

Gündem

- Aralık ayında dış ticaret açığı 2017'ye göre %71.1 azalışla 2.7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %0.2 artışla 13.9 milyar dolar, ithalat ise %28.3 azalışla 16.6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. 2017 yılında 76.8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşen dış ticaret açığı 2018 yılında yıllık bazda %28.4 azalarak 2009 yılından sonraki en düşük seviye olan 55 milyar dolara geriledi. Enerji ve altın hariç dış ticaret açığı ise 37.3 milyar dolardan 11 milyar dolara geriledi. 2017 yılında %67.1 olan ihracatın ithalatı karşılama oranı ise 2018 yılında tarihi rekor seviyesi olan %75.3'e yükseldi.
- ABD Başkanı Donald Trump, kapsamlı bir ticaret anlaşması imzalamak için yakında Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile görüşeceğini açıkladı. ABD ve Çin arasında devam eden ticaret müzakerelerinde taraflar Çin'in ABD'den daha fazla ithalat yapması konusunda uzlaştı.
- ABD'de yeni konut satışları Aralık'ta 657 bin adet oldu.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 215 bin olan beklentilerin üzerinde 253 bin oldu.
- Euro Bölgesi'nde Aralık'ta işsizlik oranı beklentilere paralel %7.9 oldu.
- Almanya işsizlik oranı Ocak'ta beklentilere paralel %5 açıklandı.
- Avrupa Merkez Bankası üyesi Jens Weidmann, Almanya'da ekonomik durgunluğun önceden düşünülenenden daha derin ve uzun süreli olmasını beklediğini ve Euro Bölgesi'nin 2019'da enflasyon projeksiyonlarının altında kalmasının muhtemel olduğunu bildirdi.
- Almanya Başbakanı Angela Merkel, federal hükümet ve 16 eyaletin anlaşmasız bir Brexit için tedbirlerini almakta olduklarını, ancak Berlin'in hala Britanya'nın Avrupa Birliği'nden karşılıklı uzlaşmış bir anlaşma ile ayrılmasını sağlamak için çalıştığını söyledi
- İtalya Ekonomi Bakanı Giovanni Tria, Ülke'nin geçen yılın ikinci yarısında yaşanan resesyona kamu yatırımlarını artırarak yanıt vermesi gerektiğini söyledi. Tria, tüm Avrupa Birliği ülkelerinin büyümeyi artırmaya çalışmaları gerektiğini de vurguladı.
- Çin'de imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Ocak'ta 49.7'den 48.3'e gerileyerek Şubat 2016'dan beri en düşük seviyesini gördü.

Piyasalarda Bugün

ABD borsaları, uzun süre kapalı kalan federal hükümetin piyasaya olumsuz etkilerine rağmen yeni yılın ilk ayını güçlü tamamladı. ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD ile Çin arasındaki ticaret anlaşmazlığı ile ilgili Çin'e gideceğini açıklamasıyla yükselen borsalar, ABD'deki büyük teknoloji şirketlerinin açıkladığı olumlu kar rakamlarının da etkisiyle dün günü Dow Jones hariç yükselişle tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri dün sert düştü. Dolar önceki günkü kayıplarının büyük kısmını dün geri aldı. Böylece doların majör para birimleri karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün sert yükseliş kaydetti. Öte yandan, Asya ve Avrupa borsalarında ise dün karışık bir görünüm hakimdi.

Fed'in faiz artırımları konusunda daha temkinli olacağı sinyallerini verdiği Ocak toplantısı sonrası dolar endeksindeki zayıf seyir sebebiyle 1.15 seviyesinin üzerine çıkan EUR/USD paritesi, İtalya'nın resesyona girmesi ve Euro Bölgesi ekonomisinde yavaşlama endişeleri nedeniyle tekrar düşüş gösterdi. Dün güne 1.1490'dan başlayan parite günü 1.1447'den sonlandırdı. Bugün açıklanacak ABD tarımdışı istihdam verisi paritenin hareketi açısından önemli olabilir.

Fed toplantısından gelen açıklamaların Fed'in piyasalarda faiz artırımı sürecinde daha da temkinli olacağı fiyatlamalarına yol açmasının ardından güvenli liman alımları arttı. Dün günü %0.6 artışla 1,317 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatları bu sabah da yukarı yönlü hareket ediyor. 1,320 dolar/ons seviyesinin üzerine yerleşip yerleşmeyeceği kritik olacak. Çin ile ABD arasındaki müzakerenin olumlu geçmesinin petrol fiyatlarını desteklemesine karşın, Çin'de imalat PMI verisinin son üç yılın en düşük seviyesinde gerilemesi küresel büyümede yavaşlama endişelerini artırarak petrol fiyatlarında bir miktar gerilemeye neden oldu. Böylece, ABD ham petrolü dün %0.8 düşüş göstererek günü 53.79 dolar/varilden kapattı.

Dün güne 5.2226'dan başlayan USD/TL kuru, gün içinde en yüksek 5.2423 ve en düşük 5.1550 seviyesini gördükten sonra günü 5.1606'dan geri çekilmeyle tamamladı. Böylece USD/TL kuru dün Aralık ayının başından beri en düşük seviyesine geriledi. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da dün geri çekilme yaşandı. EUR/TL kuru günü 5.9209'dan düşüşle kapatırken, sepet kur ise 5.5386'dan düşüşle kapattı. Bu sabah Çin'de açıklanan imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksinin küresel piyasalarda endişe yaratmasının etkisiyle USD/TL kuru dün kapanış seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün ABD'de açıklanacak veriler kurun hareketi açısından takip edilecekler arasında öne çıkıyor. Fed toplantısı sonrasında global borsalardaki olumlu atmosferin Borsa İstanbul'a yansımaları ile güne 105,000 seviyesinin üzerinde güçlü bir başlangıç yapan endeks ikinci seansta kâr satışı ile karşılaştı. Bankacılık hisse endeksi %0.62 değer kaybı yaşarken, BIST 100 endeksi ise %0.11 düşüşle günü 104,074 seviyesinden sonlandırdı. Endeks bu haftayı primli kapanış yapmaya hazırlanıyor. Dün Fed toplantısının ardından oluşan iyimserlikle uzun vadeli faizlerde düşüş devam etti. Böylece 10 yıllık gösterge faiz dün bir önceki güne göre 61 baz puan düşüşle %14.30'dan kapandı. 2 yıllık gösterge faiz ise dün bir önceki güne göre 11 baz puan yükselişle %18.39'dan günü sonlandırdı. Bu sabah kurda yaşanan yükseliş gün içinde tahvillere de yansiyabilir.

Bugün yurtiçinde açıklanacak önemli bir veri bulunmazken, ABD'de istihdam verileri yakından takip edilecek. Ayrıca Euro Bölgesi'nde açıklanacak Ocak ayı PMI imalat endeksi verileri de önemli görünüyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Tarımdışı İstihdam (Ocak)	Yüksek	312 bin kişi	165 bin kişi
	İşsizlik Oranı (Ocak)	Yüksek	%3.9	%3.9
	Ortalama Saatlik Kazançlar (Ocak, y-y)	Orta	%3.2	%3.2
	ISM İmalat Endeksi (Ocak)	Yüksek	54.1	54.2
	Michigan Ün. Tük. Güven Endeksi (Ocak, öncül)	Orta	90.7	90.7
	İmalat PMI (Ocak)	Yüksek	54.9	54.9
Euro Bölgesi	TÜFE (Ocak, öncül, y-y)	Yüksek	%1.6	%1.4
	İmalat PMI (Ocak)	Düşük	50.5	50.5
Fransa	İmalat PMI (Ocak)	Düşük	51.2	51.2
İtalya	İmalat PMI (Ocak)	Düşük	49.2	48.8
Japonya	İmalat PMI (Ocak)	Düşük	50	--

Fatma Özlem Kanbur	Müdür Yardımcısı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0216-724 30 83
Naime Doğan Eriş	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0216-724 30 82
Bilge Pekçağlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0216-724 30 84
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0216-724 30 85
Sinem Ulusoy Kasap	Uzman	sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr	0216-724 30 86
Pınar Cansu Akargöl	Uzman Yardımcısı	pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr	0216-724 30 87
Seval Çelik	Yetkili Yardımcısı	seval.celik@vakifbank.com.tr	0216-724 30 88

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.