



Yeni Haftaya Başlarken

Çarşamba günü Federal Rezerv toplantısı ve TÜFE ve perakende satışlar şeklinde üst düzey veriler önümüzdeki hafta ABD’de de politika riskiyle birleşecek.

Birinci risk, Kongre’nin her iki odası ile konferansta bitmeyen vergi politikası diyalogu, vergi Kesintileri ve İş Yasası’nın Temsilciler Meclisi ve Senato sürümleri arasındaki farklılıkları gidermek için tutarlı bir plan çıkarmaya çalışacak.

İkincisi, büyük oranda ABD yönetimi tarafından alınan kararların (Kudüs’ün İsrail’in başkenti olarak tanınması) bir sonucu olarak artan jeopolitik risktir.

Üçüncüsü, fonlamayı geçici olarak tekrar genişleten veya daha dayanıklı bir çözüm elde eden bir harcama ve borç tavan anlaşmasına doğru ilerleme kaydedildi.

Salı günü Çarşamba günü yapılan FOMC toplantısı, politika belgesiyle birlikte gözden geçirilmiş 'nokta çizelgesini' içeren Özet Projeksiyonlar ile Başkan Yellen’in son tam toplantısı düzenlediği basın konferansının ardından gerçekleşecektir.

Fed’in hedef faizi 25bp arttırılıp, %1,25-1,5 Aralığına çekilecektir. Komite, zayıf enflasyonun geçici olduğunu yönlendirmeye devam edecektir.

Ekonomik tahminlerde 2017/2018 büyüme tahminlerinin yukarı yönlü revize edilmesini bekleriz.

Öte yandan, Fed çekirdek PCE enflasyonu için öngörüler önümüzdeki yıl biraz düşürülebilir.

Bu durumda, FED gelecek yıl için beklediği 3 faiz artışını değiştirmeyecektir. Piyasalar için en önemli veri şu aşamada buraya herhangi bir değişiklik gelip gelmeyeceği.

Dikkatler Perşembe günü Fed ‘den önce perakende satışlar ve perakende satışlar sonrasında TÜFE üzerinde yoğunlaşacak.

Rapor her zaman kritik Şükran Günü / Siyah Cuma / Siber Pazartesi haftasında bir değerlendirmeyi içermekte, dolayısıyla çekirdek perakende satışlar 2018 yılı için bizlere önemli bir resim çizecek. Kişisel tüketim ABD için ekonominin en önemli motoru ve perakende satışların burada önemli bir etkisi var.

ECB para politikası toplantısından ise önemli bir karar beklenmiyor. Eylül/Ekim ayında gelecekteki varlık alımları ile ilgili rota çizen Banka’nın gelecekteki normalleşme ile ilgili vereceği sinyaller Euro/USD paritesinde etkili olacak. Normalleşme ile ilgili verilecek her ipucu Euro üzerinde değerlendirme baskısı yaratır. Bunu çok iyi bilen Draghi’nin izleyeceği yol piyasa tarafından takip edilecek.

Rusya merkez bankasının genel olarak faiz oranını Cuma günü indirmesi bekleniyor. Kasım ayında %2.5 gelen enflasyon, %4'lük enflasyon hedefinin oldukça altında ve çekirdek enflasyonda %2.3 seviyesinde seyrediyor. Aslında, enflasyon, Nisan 2012’de %3.6'luk düşüşün ardından en düşük seviyesine geriledi ve 1992 yılının rekorun da altına geldi.

Perşembe günü Euro bölgesi ekonomileri için PMI verileri yayınlanacak. İngiltere perakende satışları (Perşembe), Alman ZEW yatırımcı güvenini (Salı) ve sanayi üretimi ve ticareti için Euro bölgesi eklemeleri serbest bırakma programını tamamladı.

Çin için, kısa vadede eldeki konu, bu hafta sonu okuyan bekleyen TÜFE'yi de içeren bir dizi rutin veri güncelleştirmesidir. Önümüzdeki Çarşamba gecesi (doğu saati) sırasıyla 10 işlenmiş ve 6 işlenmiş olacak perakende satış ve endüstri çıktılarına ve trendleri takip ederek ortaya çıkıyor. Ne zaman para arzı ve toplu finansman / kredi rakamları alacağımız belirsiz, ancak hafta sonundan önce yayınlanacaktır.



Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. No:81 Fındıklı

Beyoğlu / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 317 69 32

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy

Koordinatör

levent.durusoy@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 33

Araştırma Bölümü

Erol Danış

Müdür

erol.danis@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 39

Hilmi Yavaş

Ekonomist

hilmi.yavas@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 37

Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Göksel Tekiner

Müdür Yrd.

goksel.tekiner@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 44

Kemal Ozan Sayın

Kıdemli Uzman

ozan.sayin@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 70

Kamer Külek

Uzman Yrd.

kamer.kulek@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş

Müdür

pervin.bakankus@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 61

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük

+90 (212) 317 69 00

Antalya

+90 (242) 243 02 01

Fındıklı

+90 (212) 334 98 00

Çiftelhavuzlar

+90 (216) 302 88 00

Samsun

+90 (362) 431 46 71

Merkez

+90 (212) 263 00 24

Ankara

+90 (312) 417 30 46

Bursa

+90 (224) 224 47 47

İzmir

+90 (232) 441 80 72

Bakırköy

+90 (212) 543 05 04