

### Gündem

- Hazine nakit dengesi Şubat'ta 25.9 milyar TL açık, faiz dışı denge 11.1 milyar TL açık verdi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 225 bin olan beklentilerin altında 223 bin kişi oldu.
- New York Fed Başkan Yardımcısı Simon Potter, Fed'in finansal kriz sonrası aldığı mortgage destekli tahvilleri satmaya başlayıp başlamayacağı konusunda herhangi bir karar vermeden önce daha öğrenmesi gereken çok şey olduğunu söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) beklentilere paralel olarak dün faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. ECB sözlü yönlendirmelerde bulundu ve daha önce açıklama metninde "En azından 2019 yazına kadar faizlerin sabit kalmasının öngörüldüğü" ifadesi "En azından 2019 boyunca faizlerin sabit kalmasının öngörüldüğü" şeklinde değiştirildi. ECB ayrıca Euro Bölgesi'nde bankalara uzun vadeli finansman sağlanacak 2 yıllık TLTRO 3 programını açıkladı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) büyüme ve enflasyon beklentilerini düşürdü. ECB 2019 yılı büyüme beklentisini Aralık ayındaki %1.7'den %1.1'e, 2019 yılı enflasyon beklentisini %1.6'dan %1.2'ye düşürdü.
- Euro Bölgesi ekonomisi 4.çeyrekte beklentilere paralel %0.2 büyüdü.
- Çin Dışişleri Bakanı Yi, ABD ile ticaret müzakerelerinde anlamlı ilerleme sağlandığını ve iki ülke ilişkilerinin çatışmaya düşmeyeceğini söyledi.
- Çin'de Şubat ayı ihracatı bir önceki yıla göre dolar bazında %20.7 gerileyerek 135 milyar dolara geriledi. Böylelikle ihracat Şubat 2016'dan bu yana en büyük düşüşünü gerçekleştirmiş oldu. İhracattaki düşüşte, ABD ile olan ticaret savaşı ve küresel ekonomide yavaşlamanın yanı sıra bir hafta süren yeni yıl tatili de etkili oldu. Şubat'ta ithalat yıllık bazda %5.2 geriledi. Ticaret fazlası ise 4.12 milyar dolar oldu.
- Japonya'da GSYH 2018 yılının son çeyreğinde yıllıklandırılmış rakamla %1.9 artarak beklentilerin üzerinde açıklandı. Bu veri %1.4 olan ilk açıklamanın da üzerinde gerçekleşti.

### Piyasalarda Bugün

Dün Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Mario Draghi'nin açıklamaları piyasalarda etkili oldu. ECB'nin büyüme beklentilerini aşağı çekmesi küresel büyümeye ilişkin endişeleri artırdı ve hem Avrupa hem de ABD borsaları dün gün düşüşle tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri ise dün sert düştü. Dolar, ECB açıklamaları sonrasında sert gerileyen eurodan aldığı destekle dün değer kazandı ve doların majör para birimleri karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün sert yükseliş kaydetti. Asya borsalarında da dün aşağı yönlü hareketler hakimdi.

Dünkü ECB toplantısında bu yıl yapılması planlanan faiz artışının erken gelecek yıla ertelendiği ve para politikasının sıkılaştırılmayacağı belirtildi. Basın açıklaması yapan ECB Başkanı Mario Draghi'nin enflasyon ve büyüme projeksiyonlarını aşağı yönlü revize ettiklerini açıklamasının da etkisiyle EUR/USD paritesi gün içinde sert düşüş kaydederek Haziran 2017'den sonraki en düşük seviyesini gördü. Güne 1.1312'den başlayan parite günün 1.1190'dan kapattı.

Dün altın fiyatlarında düşüş sınırlı da olsa devam etti. Altın fiyatları dün 1285.49 dolar/ons seviyesinden kapandı. Bu sabah ise altın fiyatlarında sert bir yükseliş var, fiyatlar 1292 dolar/ons seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün ABD tarımdışı istihdam verileri, dolar endeksindeki hareket altın fiyatlarının hareketinde belirleyici olabilir. Petrol fiyatları, ABD yetkilileri tarafından Venezuela'ya uygulanan yaptırımların daha da sertleşeceği yönündeki açıklamaları sonrasında yükseliş gösterdi. Ayrıca geçtiğimiz günlerde tam kapasiteli olarak üretime başlaması beklenen Libya'daki El Sahara üretim sahasının üretime yarı kapasiteli olarak devam etmesi de fiyatlardaki yükselişi destekledi. Dün ABD ham petrolü %0.78 artış ile 56.66 dolar/varilden sonlandırdı. Önümüzdeki günlerde İran'dan petrol ihraç eden 8 ülkeye tanınan muafiyetin süresi dolacak olup petrol fiyatlarına olacak etkileri yakından takip edilecek.

Dün dolar endeksindeki sert yükselişin yanı sıra ABD-Türkiye arasındaki gündemin etkisiyle USD/TL kurunda yükseliş yaşandı. Güne 5.4257'den başlayan USD/TL kuru 5.48'e kadar yükseldiği günün 5.4702'den kapattı. Dün ECB toplantısının ardından EUR/USD paritesindeki sert düşüşün etkisiyle EUR/TL kurunda ise hafif geri çekilme yaşandı ve EUR/TL kuru günü 6.1361'den düşüşle kapattı. Dün sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) ise günü 5.7899'dan hafif yükselişle kapattı. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanış seviyesinin hemen altında 5.45 seviyesinden hareket ediyor. ABD'de açıklanacak istihdam verileri kurun hareketi açısından takip edilecek. ABD-Türkiye arasındaki gündem dün yurtiçinde borsadan da çıkışa neden oldu ve BIST 100 endeksi dün günü %1.13 değer kaybıyla 102,282'den sonlandırdı. Dün kurdaki yükselişe paralel yurtiçi gösterge tahvil getirilerinde yükseliş devam etti. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre %12 baz puan yükselişle %18.80'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 3 baz puan yükselişle %15.43'ten kapandı. Bugün yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek.

Bugün ABD'de Şubat ayı tarımdışı istihdam ve işsizlik oranı verileri yakından takip ediliyor olacak.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Tarımdışı İstihdam (Şubat)	Yüksek	304 bin kişi	185 bin kişi
	İşsizlik Oranı (Şubat)	Yüksek	%4	%3.9
	Ortalama Saatlik Kazançlar (Şubat, y-y)	Orta	%3.2	%3.3
	İnşaat İzinleri (Ocak, a-a)	Orta	%0.30	-%2.90
	Yeni Başlayan Konut İnşaatları (Ocak, a-a)	Orta	-%11.20	%9.90
Almanya	Fabrika Siparişleri (Ocak, y-y)	Orta	-%7	-%3.1



<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 Doğan Eriş</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 Pekçağlayan</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>
<b>Seval Çelik</b>	<b>Yetkili Yardımcısı</b>	<a href="mailto:seval.celik@vakifbank.com.tr">seval.celik@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 88</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, 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.