

Gündem

- Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak bu yıl atılacak adımları içeren reform paketini dün açıkladı. Pakette kamu bankalarına toplam 28 milyar lira DİBS verilmesi, sorunlu kredilerin bir kısmının ulusal ve uluslararası yatırım fonlarına transfer edilmesi, kıdem tazminatı reformu, küçük baş hayvan sayısında artış, dolaylı verginin ağırlığının azaltılması, doğrudan verginin ağırlığının artırılması gibi maddeler öne çıktı.
- Fed'in 19-20 Mart'ta yapılan toplantısının tutanaklarına göre Fed üyelerinin çoğunluğu, ekonomik görünümdeki değişim ve görünüme yönelik risklerin muhtemelen yılın kalan kısmında faiz değişikliğine gidilmemesini sağlamasını bekliyor. Öte yandan bazı yetkililer, ekonomik büyümenin uzun vadeli trend faizinin üzerinde kalmaya devam etmesi durumunda yılın ilerleyen dönemlerinde faiz artırımına gidilebileceğini düşünüyor.
- ABD'de TÜFE Mart ayında beklentilere paralel olarak aylık bazda %0.4, yıllık bazda ise %1.9 artış gösterdi. Çekirdek enflasyon ise Mart ayında aylık bazda %0.2 olan beklentinin altında %0.1, yıllık bazda ise %2.1 olan beklentinin altında %2 arttı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) dünkü toplantıda, beklentilere paralel olarak para politikasını ve faiz oranlarını değiştirmede ve bu yıl boyunca faizlerin sabit kalmasına ilişkin yönlendirmesini sürdürdü.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Mario Draghi, ellerindeki tüm enstrümanları kullanmaya hazır olduklarını, ekonomiye verilen yüksek miktarda desteğin devam etmesi gerektiğini, bankalara verilecek uzun vadeli kaynak (TLTRO) koşullarının önümüzdeki toplantılarda açıklanacağını söyledi.
- Avrupa Birliği (AB) liderleri, dün yapılan zirvede Brexit'i 31 Ekim'e kadar erteleme kararı aldı. Zirvenin ardından yayımlanan sonuç bildirgesine göre İngiltere, 23-26 Mayıs tarihlerinde hala AB üyesi olmaya devam eder ve 22 Mayıs'a kadar Brexit anlaşmasını onaylamazsa, AB hukuku uyarınca Avrupa Parlamentosu seçimlerine katılmak zorunda kalacak.
- İngiltere'de Ocak'ta %0.5 olan büyüme oranı Şubat ayında %0 olan beklentilerin üzerinde %0.2 artış gösterdi.
- Almanya'da TÜFE Mart'ta beklentilere paralel yıllık bazda %1.4 arttı.
- Hollanda Başbakanı Mart Rutte, AB liderler zirvesi sonrası yaptığı açıklamada Britanya'nın AB'den ayrılma tarihinin 31 Ekim'e uzatılması konusunda anlaşıldığını ve bundan sonra yeni bir uzatmaya gidilmesinin olası görünmediğini söyledi.
- Çin'de TÜFE Mart ayında beklentilere paralel %2.3 artış gösterdi. ÜFE ise Mart ayında beklendiği gibi yıllık bazda %0.4 artış kaydetti.

Piyasalarda Bugün

ABD ile Çin arasındaki ticaret müzakereleri henüz sonuçlanmamışken, ABD Başkanı Donald Trump'ın Avrupa Birliği'ne 11 milyar dolarlık ek gümrük vergisi getirebileceği yönündeki açıklamaları piyasalarda ticaret savaşı endişelerini hızlandırdı. ABD'de borsalar dün günü yükselişle tamamlarken, ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri geriledi. Dolar, Fed'in son toplantısına ilişkin dün açıklanan tutanaklarında para politikasında esnekliğin devam ettirilmesine ihtiyaç olduğunun vurgulanmasının ardından değer kaybetti ve majör para birimleri karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün hafif geriledi. Öte yandan dün ECB tarafından yapılan açıklamalar küresel ekonomiye ilişkin endişeleri artırırken Avrupa'da borsalar günü karışık tamamladı. Brexit zirvesinin yeniden ertelenmesi de Avrupa borsalarındaki gerilemede etkili oldu. Asya'da ise küresel ekonomiye ilişkin artan endişelerle dün karışık bir görünüm hakimdi.

Avrupa Merkez Bankası toplantısında beklendiği gibi herhangi bir değişikliğe gidilmezken, Fed'in son toplantısının tutanaklarının güvercin yaklaşımını kuvvetlendirmesiyle dolar endeksinde yaşanan düşüş euroya yükseliş olarak yansıdı. Böylece EUR/USD paritesi dün 1.1275'ten kapandı. 1.1280'li seviyelerde hareket eden paritede bu sabah da yükseliş devam ediyor.

Küresel piyasalarda oluşan endişe ortamı güvenli liman olan altına olan talebi desteklemeye dün de devam etti. Günlük bazda %0.31 değer kazanan altın fiyatları kapanışını 50 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 1,307 dolar/ons'tan gerçekleştirdi. Bugün güne yatay seviyeden başlangıç yapan altın fiyatları 1,309 dolar/ons seviyelerini gördü. 1,300 dolar/ons seviyesinin üzerinde tutunmayı başarması halinde altın fiyatlarındaki yukarı yönlü hareketlerin devamı görülebilir. Petrol fiyatları, ABD'de petrol stoklarının artış göstermesine karşın küresel piyasalarda yaşanan ABD ve Avrupa merkez bankaları toplantıları ve Brexit'in ertelenmesi sonrası yükseliş gösterdi. ABD ham petrolü dün %0.98 artış ile günü 64.61 dolar/varilden sonlandırdı.

Açıklanan reform paketine piyasanın belirgin bir tepki göstermediği dün USD/TL kuru bir önceki güne göre sınırlı bir düşüşle 5.6808'den, EUR/TL kuru 6.4052'den kapandı. Sepet kur (0.5*\$+0.5*€) da dün sınırlı bir düşüşle 6.0444'ten günü sonlandırdı. Bu sabah USD/TL kuru 5.69 seviyelerinde hareket ediyor. Beklenen reform paketinin açıklanmasıyla birlikte piyasada dikkatler yine seçim gelişmelerine kaydı. Ayrıca yurtdışı gelişmeler de izlenmeye devam ediyor. Güne alımla başlayan BIST 100 endeksi gün içerisinde gördüğü satış ağırlıklı işlemlerin etkisi ile satıcılı kapanış yaptı. Bankacılık hisse endeksinin %1.35, sanayi endeksinin %0.95 düşüş kaydettiği günde BIST 100 endeksindeki kayıp %1.14 oldu ve BIST 100 günü 97,015 seviyesinden tamamladı. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 1 baz puan düşüşle %21.25'ten kapanırken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 13 baz puan yükselişle %17.56'dan kapandı.

Bugün yurtdışında Şubat ayı cari işlemler dengesi açıklanacakken, yurtdışı piyasalarda Almanya'nın TÜFE rakamları takip ediliyor olacak.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Şubat)	Yüksek	817 milyon dolar	-950 milyon \$
ABD	ÜFE (Mart, y-y)	Düşük	%1.9	%1.9
	Haftalık İşsizlik Başvuruları (Nisan)	Orta	202 bin kişi	210 bin kişi
Almanya	TÜFE (Mart, y-y)	Orta	%1.3	%1.3

Fatma Özlem Kanbur	Müdür Yardımcısı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0216-724 30 83
Naime Doğan Eriş	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0216-724 30 82
Bilge Pekçağlayan	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
Seval Çelik	Yetkili Yardımcısı	seval.celik@vakifbank.com.tr	0216-724 30 88

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.