

### Gündem

- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye'nin Ba2 olan uzun vadeli kredi notunu ve kıdemli teminatsız tahvil notunu negatif izlemeye aldı.
- San Francisco Fed Başkanı John Williams, Fed'in nötr faiz seviyesinden 3 faiz artırımı uzaklıkta olduğunu ve gelecek 2 yılda faizleri kademeli şekilde artırmaya devam etmesi gerektiğini söyledi.
- ABD'de Mayıs ayında tarım dışı istihdam 190 bin olan beklentinin üzerinde 223 bin kişi arttı. İşsizlik oranı aynı dönemde tarihi düşük seviyesi olan %3.8'e geriledi. Ortalama saatlik kazançlar yıllık %2.7 artış göstererek %2.6 olan beklentiyi aştı. Aylık bazda ise %0.3 arttı. Güçlü gelen veri sonrasında Fed'in 12-13 Haziran tarihli toplantısında faizleri artıracığına ilişkin beklentiler yükseldi.
- Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch, 25 Türk bankasını negatif izlemeye aldığını açıkladı. Fitch açıklamasında artan fonlama maliyetleri ve yavaşlayan kredi büyümesinin 2018'de karlılığı azaltacağını beklediklerini ve bankaların varlık değerlerine dair risklerin olduğunu belirtti. Fitch, negatif izlemenin 6 ay içinde kaldırılmasını beklediklerine açıkladı.

### Piyasalarda Bugün

Haftanın son işlem gününde açıklanan tarımdışı istihdam verisinin olumlu gelmesi ABD ekonomisine ilişkin iyimserliğin artmasına neden olurken, ABD'de borsalar haftayı artıda tamamladı. Geçtiğimiz hafta yönünü aşağı çeviren ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirisi Cuma günü yükseldi. Dolar açıklanan olumlu istihdam verileri sonrasında dünyanın en büyük ekonomisine duyulan güvenin artmasıyla başta yen olmak üzere pek çok gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimi karşısında değer kazandı ve dolar endeksi haftayı yükselişle tamamladı. Asya ve Avrupa'da da borsalar ABD2ye paralel yükseldi.

ABD büyüme verisinin ve istihdam verilerinin takip edildiği geçen hafta dolar endeksinin dar bir bantta hareket etmesi EUR/USD paritesinin de sakin seyir izlemesinde etkili oldu. Nisan ayının ortasından sonra aşağı yönlü seyir izlemeye başlayan EUR/USD paritesinin geçen hafta doji hareketi yaptığı ve son günlerde yukarı yönlü denemelerde bulunduğu görülüyor. Paritenin seyrinde haftaya yapılacak Fed toplantısından sonra dolar endeksinin hareketleri belirleyici olacak.

Altın fiyatları ticaret savaşları endişelerinden hafif de olsa destek almaya devam etse de reel faiz getirilerinin geçen günlerdeki hızlı düşüşün ardından tekrar yükselişe geçmesi nedeniyle satış baskısı hissediyor. Geçen haftayı %0.7 artışla 1,293 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Hafta Fed toplantısından gelecek açıklamalar altının önümüzdeki dönem hareketlerinde etkili olacak. Petrol fiyatları, OPEC üyelerinin arz kısıntısını gevşetebileceğine ilişkin beklentilerin fiyatlanmasıyla düşüş gösteriyor. ABD ham petrolü, Cuma günü %1.8 değer kaybederek günü 65.81 dolar/varilden sonlandırdı.

Geçtiğimiz hafta Başbakan yardımcısı Mehmet Şimşek ile TCMB Başkanı Murat Çetinkaya'nın Londra'da yatırımcılarla yapılan görüşmede güven verici açıklamalarda bulunmasının ardından geri çekilen USD/TL kuru, haftanın son işlem gününde ABD'den gelen olumlu istihdam verileri sonrasında 4,6588 seviyesine kadar yükseldi. Kredi derecelendirme kuruluşları Moody's ve Fitch'in Türkiye'nin kredi notunu izlemeye aldıkları yönündeki açıklamalarının ardından USD/TL yeni haftaya da yükselişle başladı. USD/TL kurunda yaşanan gelişmelere paralel olarak EUR/TL kurunda da yukarı yönlü hareketler hakimdi. EUR/TL haftayı 5,4281 seviyesinden, sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) ise 4,9866 seviyesinden tamamladı. Cuma günü kredi derecelendirme kuruluşlarından gelen haberlerle diğer yatırım enstrümanlarına olduğu gibi Borsa İstanbul'a da satış getirdi. Yurtdışı borsalardaki alıcılı harekete karşın BIST 100 endeksi bankacılık hisselerindeki sert değer kaybı öncülüğünde satışla karşılaştı ve diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden negatif ayrıştı. Cuma günü bankacılık hisseleri %3.4, BIST 100 endeksi ise %1.5 düşüş kaydetti. Haftayı %3.9 değer kaybı ile sonlandıran BIST 100 yeniden 100,000 seviyelerinin altına indi. Tahvil bono piyasasında işlem gören hem kısa vadeli hem uzun vadeli tahvillerde de yükseliş yaşandı. Cuma günü 2 yıllık tahvil getirisi 15 baz puan yükselişle %17.74'ten, 10 yıllık tahvil getirisi ise 17 baz puan yükselişle %14.81 seviyesinden kapanış yaptı. Bugün TÜİK tarafından açıklanacak olan Mayıs ayı enflasyon verisi beklentiler ve uzun vadeli tahvil getirilerinde önemli olabilir.

Bugün yurtdışında Mayıs ayı enflasyon verileri izlenecekken yurtdışında açıklanacak önemli veriler arasında ABD'de fabrika siparişleri ile dayanıklı mal siparişleri yer alıyor.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	TÜFE (Mayıs, a-a)	Yüksek	%1.87	%1.26
	ÜFE (Mayıs, a-a)	Yüksek	%2.60	--
ABD	Fabrika Siparişleri (Nisan, a-a)	Orta	%2.1	%2.4
	Dayanıklı Mal Siparişleri (Nisan, a-a)	Orta	%1.7	--
Euro Bölgesi	ÜFE (Nisan, y-y)	Orta	%2.1	%2.4

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>DÖVİZ</b>				
USD/TRY	4.6485	2.69	-1.42	22.62
EUR/TRY	5.4281	2.47	-1.20	19.17
	5.0383	2.57	-1.30	20.73
USD/TRY 3M Imp. Vol.	19.6225	3.10	-6.05	50.43
USD/TRY Future	4.6462	1.35	-2.84	21.39
<b>FAİZ</b>				
Gösterge Tahvil Getirisi*	17.72	0.27	0.26	4.38
Gösterge Eurobond Getirisi(2020)*	7.29	0.21	0.14	1.97
5Y CDS	277.17	3.98	3.17	78.92
<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	99171.21	-1.47	-3.90	-15.62
	121787.00	-1.51	-4.53	-16.32
	135969.00	-3.42	-8.03	-22.29
	122.73	-1.37	-3.73	-17.33
<b>DÖVİZ</b>				
Dolar Endeksi	94.16	0.19	-0.10	2.08
EUR/USD	1.17	-0.29	0.07	-2.94
USD/JPY	109.54	0.66	0.12	-2.74
GBP/USD	1.33	0.36	0.28	-1.16
USD/CHF	0.99	0.24	-0.23	1.35
EUR/JPY	127.72	0.39	0.22	-5.56
<b>FAİZ*</b>				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.47	0.04	0.00	0.55
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.90	0.04	-0.03	0.44
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.64	0.03	-0.07	-0.02
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.38	0.04	-0.02	-0.03
<b>KREDİ</b>				
iTraxx Crossover	293.63	-3.97	-1.36	26.07
Almanya 5Y CDS	12.50	-7.69	6.67	31.06
Fransa 5Y CDS	25.82	-3.73	22.13	46.93
	221.40	-11.42	34.05	83.35
	73.59	-12.02	25.43	31.12
Portekiz 5Y CDS	63.21	0.00	0.00	-26.65
Brezilya 5Y CDS	235.22	3.84	22.14	45.25
<b>HİSSE SENEDİ</b>				
Dow Jones	24635.21	0.90	-0.43	-0.76
S&P500	2734.62	1.08	0.49	1.44
Nasdaq	7554.33	1.51	1.62	7.81
DAX	12724.27	0.95	-1.65	-1.14
CAC40	5465.53	1.24	-1.39	3.35
Nikkei	22171.35	-0.14	-1.24	-2.67
Shanghai	3075.14	-0.66	-2.11	-8.16
Bovespa	77239.75	0.63	-2.10	-0.84
MSCI GOÜ	1130.22	0.00	-0.55	-4.05
VIX	13.46	-12.77	1.82	37.77
<b>EMTİA</b>				
	1293.40	-0.39	-0.63	-1.83
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	65.81	-1.83	-3.05	9.01
Brent Petrol (\$/varil)	76.79	-0.99	0.42	15.35
Emtia Endeksi	445.63	-0.14	0.20	2.75

\*: Puan Değişim

<b>LIBOR</b>							
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	17.2332	17.3200	17.4918	17.6671	17.7568	18.3700	18.8990
USD	1.7120	1.7541	2.0047	2.1113	2.3178	2.4744	2.7241
EUR	-0.4399	-0.4239	-0.4066	-0.3753	-0.3506	-0.3086	-0.2311

<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.