

Gündem

- Merkez Bankası Başkanı Murat Çetinkaya dün TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda yaptığı sunumda, enflasyon ve enflasyon beklentilerinin bulunduğu yüksek seviyelerin fiyatlamaya davranışları üzerinde risk oluşturduğunu, son dönemdeki gelişmelerin enflasyon görünümüne etkileri açısından yakından takip edildiğini, para politikası kararlarının fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda şekillenmeye devam edeceğini söyledi.
- Hazine'nin Nisan ayı borçlanma programı çerçevesinde dün gerçekleştirdiği 10 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracında ortalama bileşik faiz %13.21 oldu. İhalede net satış 960.8 milyon TL, nominal teklif 1,657.6 milyon TL olarak gerçekleşti. İhale öncesi rekabetçi olmayan tekliflerde (ROT) piyasa yapıcı bankalardan (PY) 1,008 milyon TL borçlanıldı.
- ABD'de üretici fiyatları endeksi (ÜFE) sağlık ve havayolu gibi hizmetlerin maliyetlerinde artışın desteğiyle Mart'ta bir önceki aya göre %0.3 ile beklentilerin (%0.1) üzerinde arttı ve enflasyon baskılarının istikrarlı bir şekilde arttığına işaret etti. Çekirdek fiyatlar da %0.3 ile beklentilerin (%0.2) üzerinde arttı.
- IMF Başkanı Christine Lagarde, dünya ekonomisinin hali hazırda güçlü bir büyüme yaşamakta olduğunu ve gelecek hafta açıklayacakları tahminlerin IMF'nin iyimser olmaya devam ettiğini göstereceğini belirterek, tüm hükümetlerin cari büyüme ivmesini en çok ihtiyaç duyulan politikaları ve reformları gerçekleştirmek için kullanmaları gerektiğini bildirdi.
- Fransa Maliye Bakanlığı, ekonominin önceden tahmin edilenden daha güçlü büyüdüğüne işaret ederek bütçe açığının Devlet Başkanı Macron'un beklediğinden daha hızlı azalacağını bildirdi. Maliye Bakanlığı açıklamasında Macron'un görev döneminin sona ereceği 2022'de Fransa'nın 48 yıl aradan sonra ilk kez bütçe fazlası vereceğini öngördüklerine yer verildi.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kuroda, Japonya ekonomisinin iyileşmeye devam ettiğini ancak enflasyonda hedeflenen %2'nin uzağında olduğunu söyleyerek, fiyat istikrar hedefini yakalamak için parasal genişlemenin devam edeceğini belirtti.
- Çin Merkez Bankası Başkanı Yi Gang, Çin'in yerli ve yabancı şirketlerin eşit şekilde rekabetlerine ve yabancı bankaların faaliyet alanlarını keskin şekilde artırmalarına imkan vereceğini söyledi. Gang, Çin ile ABD'nin ticari konularındaki anlaşmazlıklarını rasyonel bir yolla çözmeleri gerektiğini belirtirken, Çin MB'nin yuanın değer kaybetmesine izin vermeyeceğini de belirtti.

Piyasalarda Bugün

ABD'de borsalar dün de günü yükselişle tamamladı. Önceki gün Çin devlet Başkanı Xi olası ticaret savaşı endişelerini yatıştırıcı açıklamalarda bulunmuştu. Trump, Xi'nin Çin ekonomisinin daha açık bir ekonomi olacağı yönünde verdiği vaatler ve nazik yorumları için teşekkür etti ve bu durum piyasalarda risk algısını düşürdü. Öte yandan dolar, başta Euro olmak üzere pek çok gelişmiş ülke para birimi karşısında değer kaybetmeye dün de devam etti ve dolar endeksi dün günü ekside tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde de benzer aşağı yönlü bir eğilim hakimdi. Avrupa'da borsalar ABD'ye paralel yükselirken, Asya borsaları günü karışık tamamladı. ABD-Rusya-Suriye arasındaki olası askeri gerilim ise piyasalarda baskı yaratıyor.

Dün dolar endeksinde düşüş yaşanmasının etkisiyle EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareket yaşandı ve parite günü 1.2356'dan hafif yükselişle kapattı. Bugün Avrupa Merkez Bankası Başkanı Draghi'nin Frankfurt'ta yapacağı konuşmada vereceği sinyaller paritenin hareketi açısından takip edilecek.

Ticaret savaşları ve jeopolitik risklere ilişkin endişelerle bulunduğu seviyelerde tutunan altın fiyatları dün dolar endeksindeki aşağı yönlü gevşemenin etkisiyle günü %0.25 artışla 1,339 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Petrol fiyatları, dün Ortadoğu'da yaşanan gerginlikler ve Suudi Arabistan'ın petrol fiyatlarını 80 dolara çekmek istediğine dair açıklamalar sonucu sert yükseldi. ABD ham petrolü dün günü %3.30 yükselişle 65.51 dolar/varilden sonlandırdı. Bu 27 Mart'tan sonra görülen en yüksek seviye oldu.

Jeopolitik gelişmeler ve yurtiçinde artan risk algısı kurun hareketinde belirleyici olmaya devam ediyor. Dün güne 4.0728'den başlayan USD/TL kuru 4.1388 ile tarihi yüksek seviyesini gördüğü günü 4.1124'ten yükselişle kapattı. Böylece TL dün gelişmekte olan ülke para birimlerinden negatif ayrıştığı günde dolar karşısında %1'e yakın değer kaybetmiş oldu. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da tarihi yüksek seviyeler test edildi. EUR/TL kuru dün günü 5.0820'den sonlandırdırken, sepet kur ise 4.5955'den sonlandırdı. Kur bu sabah 4.13 seviyesinin hemen altında hareket ediyor. Bugün yurtiçinde açıklanacak Şubat ayı cari işlemler dengesi verisi, ABD'de açıklanacak enflasyon verisi ve jeopolitik gelişmeler kurun hareketi açısından takip edilecek. Borsa İstanbul'da dün satış ağırlıklı bir gün oldu. Bankacılık hisseleri %3.4 sert değer kaybı yaşarken, BIST 100 endeksindeki kayıp %2.2 oldu. 110,712 seviyesinden kapanış yapan ve uzun bir sürenin ardından ilk defa 200 günlük hareketli ortalama değeri olan 110,300 seviyelerini test eden endeks aynı zamanda diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden negatif ayrışmış oldu. Jeopolitik endişeler ve yurtiçi dinamiklerle artan risk algısı sonucu dün yurtiçi tahvil bono piyasasında satış hâkimdi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 31 baz puan yükselişle %13.41'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 12 baz puan yükselişle %14.55'ten kapandı. Bugün cari açık verisi takip edilecek ayrıca gelişmeler izlenmeye devam edecek.

Bugün yurtiçinde Şubat ayı cari işlemler dengesi açıklanacak. ABD'de ise Fed toplantı tutanakları ve enflasyon verisi piyasaları etkileyebilir.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Şubat)	Yüksek	-7.10 Milyar \$	-4.85 Milyar \$
ABD	Fed Toplantı Tutanakları (Mart)	Yüksek	--	--
	TÜFE (Mart, y-y)	Yüksek	%2.2	%2.3
İtalya	Perakende Satışlar (Şubat, y-y)	Düşük	-%0.8	--
İngiltere	Sanayi Üretim Endeksi (Şubat, y-y)	Orta	%1.6	%3.1
	Dış Ticaret Dengesi (Şubat)	Orta	-3.1 Milyar £	2.7 Milyar £
Japonya	ÜFE (Mart, y-y)	Yüksek	%2.5	%2.0

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	4.1124	0.98	3.11	8.48
	EUR/TRY	5.0820	1.26	3.82	11.57
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.5972	1.13	3.50	10.16
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.3700	3.04	6.59	-5.14
	USD/TRY Future	4.1332	1.19	2.82	7.99
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	14.55	0.12	0.48	1.19
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	6.07	0.02	0.07	0.74
	5Y CDS	207.61	0.81	6.76	34.01
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	110712.70	-2.16	-3.39	-5.80
	BİST-30	135196.00	-2.18	-3.12	-6.87
	BİST-Bankacılık	159377.30	-3.40	-4.35	-8.91
BİST-30 Future	135.65	-2.11	-3.30	-8.62	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	89.59	-0.28	-0.68	-2.88
	EUR/USD	1.24	0.28	0.70	2.86
	USD/JPY	107.20	0.40	0.55	-4.82
	GBP/USD	1.42	0.32	0.85	4.98
	USD/CHF	0.96	0.07	-0.21	-1.86
	EUR/JPY	132.46	0.70	1.26	-2.06
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.31	0.03	0.03	0.39
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.80	0.02	0.03	0.34
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.58	0.01	0.03	0.05
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.51	0.01	0.01	0.05
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	281.38	-0.78	-2.42	20.82
	Almanya 5Y CDS	10.23	-1.30	-2.33	7.30
	Fransa 5Y CDS	16.81	-3.24	-1.83	-4.34
	İtalya 5Y CDS	102.31	0.00	0.81	-15.27
	İspanya 5Y CDS	39.57	-0.72	1.50	-29.49
	Portekiz 5Y CDS	63.21	0.00	0.00	-26.66
	Brezilya 5Y CDS	168.52	-0.65	1.98	4.07
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	24408.00	1.79	1.56	-1.68
	S&P500	2656.87	1.67	1.62	-1.44
	Nasdaq	7094.30	2.07	2.20	1.25
	DAX	12397.32	1.11	3.29	-3.68
	CAC40	5307.56	0.84	3.02	0.36
	Nikkei	21794.32	0.54	2.36	-4.26
	Shanghai	3190.32	1.66	1.71	-4.72
	Bovespa	84510.36	1.44	-0.13	8.50
	MSCI GOÜ	1175.32	1.05	0.44	-0.23
VIX	20.47	-5.97	-2.99	109.52	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1339.64	0.25	0.52	1.68	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	65.51	3.30	3.15	8.51	
Brent Petrol (\$/varil)	71.04	3.48	4.29	6.71	
Emtia Endeksi	440.13	0.19	0.66	1.48	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3265	13.3918	13.9058	14.1683	14.5521	15.4576	16.0779
USD	1.7019	1.7394	1.8971	2.0235	2.3373	2.4706	2.7036
EUR	-0.4390	-0.4220	-0.4037	-0.3846	-0.3657	-0.3251	-0.2449

Fatma Özlem Kanbur	Müdür Yardımcısı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0216-724 30 83
Naime Dođan Eriř	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0216-724 30 82
Bilge Pekçađlayan	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 Akargöl	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, 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.