

Gündem

- ABD'de Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Şubat ayında 99.9'dan 99.7'ye geriledi.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, ABD Başkanı Donald Trump'ın gümrük tarifelerine ilişkin yaptığı açıklamada, adil ticaretle ilgili duyguları paylaştığını ancak, tehditin inandırıcı olduğunu göstermeye çalışmanın ABD ekonomisine maliyetli olacağı konusunda endişeli olduğunu söyledi. Kashkari ayrıca, çelikte gümrük vergisinin artırılmasının, ABD'deki çelik sektörü istihdamının çelik tüketicisi olan herkes üzerindeki ekonomik etkiyi telafi etmekten fazlasını yapamayacağını söyledi.
- AB Komisyonu Başkanı Jean-Claude Juncker, ABD'den gelen çelik ve alüminyum ticaretine ilişkin açıklamalara ilişkin önemli yorumlarda bulundu. Juncker, ABD'nin Avrupa'dan çelik ve alüminyum ithalatına gümrük vergileri uygulama planının uygulanması durumunda Avrupa Birliği'nin ABD ürünlerine aynı şekilde tavir takınmak zorunda kalacağını ifade etti.
- Pazar günü İtalya'da yapılan genel seçimlerde hiçbir siyasi parti tek başına çoğunluğu sağlayamadı.
- Çin hükümeti 2018 yılında büyüme hedefini %6.5 olarak belirleyerek ekonomik aktivitede istikrar ve borçluluk büyümesinde kontrol sağlanması vurgusu yaptı.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Haruhiko Kuroda, bankanın 2019 yılında teşvik programından çıkmayı düşünmediğini açıkladı.

Piyasalarda Bugün

Geçtiğimiz hafta piyasaların gündeminde ABD'nin yürürlüğe yeni koyacağı gümrük vergileri vardı. Artan gümrük vergilerinin küresel ekonomi, özellikle küresel ticaret ekonomisi üzerinde yaratacağı olumsuz etkilerin endişe yaratması sonrasında Asya ve Avrupa borsaları sert gerileme kaydederken, ABD'de borsalar haftayı karışık tamamladı. Dolar endeksi tüm bu gelişmeler sonrasında düşerken, ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirisi haftanın son işlem gününde yükseldi.

Cuma günü dolar endeksinde geri çekilme yaşandığı günde, EUR/USD paritesinde yükseliş yaşandı ve 1.2336 seviyesine kadar yükselen parite günü 1.2317'den yükselişle kapattı. Parite bu sabah 1.23 seviyesinin yakınında seyrediyor.

Yeni Fed başkanının geçen hafta yaptığı şahin tondaki açıklamalarının piyasalarda bu yıl üç faiz artırımından daha fazla faiz artırımına gidilebileceği beklentilerini artırmasıyla altın fiyatları değer kaybetti. Ancak ABD Başkanı Donald Trump'ın geçen hafta yaptığı ticaret politikalarına ilişkin korumacı söylemler, kur savaşlarının ardından ticaret savaşlarının yaşanıp yaşanmayacağına yönelik endişeleri berberinde getirmesiyle altın fiyatları son işlem gününde %0.4 değer kazancıyla haftayı 1,322 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. Petrol fiyatları, Libya'nın en büyük petrol sahasında bir boru hattının kapanmasının ardından üretimin durması nedeniyle yükseldi. ABD ham petrolü Cuma gününü %0.43 değer kazanarak 61.25 dolar/varil seviyesinden sonlandırdı.

Cuma günü dolar endeksinde geri çekilme yaşanırken gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında karışık seyretti. USD/TL kuru haftanın son işlem gününde 3.8050 - 3.8247 aralığında hareket ettiği günü 3.8076'dan yataya yakın kapattı. Haftalık bazda ise USD/TL kurunda yükseliş yaşandı. Haftanın son işlem gününde EUR/TL kuru günü 4.6921'den yükselişle kapatırken, sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise 4.2485'den yükselişle kapattı. Kur bu sabah 3.81 seviyesinin hemen üzerinde seyrediyor. Bugün yurtiçinde açıklanacak enflasyon verisi kurun hareketi açısından takip edilecekken, küresel piyasalardaki gelişmeler de piyasanın takibinde olacak. Geçen hafta küresel hisse senetleri piyasasındaki satışlara paralel Borsa İstanbul'da da genel olarak satış yönlü işlemler oldu. MSCI endeksinin %2.83 değer kaybettiği haftada BIST 100 endeksi %0.6 düşüş kaybı yaşayarak 116,859 seviyesinden kapanış yaptı. Bankacılık hisselerine gelen sert satışların ardından bankacılık hisse endeksinde %1.3'lük değer kaybı yaşarken, bankacılık sektörü dışındaki endekslerdeki seyir BIST 100 endeksinin haftalık bazdaki değer kaybını sınırlandırdı. Haftanın son işlem gününde hem kısa vadeli hem de uzun vadeli tahvillere satış geldi. USD/TL kurunda belirgin bir değişim olmamasına karşın iki yıllık tahvil getirisi 7 baz puan yükselerek %13.10, 10 yıllık tahvil getirisi ise 5 baz puanlık yükseliş kaydederek %11.95 seviyesinden kapanış yaptı.

Yeni haftanın ilk işlem gününde yurtiçinde Şubat ayı enflasyon verileri yakından takip edilecek. Yurtdışında ise Şubat ayı hizmet sektörü PMI verileri açıklanıyor olacak.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	TÜFE (Şubat, a-a)	Yüksek	%1.02	%0.44
	ÜFE (Şubat, a-a)	Yüksek	%0.99	--
ABD	ISM Hizmet PMI (Şubat)	Yüksek	59.9	58.7
	Hizmet PMI (Şubat)	Düşük	55.9	--
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Ocak, y-y)	Orta	%1.9	%2.5
	Hizmet PMI (Şubat)	Düşük	56.7	56.7
Almanya	Hizmet PMI (Şubat)	Düşük	55.3	55.3
İngiltere	Hizmet PMI (Şubat)	Orta	53.0	53.2
Japonya	Hizmet PMI (Şubat)	Orta	51.9	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.8076	0.04	0.49	0.44
	EUR/TRY	4.6921	0.43	0.70	3.01
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.2499	0.26	0.61	1.84
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.1950	-0.51	-2.48	-14.15
	USD/TRY Future	3.8826	-0.06	0.51	1.44
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.10	0.07	0.13	-0.26
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.91	0.03	0.04	0.59
	5Y CDS	173.51	1.91	1.05	12.00
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	116859.20	-0.66	-0.56	-0.57
	BİST-30	143715.50	-0.71	-0.63	-0.87
	BİST-Bankacılık	179779.00	-0.51	-1.28	2.75
BİST-30 Future	142.65	-0.83	-1.13	-3.91	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	89.94	-0.43	0.06	-2.50
	EUR/USD	1.23	0.41	0.18	2.54
	USD/JPY	105.75	-0.46	-1.07	-6.11
	GBP/USD	1.38	0.19	-1.21	2.21
	USD/CHF	0.94	-0.47	0.14	-3.86
	EUR/JPY	130.23	-0.07	-0.90	-3.70
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.24	0.03	0.00	0.32
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.86	0.06	0.00	0.40
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.56	0.00	-0.02	0.06
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.65	0.01	0.00	0.18
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	271.91	2.03	-0.73	16.75
	Almanya 5Y CDS	9.71	0.51	-1.73	1.87
	Fransa 5Y CDS	17.28	0.79	4.90	-1.64
	İtalya 5Y CDS	98.90	0.56	-8.23	-18.10
	İspanya 5Y CDS	44.22	-0.13	-11.43	-21.22
	Portekiz 5Y CDS	66.66	0.38	0.38	-22.66
	Brezilya 5Y CDS	157.81	-0.95	1.97	-2.54
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	24538.06	-0.29	-3.05	-1.15
	S&P500	2691.25	0.51	-2.04	-0.17
	Nasdaq	7257.87	1.08	-1.08	3.58
	DAX	11913.71	-2.27	-4.57	-7.44
	CAC40	5136.58	-2.39	-3.40	-2.87
	Nikkei	21181.64	-2.50	-3.25	-6.95
	Shanghai	3254.53	-0.59	-1.05	-2.80
	Bovespa	85761.34	0.45	-1.75	10.10
	MSCI GOÜ	1182.06	-0.85	-2.83	0.35
	VIX	19.59	-12.82	18.80	100.51
	EMTİA				
Altın (\$/ons)	1322.75	0.43	-0.45	0.39	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	61.25	0.43	-3.62	1.46	
Brent Petrol (\$/varil)	64.37	0.85	-3.98	-3.30	
Emtia Endeksi	444.11	-0.02	0.26	2.40	

*: Puan Değişim

LIBOR

	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	1.4475	1.4778	1.6905	1.8269	2.0252	2.2284	2.4967
EUR	-0.4419	-0.4227	-0.4019	-0.3907	-0.3793	-0.3297	-0.2550

Fatma zlem Kanbur	Müdür Yardımcısı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0216-724 30 83
Naime Doęan Eriř	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0216-724 30 82
Bilge Pekçaęlayan	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 Akargl	Uzman Yardımcısı	pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr	0216-724 30 87

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 nerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.