

Gündem

- Hazine nakit dengesi Mart'ta 6.66 milyar TL açık, faiz dışı denge 2.5 milyar TL fazla verdi. Ocak-Mart'ta nakit dengesi 19.75 milyar TL açık, faiz dışı denge 1.46 milyar TL fazla verdi. Şubat ayında tahakkuk eden vergilerin yaklaşık 15.2 milyar TL'lik kısmı Mart ayında Hazine hesaplarına girdi.
- Bugün 'Süper Teşvik' olarak adlandırılan Proje Bazlı Teşvik Sistemine katılan projelerin açıklanması bekleniyor.
- ABD'de tarım dışı istihdam Mart'ta, ılık hava sıcaklıkların sağladığı desteğin azalmasıyla, 103,000 ile 193 bin olan beklentilerin altında arttı ve son altı ayın en düşük artışını kaydetti. Saatlik ücretler %0.3 ile beklentilerin (%0.2) üzerinde yükseldi. İşsizlik oranı ise %4.1 oldu.
- Fed Başkanı Powell, ekonominin genel olarak cari patikasında kalmaya devam ettiği sürece faiz oranlarının kademeli olarak daha da artırılması gerektiğini söyledi.
- Chicago Fed Başkanı Evans, enflasyonun %2 hedefine doğru yükselişinin sürmesi halinde faiz artırımlarının yavaş yapılmasının uygun olacağını söyledi.
- ABD Hazinesi tarafından yapılan açıklamaya göre, ABD, 2016 yılı başkanlık seçimlerine müdahale etmekle suçladığı Rusya'yı cezalandırmak amacıyla, 24 Rus devlet yetkilisi ve işadamı ile 14 kuruma karşı yeni yaptırımlar getirdi.
- Japonya'da açıklanan Mart ayı tüketici güven endeksi 44.6 olan beklentilere yakın 44.3 olarak açıklandı.

Piyasalarda Bugün

Küresel piyasalarda Asya hisse senetleri sert şekilde yükselirken ABD ve Avrupa borsaları Cuma gününü düşüşle sonlandırdı. ABD Başkanı Donald Trump'ın geçen hafta Çin'e ek 100 milyar dolarlık gümrük vergisi getirmek istediğini duyurması ABD borsalarındaki düşüşte belirleyici oldu. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri Cuma günü yükselirken, dolar endeksi yatay bir seyir izledi.

Haftanın son işlem gününde ABD'de açıklanan istihdam verileri beklentilerin altında kalırken dolar endeksinde düşüş yaşandı. Dolar endeksinde düşüş yaşanmasının etkisiyle EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareket görüldü ve parite Cuma gününü 1.2281'den yükselişle kapattı. Parite bu sabah 1.2270 seviyelerinde hareket ediyor.

Geçen haftanın son işlem gününde ABD'de açıklanan istihdam verilerinin mevsimsel etkiler nedeniyle çizdiği görüntünün geçici olabileceği fiyatlamaları nedeniyle verilerin altın fiyatlarına yansımaları sınırlı kaldı. Böylece altın fiyatları haftalık bazda %0.57 artışla 1,332 dolar/ons seviyesinden kapanış yaptı. Mevcut ortamda, ticaret savaşları endişeleri altına ilgiyi canlı tutsa da reel faiz getirilerindeki yükseliş altın fiyatlarının yukarı yönlü hareketlerini baskılamaya devam ediyor. Petrol fiyatları, ABD ile Çin arasındaki gerilimin yarattığı endişeler ve ABD'de aktif petrol kuyusu sayısının artmasının ardından geçtiğimiz haftanın son işlem gününü düşüşle sonlandırdı. ABD ham petrolü, Cuma günü %2.33 değer kaybederek günü 62.06 dolar/varilden sonlandırdı.

Geçtiğimiz hafta yurtdışı ve yurtiçinde artan risk algısının etkisiyle TL, dolar karşısında %2.3 değer kaybetti. Haftanın son işlem gününde USD/TL kuru 4.0664 ile tarihi yüksek seviyesini test etse de, ABD'de açıklanan istihdam verilerinin beklentilerden kötü gelmesinin etkisiyle dolar endeksinde yaşanan geri çekilmenin ardından günü düşüşle 4.0455'ten sonlandırdı. EUR/USD paritesinde yükseliş yaşanmasının etkisiyle EUR/TL kuru Cuma gününü 4.9698'den yükselişle sonlandırırken, sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise 4.5070'ten hafif artışla kapattı. USD/TL kuru sabah saatleri itibariyle Cuma günü kapanışına yakın olan 4.04 seviyelerinde hareket ediyor. Bu hafta yurtiçinde cari işlemler dengesi kurun hareketi açısından takip edilecek veriler arasında öne çıkıyor. Cuma günü küresel hisse senetleri piyasasında yaşanan satış ve kurdaki yükseliş BIST 100 endeksinin 114,737 seviyesinden satıcı kapanış yapmasına neden oldu. Bununla birlikte piyasalarda yaşanan ticaret savaşlarına ilişkin endişeler küresel borsalarda volatilitiyi artırması sonucunda BIST 100 endeksi haftayı da satıcı sonlandırmış oldu. Endeksin kurdaki sakinleşme ve piyasalardaki risk alma iştahının artması halinde yukarı yönlü hareket ettiğini görebiliriz. Perşembe günü yaşanan sert yükselişin ardından yurtiçi tahvil bono piyasasında Cuma günü kar alımları yaşandı. Böylece 10 yıllık gösterge tahvil getirisi Cuma günü, bir önceki güne göre 5 baz puan düşüşle %13.07'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 4 baz puan düşüşle %14.39'dan kapandı. Bugün açıklanacak teşvikler ve kurda bir sakinleşme olup olmayacağı izlenecek.

Bugün yurtiçinde açıklanacak önemli bir veri bulunmazken yurtdışında zayıf bir veri takviminin bulunduğu günde Almanya ve Japonya'da açıklanacak dış ticaret verileri takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

| Ülke | Açıklanacak Veriler | Önemi | Önceki | Beklenti |
|---------|-------------------------------|-------|-------------------|------------------|
| Almanya | Dış Ticaret Dengesi (Şubat) | Orta | 17.3 Milyar € | 19 Milyar € |
| Japonya | Tüketici Güven Endeksi (Mart) | Orta | 44.3 | 44.5 |
| | Dış Ticaret Dengesi (Şubat) | Orta | -666.6 Milyar Yen | 249.7 Milyar Yen |

FİNANSAL GÖSTERGELER

| | VERİ | Kapanış | G.D. | H.D. | Y.B.D. |
|----------------------------|------------------------------------|-----------|-------|--------|--------|
| YURT İÇİ | <i>DÖVİZ</i> | | | | |
| | USD/TRY | 4.0455 | -0.15 | 2.28 | 6.71 |
| | EUR/TRY | 4.9698 | 0.14 | 1.90 | 9.10 |
| | Sepet (0.5\$+0.5€) | 4.5077 | 0.01 | 2.07 | 8.02 |
| | USD/TRY 3M Imp. Vol. | 11.8925 | 0.96 | 2.65 | -8.80 |
| | USD/TRY Future | 4.0741 | 0.10 | 2.08 | 6.45 |
| | <i>FAİZ</i> | | | | |
| | Gösterge Tahvil Getirisi* | 14.39 | -0.04 | 0.36 | 1.03 |
| | Gösterge Eurobond Getirisi(2030)* | 6.00 | -0.03 | -0.01 | 0.68 |
| | 5Y CDS | 198.76 | 2.18 | 1.54 | 28.30 |
| | <i>HİSSE SENEDİ</i> | | | | |
| | BİST-100 | 114737.50 | -0.18 | -0.17 | -2.37 |
| | BİST-30 | 139942.80 | -0.44 | -0.13 | -3.53 |
| | BİST-Bankacılık | 167675.40 | -0.78 | -0.62 | -4.17 |
| BİST-30 Future | 140.65 | -0.23 | 0.04 | -5.25 | |
| YURT DIŞI | <i>DÖVİZ</i> | | | | |
| | Dolar Endeksi | 90.11 | -0.39 | 0.15 | -2.31 |
| | EUR/USD | 1.23 | 0.33 | -0.35 | 2.24 |
| | USD/JPY | 106.93 | -0.43 | 0.61 | -5.06 |
| | GBP/USD | 1.41 | 0.64 | 0.55 | 4.36 |
| | USD/CHF | 0.96 | -0.46 | 0.53 | -1.63 |
| | EUR/JPY | 131.32 | -0.09 | 0.27 | -2.90 |
| | <i>FAİZ*</i> | | | | |
| | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi | 2.27 | -0.04 | 0.00 | 0.35 |
| | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi | 2.77 | -0.06 | 0.03 | 0.31 |
| | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | -0.60 | -0.01 | 0.02 | 0.03 |
| | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | 0.50 | -0.03 | 0.00 | 0.03 |
| | <i>KREDİ</i> | | | | |
| | iTraxx Crossover | 285.81 | 0.28 | 0.24 | 22.72 |
| | Almanya 5Y CDS | 10.49 | 2.80 | 0.20 | 9.99 |
| | Fransa 5Y CDS | 17.19 | 0.90 | -0.85 | -2.15 |
| | İtalya 5Y CDS | 102.31 | 1.43 | 0.00 | -15.27 |
| | İspanya 5Y CDS | 40.43 | 4.46 | -1.14 | -27.96 |
| | Portekiz 5Y CDS | 63.21 | 0.00 | 0.00 | -26.66 |
| | Brezilya 5Y CDS | 166.88 | 2.24 | 1.63 | 3.06 |
| | <i>HİSSE SENEDİ</i> | | | | |
| | Dow Jones | 23932.76 | -2.34 | -0.71 | -3.59 |
| | S&P500 | 2604.47 | -2.19 | -1.38 | -3.39 |
| | Nasdaq | 6915.11 | -2.28 | -2.10 | -1.31 |
| | DAX | 12241.27 | -0.52 | 1.19 | -4.90 |
| | CAC40 | 5258.24 | -0.35 | 1.76 | -0.57 |
| | Nikkei | 21567.52 | -0.36 | 0.53 | -5.26 |
| | Shanghai | 3131.11 | 0.00 | -1.19 | -6.49 |
| | Bovespa | 84820.42 | -0.46 | -0.64 | 8.90 |
| | MSCI GOÜ | 1161.97 | -0.39 | -0.76 | -1.36 |
| VIX | 21.49 | 13.46 | 7.61 | 119.96 | |
| <i>EMTİA</i> | | | | | |
| Altın (\$/ons) | 1333.03 | 0.49 | 0.57 | 1.17 | |
| ABD Ham Petrolü (\$/varil) | 62.06 | -2.33 | -4.43 | 2.80 | |
| Brent Petrol (\$/varil) | 67.11 | -1.79 | -3.22 | 0.81 | |
| Emtia Endeksi | 436.43 | -0.05 | -0.10 | 0.62 | |

*: Puan Değişim

LİBOR

| | ON | 1 Hafta | 1 Ay | 2 Ay | 3 Ay | 6 Ay | 1 Yıl |
|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| TL | 13.3265 | 13.3800 | 13.6579 | 13.8454 | 14.1438 | 14.5810 | 15.2344 |
| USD | 1.7031 | 1.7438 | 1.8971 | 2.0223 | 2.3375 | 2.4722 | 2.7083 |
| EUR | -0.4390 | -0.4220 | -0.4037 | -0.3857 | -0.3657 | -0.3237 | -0.2449 |

| | | | |
|----------------------------|-------------------------|--|-----------------------|
| 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.