



Yeni Haftaya Başlarken

Geçtiğimiz hafta içerisinde ABD başkanı Donald Trump'ın iki üç hafta içerisinde genişlemeci maliye politikalarına yönelik somut bir adım atılacağına yönelik söylemi ile ABD piyasaları rekor tazeledi. Risk iştahı geri dönerken yatırımcılar tahvil ve altından çıkıp hisse piyasalarına yöneldiler. Bu açıklama ile birlikte 28 Şubat tarihinde Trump'ın Amerikan Kongresi'nde yapacağı konuşmada hükümetin vergi paketine ilişkin planlarına yer verileceği görüşü güç kazandı.

Yüksek Seçim Kurulu (YSK) Başkanı Sadi Güven, anayasa değişikliği referandumunun 16 Nisan 2017 Pazar günü yapılacağını açıkladı.

Hafta içerisinde yurtiçinde yoğun bir veri akışı olacak. Pazartesi günü TCMB beklenti anketi açıklanacak. Bu ankette enflasyon beklentilerinin yukarı yönlü güncellendiğini tahmin ediyoruz. Salı günü Aralık ayı ödemeler dengesi verileri gelecek. Kurum olarak cari açık tahminimiz 4,9 milyar dolar ile piyasa beklentisinin (4,2 milyar dolar) bir miktar üzerinde. Beklentimiz gerçekleştiği takdirde cari denge 2016 yılında 33,5 milyar dolarlık bir açık verecektir. Salı günü Hazine, Şubat ayı borçlanma programı çerçevesinde 11 Şubat 2026 itfali sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek. Çarşamba günü ise işsizlik ve Ocak ayı bütçe rakamları açıklanacak.

Geçtiğimiz hafta içerisinde ABD başkanı Donald Trump'ın iki üç hafta içerisinde genişlemeci maliye politikalarına yönelik somut bir adım atılacağına yönelik söylemi ile ABD piyasaları rekor tazeledi. Risk iştahı geri dönerken yatırımcılar tahvil ve altından çıkıp hisse piyasalarına yöneldiler. Bu açıklama ile birlikte 28 Şubat tarihinde Trump'ın Amerikan Kongresi'nde yapacağı konuşmada hükümetin vergi paketine ilişkin planlarına yer verileceği görüşü güç kazandı. Trump'ın gelir vergisi indirimlerine dair söylemleri Temsilciler Meclisi'ndeki Cumhuriyetçiler'den destek görüyor ve bu yöndeki yasa teklifleri yıl ortasında kongreden geçebilir. Ancak gelir vergisinde indirim öneren tasarı, ülke sınırlarını hesaba katacak şekilde düzenlenecek bir kurumlar vergisi paketi ile birleştirilmek istenirse bu yöndeki tasarının yasalaşması senenin ikinci yarısına sarkma ihtimali kuvvetli. Bu arada, FED yönetim kurulunda bankacılık regülasyonlarından sorumlu olarak yedi yıldır görev yapan üye Daniel Trullo Cuma günü istifa etti. 2010 yılında yürürlüğe giren Dodd-Frank yasasına ve stres testlerinin hasasiyetle uygulanmasına sıkı sıkıya bağlı olmakla ün yapan Trullo'nun istifası ile Başkan Trump'ın Wall Street'in mevcut regülasyonlarını ve para politikasının denetimini yeniden şekillendirmesi konusundaki gücü arttı. Trump FED yönetim kurulunda boşa çıkan üç sandalye için yeni üyeleri seçebilir. Hatırlatalım, Trump mevcut başkan Janet Yellen'in dört yıllık süresinin biteceği Ocak 2018 öncesinde FED başkanlığı için yeni bir isim de atayabilir. Başkan yardımcısı Stanley Fisher'in görev süresi ise yine 2018 yılında sona eriyor. Hafta içerisinde Salı ve Çarşamba günleri FED Başkanı Janet Yellen ABD Kongresi'nde kanun yapıcılara konuşacak. Yellen'in faiz artırımı konusunda hızlanma sinyali vereceğine yönelik beklentiler oldukça düşük; bu sebeple Mart ayındaki toplantıda faiz artırımının kartlar arasında olduğunu işaret ederse, dolar rallisi gerçekleşebilir. Son olarak, Japonya Başbakanı Shinzo Abe iki günlük ABD ziyareti çerçevesinde ABD Başkanı Donald Trump ile görüştü. Bu görüşme sonrasında kur seviyeleri hakkında veya ikili bir ticaret anlaşması konusunda herhangi bir açıklama yapılmadı. ABD'de hafta içerisinde Çarşamba günü Ocak ayı TÜFE verileri geliyor. Piyasa beklentisi, enerji fiyatlarındaki yükselişin devamıyla, ABD'de fiyatların aylık bazda %0,3; yıllık bazda ise %2,4 artması yönünde. Çarşamba günü aynı zamanda ABD'de Ocak sanayi üretim verileri de açıklanacak. Mevsim normallerinin üzerinde kalan sıcaklıklar neticesinde elektrik ve gaz dağıtımındaki yavaşlama neticesinde sanayi üretimi yatay seyredebilir. Ancak imalat sanayinde aylık bazda %0,3'lük artış beklentiler dahilinde.

Yüksek Seçim Kurulu (YSK) Başkanı Sadi Güven, anayasa değişikliği referandumunun 16 Nisan 2017 Pazar günü yapılacağını açıkladı. TBMM Genel Kurulu tarafından kabul edilen 6771 sayılı Türkiye Cumhuriyeti Anayasası'nda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Resmi Gazete'de yayımlandı. Anayasa değişikliklerinin halk oyuna sunulması hakkındaki kanunun 2. maddesinde, halk oylamasının yapılmasına ilişkin, "Kanunun Resmi Gazete'de yayımını takip eden 60. günden sonraki ilk pazar günü yapılır." ifadesinin yer aldığını aktaran Güven, "Bu hüküm çerçevesinde, anayasa değişikliği halk oylamasının, kurulumuzun 74 sayılı kararıyla 16 Nisan 2017 Pazar günü yapılmasına karar

verilmiştir.” dedi. Güven, oy verme işlemlerinin yurt dışındaki temsilciliklerde 27 Mart-9 Nisan, gümrük kapılarında ise 27 Mart-16 Nisan tarihlerinde yapılacağını söyledi.

Hafta içerisinde yurtiçinde yoğun bir veri akışı olacak. Pazartesi günü TCMB beklenti anketi açıklanacak. Bu ankette enflasyon beklentilerinin yukarı yönlü güncellendiğini tahmin ediyoruz. Salı günü Aralık ayı ödemeler dengesi verileri gelecek. Kurum olarak cari açık tahminimiz 4,9 milyar dolar ile piyasa beklentisinin (4,2 milyar dolar) bir miktar üzerinde. Beklentimiz gerçekleştiği takdirde cari denge 2016 yılında 33,5 milyar dolarlık bir açık verecektir. Salı günü Hazine, Şubat ayı borçlanma programı çerçevesinde 11 Şubat 2026 itfali sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek. Çarşamba günü ise işsizlik ve Ocak ayı bütçe rakamları açıklanacak.

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

Mehmet Akif Daşiran
Can Uz

Vekil Müdür
Başekonomist

akif.dasiran@yf.com.tr
can.uz@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 39
+90 (212) 334 98 37

Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Göksel Tekiner
Kemal Ozan Sayın
Kamer Külek

Müdür Yrd.
Kıdemli Uzman
Uzman Yrd.

goksel.tekiner@yf.com.tr
ozan.sayin@yf.com.tr
kamer.kulek@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 44
+90 (212) 334 98 70
+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
Çiftehavuzlar +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