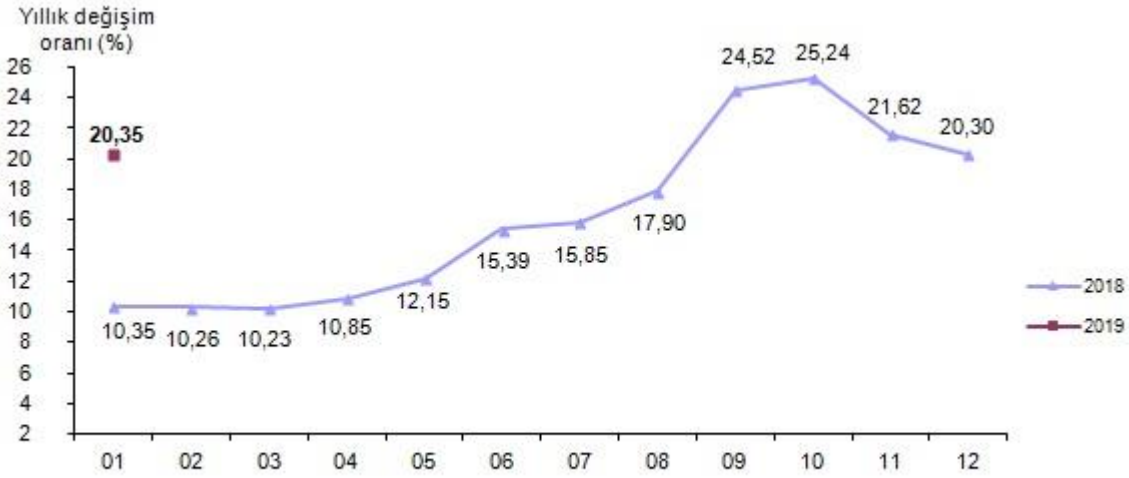
11 Şubat 2019 Pazartesi

## Yıllık enflasyon %20,35'de...

TÜİK dün Ocak ayı enflasyonunu açıkladı. Manşet TÜFE aylık bazda %1,06 ile beklentiler paralelinde gelirken yıllık enflasyon %20,30'dan %20,35'e yükseldi. Enflasyonun yüksek seviyelerinde kalmasında aylık bazda %6,4 artan gıda fiyatları etkili oldu. Gıda fiyatlarındaki artış manşet enflasyonu 1,5 puan yukarı çekerken giyim fiyatları %8 azalarak manşeti 0,6 puan aşağı çekti. Elektrik, su ve doğalgazda yapılan indirimlerin etkisiyle konut grubu fiyatları ise %3,1 geriledi ve manşet enflasyonunu 0,5 puan aşağı çekti.

Ocak ayında iklim koşullarının olumsuz etkisiyle yükselen manşet enflasyonun seyrini Şubat ayında yine iklim koşulları belirleyecek. Hükümetin yüksek sebze ve meyve fiyatlarına karşılık bir dizi önlem almaya başladığını görüyoruz. Bunun ilk etabı da belediyelerce yapılmak üzere tanzim satış merkezlerini faaliyete geçirmek olacak. Öte yandan Ziraat Bankası da seracılık yatırımlarına geçen hafta Cuma günü destek paketi açıkladı.

Yerel seçimler öncesinde TCMB'nin faiz indirimine gitmeyeceğini tahmin ediyoruz. En erken tarihi 25 Nisan olarak görürken en muhtemel tarihi 12 Haziran toplantısı olarak görmeye devam ediyoruz.



11 Şubat 2019 Pazartesi

## EKONOMİK VERİ TAKVİMİ

			Beklenti	Önceki
<b>11 Şubat 2019, Pazartesi</b>				
		Japonya'da piyasalar kapalı		
12:30	İngiltere	GSYH, 4Ç18, Yıllık	+1,4%	+1,5%
12:30	İngiltere	Sanayi Üretimi, Aralık, Yıllık	-0,30%	-1,50%
<b>12 Şubat 2019, Salı</b>				
20:45	ABD	Fed Başkanı Powell'in konuşması		
	Türkiye	FROTO'nun 4Ç18 sonucu		
<b>13 Şubat 2019, Çarşamba</b>				
12:30	İngiltere	TÜFE, Ocak, Yıllık	+2,0%	+2,1%
13:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi, Aralık, Aylık, Mevs. Düzelt.	-0,20%	-1,70%
16:30	ABD	TÜFE, Ocak, Aylık	0,10%	-0,10%
16:30	ABD	TÜFE, Ocak, Yıllık	1,50%	1,90%
16:30	ABD	TÜFE, Ocak, Çekirdek TÜFE, Yıllık	2,10%	2,20%
	Türkiye	VAKBN ve TAVHL 4Ç18 sonuçları		
<b>14 Şubat 2019, Perşembe</b>				
02:50	Japonya	GSYH, 4Ç18, Yıllık	1,40%	-2,50%
10:00	Almanya	GSYH, 4Ç18, Yıllık	0,80%	1,10%
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi, Aralık, Aylık	-1,5 mr \$	+0,99 mr \$
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi, Aralık, Yıllık	-7,50%	-6,50%
13:00	Euro Bölgesi	GSYH, 4Ç18, Yıllık	1,20%	1,20%
14:00	Türkiye	TCMB, Beklenti Anketi, Yılsonu TÜFE	--	15,91%
16:30	ABD	ÜFE, Ocak, Yıllık	2,30%	2,50%
16:30	ABD	Perakende Satışlar, Aralık, Aylık	0,10%	0,20%
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	--	234Bin
	Türkiye	HALKB ve DOAS 4Ç18 sonuçları		
<b>15 Şubat 2019, Cuma</b>				
04:30	Çin	TÜFE, Ocak, Yıllık	--	1,90%
07:30	Japonya	Sanayi Üretimi, Aralık, Yıllık	--	-1,90%
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı, Kasım	--	11,60%
11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi, Ocak	--	-18,1 mr TL
12:30	İngiltere	Perakende Satışlar, Ocak, Aylık	-0,3%	-1,3%
16:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi	7,50%	3,90%
17:15	ABD	Sanayi Üretimi, Ocak, Aylık	0,10%	0,30%
17:15	ABD	İmalat Sanayi Üretimi, Ocak, Aylık	0,20%	1,10%
17:15	ABD	Michigan Univ. Güven Endeksi, Şubat	94,0	91,2
00:10	Türkiye	S&P Türkiye Değerlendirmesi		

11 Şubat 2019 Pazartesi

## TCMB, FED, ECB ve BOJ TOPLANTI TAKVİMLERİ

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

**11 Şubat 2019 Pazartesi****İÇ BORÇ ÖDEMELERİ**

İç Borç Ödemeleri <sup>(1)</sup>			
Alıcılara Göre Dağılım			(Milyon ₺)
	Piyasa	Kamu <sup>(2)</sup>	Toplam Ödeme
<b>2019 Yılı Şubat Ayı</b>			
06.02.2019	576	149	<b>725</b>
13.02.2019	3.326	640	<b>3.966</b>
20.02.2019	13.806	4.058	<b>17.864</b>
27.02.2019	233	55	<b>288</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>17.942</b>	<b>4.902</b>	<b>22.843</b>

2019 Yılı Mart Ayı			
06.03.2019	1.410	402	<b>1.812</b>
13.03.2019	1.341	668	<b>2.009</b>
20.03.2019	1.277	429	<b>1.706</b>
27.03.2019	7.993	1.815	<b>9.808</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>12.021</b>	<b>3.313</b>	<b>15.334</b>

2019 Yılı Nisan Ayı			
03.04.2019	737	186	<b>923</b>
10.04.2019	3	0	<b>3</b>
17.04.2019	14	0	<b>14</b>
24.04.2019	1.118	536	<b>1.654</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>1.872</b>	<b>722</b>	<b>2.594</b>

<sup>(1)</sup> İhraç aşamasındaki alıcı dağılımı baz alınarak yapılacak ödemeleri göstermektedir.

<sup>(2)</sup> Kamu kurumlarına rekabetçi olmayan teklif (ROT) ve doğrudan satış yoluyla yapılan ihraçlara ilişkin ödemeleri içermektedir.

Şubat ayında toplam 22,8 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 17 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Mart ayında toplam 15,3 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 14,5 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

Nisan ayında toplam 2,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 2,8 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmaktadır.

**Üç aylık toplamda baktığımızda iç borç çevrime oranı %84,28 olarak öngörüldüğünü görüyoruz.**

**11 Şubat 2019 Pazartesi****HAZİNE İÇ BORÇ İHRAÇ TAKVİMİ**

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 ihraç
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 ihraç
19.02.2019	20.02.2019	12.08.2020	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 539 Gün	İhale / Yeniden ihraç
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 ihraç

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 ihraç
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 ihraç
26.03.2019	27.03.2019	12.08.2020	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 504 Gün	İhale / Yeniden ihraç
26.03.2019	27.03.2019	6.08.2025	Değişken Faizli Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	6 Yıl / 2324 Gün	İhale / Yeniden ihraç

2019 Yılı Nisan Ayı İhraç Takvimi (*)					
İhale Tarihi	Valör Tarihi	İtfa Tarihi	Senet Türü	Vadesi	İhraç Yöntemi
22.04.2019	24.04.2019	21.04.2021	Sabit Kuponlu Devlet Tahvili 6 ayda bir kupon ödemeli	2 Yıl / 728 Gün	İhale / İlk İhraç

(\*) 2019 yılı Mart ve Nisan aylarına ilişkin ihraç takvimi geçici olup piyasa koşullarına göre güncellenebilecektir.

11 Şubat 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<sup>®</sup>

webborsa<sup>®</sup>