

Günaydın,

ABD’de dün veri takviminde önemli bir veri açıklaması bulunmuyordu. Dün dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. ABD borsaları ise enerji sektörü hisselerindeki düşüşe rağmen banka ve finans sektörü hisselerindeki alımlarla günü yükselişle tamamladı. ABD’de bugün haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Ayrıca bugün ABD Başkanı Donald Trump’ın geçtiğimiz ay görevden aldığı FBI eski Başkanı James Comey Senato’nun sorularını yanıtlayacak. Comey’nin bugün Senato’nun sorularına cevap vermeden önce yapacağı konuşmanın metni dün yayınlandı. Konuşma metninde Rusya’nın geçen yılki ABD seçimlerine müdahalesi hakkında yürütülen inceleme hakkında sürpriz bir bilginin yer almadığı görülüyor ancak Comey’nin senatörlerin soruları karşısında vereceği cevaplar ve sergileyeceği tutum önemle takip edilecek.

Bugün FBI eski başkanı James Comey’nin senato konuşmasının yanı sıra Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı ve toplantının ardından başkan Mario Draghi’nin açıklamaları yatırımcıların temkinli duruş sergilemesini etkileyen unsurlardan bir diğeri. Piyasalarda her ne kadar ECB’nin faiz kararında değişikliğe gitmeyeceği yönünde bir beklenti olsa da, dün ECB’nin enflasyon tahminini düşüreceğine işaret eden haberlerin etkisiyle euroda düşüş yaşandı. ECB’nin bugünkü toplantısında gelecek üç yıl için olan enflasyon tahminlerini aşağı yönlü revize etmesi bekleniyor. Ancak ECB’nin enflasyonla birlikte açıkladığı bir diğer önemli makro ekonomik veri olan büyümeye ilişkin beklentilerinde gideceği değişiklik de yakından takip ediliyor olacak. Bugün yatırımcıların yakın takibinde olan bir diğer gelişme de İngiltere’deki parlamento seçimleri. Bazı analistlerin beklentisi söz konusu seçimlerin piyasaya etkisinin çok fazla büyük olmayacağı yönünde olsa da, Başbakan Theresa May’in Avam Kamarası’ndaki koltuk sayısını artırması durumunda sterlinin yukarı yönlü hareketine şahit olabiliriz. Öte yandan bu sabah Japonya’da açıklanan ilk çeyrek büyümesi sürpriz bir şekilde aşağı yönlü revize edildi. Buna göre Japonya ekonomisi ilk çeyrekte hanehalkı harcamalarındaki zayıf görünüm ve stoklarda yaşanan azalmanın etkisiyle %1 büyüdü.

Yurtiçinde ise Ortadoğu’da artan gerilimin olumsuz yansımaları hissediliyor. Artan risk algısının etkisiyle USD/TL kuru dün günü yükselişle sonlandırdı. Dün artan risk algısıyla kurda yaşanan yükseliş yurtiçi tahvil bono piyasasına da satış olarak yansdı. Piyasalarda bugün yaşanacak gelişmelere yönelik süren temkinli bekleme ve Ortadoğu kaynaklı artan jeopolitik risk algısı, BIST 100 endeksi üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturmaya devam etti. Bugün iç piyasaların seyrinde yurtdışı gündemin belirleyici olmasını bekliyoruz.

### Döviz

Arap ülkelerinin diplomatik ilişkilerini kestiği Katar’la ilgili gelişmeler jeopolitik riskleri artırıyor. Artan risk algısı TL’nin dün değer kaybetmesine neden oldu. USD/TL kuru dün gün içinde 3.5577’ye kadar yükseldikten sonra günü 3.5493’ten kapandı. EUR/TL kuru da 4’ün üzerini test ettiği günü 3.9950’den sonlandırdı. Sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) da dün hızlı bir yükselişle 3.7747’den günü kapattı. Bugün yurtiçinde sanayi üretimi açıklanacak. Yurtdışında da oldukça yoğun bir gündem var. Bugün İngiltere genel seçimleri, Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı ve ABD Başkanı Donald Trump’ın görevden aldığı FBI eski başkanının Senato’daki sorulara vereceği cevaplar takip edilecek. Tüm bu gelişmeler öncesinde bu sabah USD/TL kuru 3.54 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Gün içindeki gelişmeler doğrultusunda kurda da hareketlilik görebiliriz. Öte yandan sepet kur dün yeniden 3.75 seviyesinin üzerine çıktı. Daha önce de belirttiğimiz gibi sepet kurun 3.75 seviyesinin üzerine çıkmasıyla birlikte USD/TL kurunda satış görülebilir. USD/TL kurunun yukarı yönlü hareketlerinde dün de test ettiği ancak üzerinde bir kapanış yapmadığı 3.55 seviyesi ilk direnç olarak önemli. Aşağı yönlü hareketlerde ise 3.50 ilk destek olacaktır.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.5000	3.4500	3.4200
Direnç	3.5500	3.5600	3.6000

Bugün Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplanıyor. Toplantı öncesinde dün çıkan haberler euronun dolar karşısında değer kaybetmesinde etkili oldu. Bu toplantıya ilişkin bir süredir ECB’nin daha sıkı bir tutum sergileyebileceği konuşuluyordu. Ancak dün çıkan haberlerde ECB’nin gelecek üç yıla ilişkin olan enflasyon tahminini düşürebileceği yer aldı. ECB’nin enflasyon tahminini düşürmesi beklenenden daha güvercin bir tutum sergilemesine neden olabilir. ECB’ye ilişkin haberler sonrası EUR/USD paritesi dün 1.1204’e kadar geriledi. Ancak kapanışa doğru kayıplarının bir kısmını geri veren parite günü 1.1255’ten sonlandırdı. Piyasalar bugün ECB toplantısının yanı sıra İngiltere parlamento seçimlerini ve FBI eski başkanının ABD Senatosu’nun sorularına vereceği cevapları takip edecek. Bu sabah 1.1260’ın üzerinde yukarı yönlü hareket eden paritede yükselişin devamı durumunda 1.1300 ilk direnç seviyesi, aşağı yönlü hareketlerde ise 1.1200 ilk destek seviyesi olarak takip edilmeli.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1200	1.1138	1.1080
Direnç	1.1300	1.1365	1.1428

## Faiz

Dün artan risk algısıyla kurda yaşanan yükseliş yurtiçi tahvil bono piyasasına da satış olarak yansdı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 15 baz puan yükselişle %10.49'dan, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi de 9 baz puan yükselişle %11.08'den kapandı. Bugün yurtiçinde Nisan ayı sanayi üretimi açıklanacak. Yurtdışında da bugün önemli gelişmeler takip edilecek. İngiltere parlamento seçimleri, ECB toplantısı ve FBI eski başkanının ABD Senatosu'nda vereceği cevaplar öncesinde bu sabah kurda yatay bir hareket var. Gün içinde yurtiçi ve yurtdışı gelişmelerle kurda yaşanabilecek hareketlilik yurtiçi tahvil bono piyasasına da yansiyabilir. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bugün %11.00-%11.50 bandında hareket edebilir.

## Hisse Senedi

Dünkü raporumuzda da belirttiğimiz üzere piyasalarda bugün yaşanacak gelişmeler öncesinde süren temkinli bekleyiş ve Ortadoğu kaynaklı artan jeopolitik risk algısı BIST 100 endeksi üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturmaya devam ediyor. Gelişmekte olan ülke borsalarının son üç gündür dar bir banda sıkışması ve USD/TL kurunda dün yaşanan yukarı yönlü hareketler endeksin dününü günü %0.73 düşüyle 97,616 seviyesinden tamamlamasında etkili oldu. Bankacılık endeksi de günü %0.36 değer kaybıyla sonlandırdı. Endeksin önümüzdeki dönem seyri açısından yakından takip ettiğimiz dolar cinsi endeks önemli gördüğümüz 2.80 cent seviyesinin altındaki hareketini sürdürüyor. Bu seviyenin altındaki kararsız bekleyiş devam ettiği sürece endekste satış baskısı hissedileceğini hatırlatalım. Endeks bu seviyeyi kararlı bir şekilde kırsa 3.10-3.15 cent direnç bölgesine doğru yükseliş denemesinde bulunabilir. Ancak bugün eski FBI Başkanı'nın Kongre'de vereceği ifadenin ardından piyasalarda ABD'de siyasi belirsizliklerin arttığına ilişkin bir algı oluşması ve önümüzdeki süreçte Ortadoğu'daki krizin aşılabilmesi halinde, piyasalarda risk iştahı azalabileceğinden endekste de satış baskısı artabilir. Böyle bir durumda TL cinsi endekste 95,000 desteği öne çıkabilir. Bununla birlikte ECB'nin bugünkü toplantısında vereceği mesajlar yakından takip edilecek.

## Emtia

Altın fiyatları dün gün içerisinde her ne kadar 1,295 dolar/ons direncini test etmiş olsa da bu seviyelere tutunamayarak %0.6 düşüyle günü 1,287 dolar/ons seviyesinden kapattı. Altın fiyatlarında dün yaşanan gerilemede FBI eski başkanı James Comey'nin bugün ABD Senatosu'nda yapacağı konuşmaya ilişkin ifadesini kamuoyu ile paylaşması etkili oldu. İfadede sürpriz bir konunun olmaması küresel piyasaları rahatlatarak altın emtiasına satış getirirken, hisse senetleri gibi riskli varlıklara ise alım getirdi. Söz konusu yazılı ifade piyasaları bir miktar rahatlatmış gözükse de Comey'nin bugün senatörlerin sorularına nasıl cevap vereceği önemli olacaktır. Bununla birlikte altın fiyatları üzerinde etkili olabilecek diğer gelişmeler ise bugün İngiltere'de yapılacak olan parlamento seçimleri ve Avrupa Merkez Bankası toplantısı olacak. Altın fiyatlarının 1,295 dolar/ons direncini kıramamış olması yukarı yönlü hareketleri sınırlandırırken, küresel piyasalarda endişe ortamının yeniden ön plana çıkması ve yatırımcıların güvenli liman alımlarına yönelmesi halinde bu direnç seviyesi yeniden ön plana çıkabilir.

Dün petrol fiyatları sert düştü. Gün içerisinde 48.23 dolar/varil seviyesine kadar yükselen ABD ham petrolü, ABD'de açıklanan resmi stok verilerinin düşüş beklentilerinin aksine 3.3 milyon varil artış göstermesinin ardından arz endişelerine bağlı olarak günü 45.72 dolar/varil seviyesine düşerek tamamladı. Böylece ABD ham petrolü bir önceki günkü kapanışına göre %5'in üzerinde değer kaybetti. Petrol fiyatlarının bazı Arap ülkelerinin Katar ile diplomatik ilişkileri kesmesi sonrasında bir miktar yükselmesine rağmen sonrasında arz fazlasına dair endişelerle tekrar düşüş gösterdiğini görüyoruz. Piyasalarda Katar ve diğer Arap ülkeleri arasında yaşanan kriz yakından takip edilecek. Bu sabah 46.07 dolar/varil seviyesinde bulunan ABD ham petrolü için aşağı yönlü hareketlerde 45 dolar/varil, yukarı yönlü hareketlerde ise 48.70 dolar/varil seviyeleri önemli görülüyor.

## Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Sanayi Üretimi (a-a)	Orta	%1.1	%2.3 (açıklandı)
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	248 Bin Kişi	240 Bin Kişi
Euro Bölgesi	ECB Toplantısı ve Faiz Kararı (Haziran)	Yüksek	---	--
	GSYH (1.çeyrek, y-y, Mevs. Arınd.)	Orta	%1.7	%1.7
Almanya	Sanayi Üretimi (Nisan, y-y, Takv. Arınd.)	Orta	%1.9	%2.1
Fransa	Dış Ticaret Dengesi (Nisan)	Düşük	-5353 Milyon Euro	-5950 Milyon Euro
	Cari İşlemler Dengesi (Nisan)	Düşük	-3.0 Milyar Euro	--
Japonya	GSYH (1.çeyrek, ç-ç, Mevs. Arınd.)	Orta	%0.5	%0.6
	Cari İşlemler Dengesi (Nisan)	Düşük	2907.7 Milyar Yen	1698.8 Milyar Yen
	Dış Ticaret Dengesi (Nisan)	Düşük	865.5 Milyar Yen	494 Milyar Yen

**FINANSAL GÖSTERGELER**

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>YURT İÇİ</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	3.5500	0.99	0.63	0.17
	EUR/TRY	3.9973	0.80	0.72	7.87
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7737	0.89	0.67	4.10
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.9725	0.82	-0.04	-25.45
	USD/TRY Future	3.5691	0.71	-0.14	-0.35
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.09	0.10	0.05	0.15
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.24	0.06	-0.02	-1.07
	5Y CDS	197.01	1.75	-0.58	-27.84
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	BİST-100	97616.52	-0.73	0.08	25.54
	BİST-30	119965.60	-0.68	0.18	26.44
	BİST-Bankacılık	165485.00	-0.36	0.02	28.30
	BİST-30 Future	120.55	-0.64	0.10	25.87
<b>YURT DIŞI</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	96.75	0.12	-0.18	-5.87
	EUR/USD	1.13	-0.18	0.12	7.67
	USD/JPY	109.82	0.37	-0.87	-6.58
	GBP/USD	1.30	0.38	0.54	5.55
	USD/CHF	0.97	0.32	-0.27	-5.70
	EUR/JPY	123.62	0.19	-0.75	0.59
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.31	0.01	0.02	0.12
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.17	0.03	-0.03	-0.27
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.73	0.01	-0.01	0.06
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.27	0.02	-0.04	0.08
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	248.69	-0.05	-1.50	-13.83
	Almanya 5Y CDS	16.34	1.30	9.71	-22.82
	Fransa 5Y CDS	28.59	0.09	2.20	-21.34
	İtalya 5Y CDS	177.24	0.69	4.73	14.82
	İspanya 5Y CDS	75.73	-0.66	1.32	1.36
	Portekiz 5Y CDS	198.06	0.10	0.10	-27.72
	Brezilya 5Y CDS	239.10	0.71	1.37	-14.79
	<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	Dow Jones	21173.69	0.18	0.79	7.14
	S&P500	2433.14	0.16	0.88	8.68
	Nasdaq	6297.38	0.36	1.59	16.98
	DAX	12672.49	-0.14	0.46	9.26
	CAC40	5265.53	-0.07	-0.34	7.85
	Nikkei	19984.62	0.02	1.70	4.55
	Shanghai	3140.33	1.23	0.74	1.18
	Bovespa	63170.73	0.34	0.73	6.01
	MSCI GOÜ	1015.75	-0.01	1.04	17.85
	VIX	10.39	-0.57	-0.19	-26.00
	<b>EMTİA</b>				
	Altın (\$/ons)	1287.15	-0.56	1.44	12.17
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	45.72	-5.13	-5.38	-14.89
	Brent Petrol (\$/varil)	48.06	-4.11	-5.32	-15.42
Emtia Endeksi	435.34	-0.03	0.26	2.90	

\*: Puan Değişim

**LIBOR**

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5136	12.5736	12.6345	12.6470	12.6727	12.7617	12.8093
USD	0.9306	0.9532	1.0887	1.1450	1.2190	1.4171	1.7229
EUR	-0.4304	-0.4093	-0.3993	-0.3871	-0.3700	-0.2903	-0.1750

<b>Cem Erođlu</b>	<b>Müdü</b>	<a href="mailto:cem.eroglu@vakifbank.com.tr">cem.eroglu@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 98</b>
<b>Buket Alkan</b>	<b>Müdü Yardımcısı</b>	<a href="mailto:buket.alkan@vakifbank.com.tr">buket.alkan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 03</b>
<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 91</b>
<b>Bilge Pekçağlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 02</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 92</b>
<b>Sinem Ulusoy</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr">sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</b>
<b>Ezgi Şiir Kıbrıs</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr">ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 93</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 doğruluğuna 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.