

### Gündem

- Türkiye imalat PMI Şubat'ta 55.6 oldu.
- ABD ISM imalat Şubat'ta 58.7 olan beklentilerin üzerinde 60.8 oldu.
- ABD imalat PMI Şubat'ta 55.3 açıklandı.
- ABD'de kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi Ocak ayında bir önceki aya göre %0.4 ile %0.3 olan beklentilerin üzerinde arttı. Gıda ve enerji kalemlerini içermeyen çekirdek PCE ise Ocak'ta bir önceki aya göre 50.3 ile beklentilere paralel arttı ve 12 ayın en güçlü yükselişini kaydetti. Çekirdek PCE geçen yıla göre ise %1.5 yükseldi.
- Fed Başkanı Jerome Powell dün ABD Senatosu'nda yaptığı sunumda, kademeli faiz artışlarına devam ederek enflasyon ve istihdamın dengelenmesinin yanı sıra enflasyonun hedefe yükselmesinin sağlanmaya aynı zamanda ekonominin aşırı ısınmamasının sağlanmaya çalışıldığını ifade etti. Ayrıca enflasyonun artık %2'ye doğru yükseldiğini ancak ücretlerde güçlü yükselişe dair bir kanıt olmadığını belirtti.
- ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta beklentilerin (226 bin) altında 210 bin kişi oldu.
- Euro Bölgesi'nde Ocak'ta işsizlik %8.6 oldu.
- Euro Bölgesi imalat PMI Şubat'ta 58.6, Almanya imalat PMI 60.6 oldu.
- Avrupa Merkez Bankası Denetleme Kurulu Başkanı Daniele Nouy dün yaptığı konuşmada, Euro Bölgesi'nde geri ödenmeyen kredi miktarının 760 milyar Euro seviyesinde bulunduğunu ve Yunanistan'ın geri ödenmeyen kredi oranının %50 ile en yüksek seviyede olduğunu açıkladı.
- Japonya Merkez Bankası Başkanı Haruhiko Kuroda bugün yaptığı konuşmasında enflasyon hedefine 2019 mali yılı civarında ulaşabileceğini ve parasal sıkılaştırmanın söz konusu dönemde gündeme gelebileceğini ifade etti.
- Japonya'da işsizlik oranı Ocak ayında Nisan 1993'ten bu yana yaklaşık 25 yılın en düşük seviyesi olan %2.4'e indi.
- Çin imalat PMI Şubat'ta 51.6 ile 6 ayın en yüksek seviyesine çıktı.

### Piyasalarda Bugün

ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD'ye yapılan çelik ithalatındaki vergileri artırmasının ardından yatırımcıların atılan adımı, yeni bir dünya ticaret savaşının başlangıcı olarak algılaması piyasalarda risk iştahını azalttı ve dün ABD borsaları günü sert düşüşle tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getiriseleri de dün düşerken, dolar endeksinde de aşağı yönlü hareketler hakimdi. Asya ve Avrupa borsaları ise ABD'ye paralel eksilde kapandı.

Dün dolar endeksinde hafif düşüş yaşanmasının etkisiyle EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareket yaşandı ve parite 1.2273'e kadar yükseldiği günü 1.2237'den yükselişle sonlandırdı. Parite bu sabah 1.2270 seviyelerindeki hareketine devam ediyor.

Yeni Fed başkanının açıklamaları sonrasında faiz artırımı sürecinde daha hızlı adım atılabileceği beklentilerinin artmasıyla sert değer kaybeden altın fiyatlarında düşüş sürüyor. Ancak dün küresel piyasalarda risk alma iştahının azalması altının kayıplarının sınırlanmasında etkili oldu. Dün günü %0.1 düşüşle 1,317 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatlarının bu sabah ise hafif yukarı yönlü hareket ettiği görülüyor. Petrol fiyatları, ABD Başkanı Donald Trump'ın ithal çeliğe %25, alüminyuma %10 gümrük vergisi getireceğini açıklamasının, küresel ticaret savaşına neden olacağı endişelerini artırmasının riskli varlıklara satış getirmesi sonucu haftalık kayba yöneldi. ABD ham petrolü, dün %1.1 düşüş göstererek günü 60.99 dolar/varil seviyesinden sonlandırdı.

Dün dolar endeksinde geri çekilme yaşansa da gelişmekte olan ülke para birimleri emtia fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle dolar karşısında değer kaybetti. TL'deki değer kaybının diğer gelişmekte olan ülke para birimlerine kıyasla sınırlı kaldığı görüldü ve USD/TL kuru 3.8204'e kadar yükseldiği günü 3.8059'dan sınırlı yükselişle kapattı. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$/0.5\*€) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kurunun 4.6718'den sonlandırdığı günü sepet kur ise 4.2379'dan yükselişle sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah 3.80 seviyelerinde hareket ediyor. Jeopolitik gelişmeler ve emtia fiyatları takip edilmeye devam edilecek. Küresel hisse senetleri piyasasındaki satışlara paralel gelişmekte olan ülke hisse senetlerine dün satış geldi. Borsa İstanbul'da yaşanan satış ağırlıklı bir günün ardından BIST 100 endeksi bankacılık hisselerindeki değer kaybı öncülüğünde %1.1 düşüş kaydederek 117,632 seviyesinden kapanış yaptı ve Polonya borsalarından sonra en çok değer kaybı yaşayan gelişmekte olan ülke hisse endeksi oldu. Dün yurtiçi tahvil bono piyasasında sınırlı hareket vardı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 2 baz puan düşüşle %11.90'dan, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre değişmeyerek %13.03'ten kapandı.

Bugün ABD'de Michigan Üniversitesi tükstici güven endeksi, Euro Bölgesi'nde ise ÜFE verileri takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Michigan Üniv. Tük. Güv. Endeksi (Şubat)	Orta	99.9	98.5
Euro Bölgesi	ÜFE (Ocak, y-y)	Düşük	%2.2	%1.6
Almanya	Perakende Satışlar (Ocak, y-y)	Orta	-%1.9	%3.5
İtalya	GSYH (4. çeyrek, y-y)	Orta	%1.6	%1.6
Japonya	İşsizlik Oranı (Ocak)	Orta	%2.8	%2.8

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	3.8059	0.18	0.59	0.39
	EUR/TRY	4.6718	0.84	0.05	2.56
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.2389	0.54	0.29	1.58
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.2525	0.69	-4.52	-13.71
	USD/TRY Future	3.8851	0.34	0.67	1.51
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.03	0.00	0.04	-0.33
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.88	0.02	0.01	0.55
	5Y CDS	170.26	1.43	0.64	9.90
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	BİST-100	117632.10	-1.11	0.68	0.09
	BİST-30	144736.50	-1.24	0.76	-0.15
	BİST-Bankacılık	180708.50	-1.27	-0.53	3.28
BİST-30 Future	143.85	-1.42	0.33	-3.10	
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	90.32	-0.32	0.66	-2.08
	EUR/USD	1.23	0.60	-0.51	2.12
	USD/JPY	106.24	-0.41	-0.48	-5.67
	GBP/USD	1.38	0.12	-1.29	2.02
	USD/CHF	0.94	-0.30	0.95	-3.41
	EUR/JPY	130.32	0.18	-1.00	-3.64
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.21	-0.04	-0.03	0.29
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.81	-0.05	-0.11	0.34
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.56	-0.01	-0.03	0.06
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.64	-0.01	-0.06	0.18
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	266.51	0.88	-0.74	14.43
	Almanya 5Y CDS	9.67	0.47	-1.03	1.35
	Fransa 5Y CDS	17.15	1.07	2.44	-2.41
	İtalya 5Y CDS	98.35	-0.65	-6.41	-18.55
	İspanya 5Y CDS	44.27	-1.30	-8.78	-21.12
	Portekiz 5Y CDS	66.41	0.30	0.30	-22.96
	Brezilya 5Y CDS	159.32	1.92	1.23	-1.61
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	Dow Jones	24608.98	-1.68	-1.42	-0.87
	S&P500	2677.67	-1.33	-0.97	-0.67
	Nasdaq	7180.56	-1.27	-0.41	2.48
	DAX	12190.94	-1.97	-2.17	-5.29
	CAC40	5262.56	-1.09	-0.88	-0.49
	Nikkei	21724.47	-1.56	-0.06	-4.57
	Shanghai	3273.76	0.44	0.16	-2.23
	Bovespa	85377.79	0.03	-1.51	9.61
	MSCI GOÜ	1192.25	-0.25	-0.72	1.21
VIX	22.47	13.20	20.03	129.99	
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1317.03	-0.10	-1.13	-0.04	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	60.99	-1.05	-2.84	1.03	
Brent Petrol (\$/varil)	63.83	-1.39	-3.45	-4.12	
Emtia Endeksi	444.22	0.07	0.40	2.42	

\*: Puan Değişim

## LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3225	13.3789	13.6452	13.7500	13.9378	14.4287	14.9577
USD	1.4425	1.4788	1.6701	1.8140	2.0172	2.2238	2.5022
EUR	-0.4397	-0.4227	-0.4019	-0.3900	-0.3793	-0.3283	-0.2550

<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Müdür Yardımcısı</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 83</b>
<b>Naime Dođan Eriř</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:naimedogan.eris@vakifbank.com.tr">naimedogan.eris@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 82</b>
<b>Bilge Pekçađlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 84</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 85</b>
<b>Sinem Ulusoy Kasap</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 86</b>
<b>Pınar Cansu Akargöl</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr">pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 87</b>

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, hişbir 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.