

### Gündem

- ABD işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 220 bin olan beklentilerin üzerinde 2310 bin kişi açıklandı.
- ABD Başkanı Donald Trump, ithal çelik ve alüminyuma sırasıyla %25 ve %10 oranlarında gümrük tarifesi uygulanması kararını imzaladı. Bununla birlikte, ABD'ye ticaret ve askeri alanlarda adil davranan "gerçek dostlara" büyük esneklik gösterileceğini ifade eden Trump, söz konusu tarifelerin en az 15 gün daha yürürlüğe girmeyeceğini bildirdi. Kanada ve Meksika süren NAFTA müzakereleri nedeniyle söz konusu vergilerden muaf tutulacak.
- ABD Dışişleri Bakanı Rex Tillerson yardım ve ticaret için giderek Çin'e daha çok yaklaşan Afrika ülkelerine yaptığı ilk resmi gezisinde, Afrika kıtasına gelen Çin yatırımlarına karşı olmadıklarını ancak bu ülkenin verdiği kredilere dikkat edilmesi gerektiğini söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Mart ayı toplantısında faizleri ve varlık alım programının miktarını değiştirmede. Böylece politika faiz oranı olan refinansman faiz oranı %0'da, mevduat faiz oranı -%0.4'te ve borç verme faiz oranı %0.25'te, aylık varlık alım miktarı ise 30 milyar Euro'da sabit bırakıldı.
- ECB Mart ayı toplantısında makroekonomik tahminlerde revizeye gitti. 2018 yılı büyüme beklentisi %2.3'den %2.4'e yukarı yönlü revize edildi. Enflasyon beklentisi ise %1.4'te sabit bırakıldı.
- ECB Başkanı Mario Draghi ECB toplantısı sonrasında yaptığı açıklamada verilerin güçlü Euro Bölgesi ekonomisini teyit ettiğini ancak enflasyonun hala hedeften uzak olduğunu açıkladı.
- Avrupa Komisyonu'nun finansal ilişkilerden sorumlu üyesi Pierre Moscovici, Avrupa'nın ABD ile ticaret savaşından kaçınmak istediğini, ancak ABD çelik ve alüminyuma gümrük vergisi getirmekte ısrar ederse, derhal devreye girebilecek karşı önlemler alabileceğini söyledi.
- Çin Dışişleri Bakanı Wang Yi, ABD ile bir ticaret savaşı durumunda gereken tepkiyi vereceklerini söyledi ve bu savaşın bütün taraflara zarar vereceği uyarısında bulundu.

### Piyasalarda Bugün

ABD Başkanı Donald Trump günlerdir piyasaları meşgul eden çelik ve alüminyuma yapılacak vergi artışlarını dün onayladı. ABD'de borsalar Brezilya hariç yükselirken, Asya'da da paralel bir görünüm hakimdi. Avrupa borsaları ise ECB Başkanı Draghi'nin konuşması sonrasında yükseldi. Öte yandan, Donald Trump'ın Kuzey Kore lideri Kim Jong Un ile mayıs ayından önce görüşmeye sıcak bakmasının ardından dolar yen karşısında sert yükselirken, dolar endeksi 90 seviyesinin üzerinden işlem gördü. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde ise günü ekside tamamladı.

Dün Avrupa Merkez Bankası Mart ayı toplantısının ardından 1.2446 seviyesine kadar yükselen EUR/USD paritesi, ABD Başkanı Trump'ın vergi yasasını imzalamasının ardından dolar endeksinin yükseliş göstermesinin etkisiyle günü 1.2312'den düşüşle kapattı. Parite bu sabah 1.23 seviyesinde hareket ediyor. Bugün ABD'de açıklanacak istihdam verileri paritenin hareketi açısından takip edilecek.

Dolar endeksinin yeniden 90 seviyesinin üzerine çıktığı günde altın fiyatlarındaki düşüş de devam etti. 1,325 dolar/ons seviyesinden güne başlayan altın fiyatları gün içerisinde 1,329 dolar/ons seviyesini görse de 1,321 dolar/ons seviyelerinden kapanış yaptı. Bu sabah 1,319 dolar/ons seviyelerinde satıcı hareket ettiği görülen altın fiyatları üzerinde ABD'de açıklanacak olan tarımdışı istihdam verileri belirleyici olacaktır. ABD'de istihdam sektörüne ilişkin olumlu bir görünüm çizilmesi halinde altın fiyatlarında geri çekilmenin devam ettiğini görebiliriz. Petrol fiyatları, ABD'de kaya petrolü üretiminin küresel petrol arzını artıracığı endişeleri ile düştü. ABD ham petrolü dün %1.7 değer kaybederek günü 60.12 dolar/varil seviyesinden sonlandırdı.

Dün dolar endeksinde yükseliş yaşanmasının etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimlerinin tamamı dolar karşısında değer kaybetti. Dün güne 3.8016'dan başlayan USD/TL kuru 3.8282 seviyesine kadar yükseldiği günü 3.8240'tan yükselişle kapattı. Avrupa Merkez Bankası kararlarının ardından EUR/USD paritesinde yükseliş yaşanmasının etkisiyle 4.7440 seviyesine kadar yükselen EUR/TL kuru günü 4.7122'den sınırlı düşüşle kapattı. Sepet kur (0.5\*Ş+0.5\*€) ise günü 4.2662'den hafif yükselişle sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah 3.82 seviyesinde hareket ediyor. Bugün yurtiçinde kurun hareketini etkileyecek önemli bir açıklamasının bulunmadığı günde, ABD'de istihdam verileri ve dolar endeksinin hareketi takip edilecek. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.5 yükseliş kaydettiği günde BIST 100 endeksi %0.24 düşüş kaydederek 116,567 seviyesinden kapanış yaptı. Dün dolar endeksi kanalıyla USD/TL kurunda yaşanan yükselişin de etkisiyle bankacılık hisseleri %0.8 düşüş yaşadı ve BIST 100, en çok değer kaybeden 3.gelişmekte olan ülke hisse endeksi oldu. Bugün piyasalarda risk alma iştahında belirgin bir artış olmaması halinde endeksin haftayı satıcı tamamladığını görebiliriz. Moody's'den Çarşamba gecesi gelen not indiriminin yurtiçi tahvil bono piyasası üzerindeki etkilerini dün gördük. Not indiriminin etkisiyle yurtiçi tahvil bono piyasasında dün satış hakimdi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 14 baz puan yükselişle %12.34'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 18 baz puan yükselişle %13.50'den kapandı.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmazken, yurtdışında ise ABD'de açıklanacak olan Şubat ayı tarımdışı istihdam oranı ve işsizlik oranı gibi önemli istihdam verileri açıklanacak.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Tarımdışı İstihdam (Şubat)	Yüksek	200 bin kişi	200 bin kişi
	İşsizlik Oranı (Şubat)	Yüksek	%4.1	%4.0
Almanya	Sanayi Üretim Endeksi (Ocak, y-y)	Orta	%6.5	%6.1
Fransa	Sanayi Üretim Endeksi (Ocak, y-y)	Düşük	%4.5	%3.9
İngiltere	Sanayi Üretim Endeksi (Ocak, y-y)	Orta	%0.0	%1.5
Japonya	BoJ Toplantısı ve Faiz Kararı (Mart)	Yüksek	--	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	3.8240	0.59	0.48	0.87
	EUR/TRY	4.7122	-0.15	0.86	3.45
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.2681	0.18	0.69	2.28
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.6900	0.52	-5.00	-18.02
	USD/TRY Future	3.8755	0.44	-0.25	1.26
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.50	0.18	0.47	0.14
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.92	0.02	0.04	0.59
	5Y CDS	169.80	-0.48	-0.27	9.61
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	BİST-100	116567.08	-0.24	-0.91	-0.81
	BİST-30	142876.50	-0.28	-1.29	-1.46
	BİST-Bankacılık	180432.90	-0.77	-0.15	3.13
BİST-30 Future	142.15	-0.44	-1.18	-4.24	
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	90.18	0.60	-0.16	-2.23
	EUR/USD	1.23	-0.80	0.37	2.50
	USD/JPY	106.23	0.15	-0.01	-5.68
	GBP/USD	1.38	-0.61	0.25	2.28
	USD/CHF	0.95	0.81	0.99	-2.45
	EUR/JPY	130.79	-0.65	0.36	-3.29
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.25	0.00	0.04	0.33
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.86	-0.03	0.05	0.39
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.57	-0.02	-0.01	0.06
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.63	-0.03	-0.02	0.16
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	260.14	-1.06	-2.39	11.69
	Almanya 5Y CDS	9.44	-3.91	-2.36	-1.04
	Fransa 5Y CDS	17.18	-0.80	0.22	-2.20
	İtalya 5Y CDS	96.49	-3.18	-1.89	-20.09
	İspanya 5Y CDS	40.09	-3.49	-9.46	-28.58
	Portekiz 5Y CDS	68.76	-1.60	-1.60	-20.22
	Brezilya 5Y CDS	152.06	0.03	-4.56	-6.09
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	Dow Jones	24895.21	0.38	1.16	0.29
	S&P500	2738.97	0.45	2.29	1.60
	Nasdaq	7427.95	0.42	3.45	6.01
	DAX	12355.57	0.90	1.35	-4.01
	CAC40	5254.10	1.28	-0.16	-0.65
	Nikkei	21368.07	0.54	-1.64	-6.14
	Shanghai	3288.41	0.51	0.45	-1.79
	Bovespa	84984.61	-0.58	-0.46	9.11
	MSCI GOÜ	1195.24	0.51	0.25	1.47
VIX	16.54	-6.87	-26.39	69.29	
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1321.99	-0.27	0.38	0.34	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	60.12	-1.68	-1.43	-0.41	
Brent Petrol (\$/varil)	63.61	-1.13	-0.34	-4.45	
Emtia Endeksi	447.07	0.56	0.64	3.08	

\*: Puan Değişim

## LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3225	13.3789	13.6452	13.7600	13.9541	14.4300	14.9600
USD	1.4469	1.4822	1.7179	1.8486	2.0573	2.2455	2.5186
EUR	-0.4419	-0.4220	-0.4066	-0.3986	-0.3793	-0.3311	-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.