

Gündem

- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi (REK) Mayıs'ta 69.79 seviyesine geriledi. REK Nisan'da ise 72.72 seviyesindeydi.
- Hazine Haziran ayı borçlanma programı çerçevesinde dün iki ihale gerçekleştirdi. 10 Haziran 2020 itfali 12 ay vadeli kuponsuz tahvilin ilk ihracında ortalama bileşik faiz %24.45, net satış 2,349.7 milyon TL, nominal teklif 4,342.3 milyon TL oldu. 5 Haziran 2024 itfali 5 yıl vadeli altı ayda bir %2.05 reel kupon ödemeli TÜFE'ye endeksli tahvili ilk ihracında ortalama reel faiz %4.15, net satış 835.2 milyon TL, nominal teklif 1,155.3 milyon TL gerçekleşti. İki ihale öncesi rekabetçi olmayan tekliflerde (ROT) 2.76 milyar TL'si piyasa yapıcı bankalardan (PY), 1.5 milyar TL'si kamudan olmak üzere 4.26 milyar TL borçlanma gerçekleştirildi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in G20 zirvesine katılmayı düşündüğünü ve Xi ile görüşmesinin hali hazırda programlanmış olduğunu ifade etti. Trump, G20 zirvesinde Xi ile bir anlaşmaya varamamaları durumunda, ABD'nin Çin'den yaptığı ithalata gümrük tarifelerini yürürlüğe koymaya hazır olduğunu da ifade etti.
- ABD Başkanı Donald Trump, ABD'nin Meksika ile göç ve güvenlik anlaşmasının diğer bir bölümünü daha imzaladıklarını ve Meksika yasama organının onayının gerektiğini açıkladı. Trump anlaşmanın Meksikalı parlamenterler tarafından onaylanmaması halinde gümrük vergilerinin getirileceğini ifade etti.
- İngiltere Merkez Bankası Para Politikası Komitesi üyesi Michael Saunders, Britanya'da açıklanan Nisan ayı GSYH verisinin zayıf olduğunu ancak beklenmedik bir durum olmadığını söyledi. Saunders ayrıca, Banka'nın faiz oranlarının finansal piyasaların beklediğinden önce artırmasının gerekebileceğini belirtti.
- Rusya Enerji Bakanı Alexander Novak piyasada aşırı arz riski bulunduğunu, küresel petrol anlaşmasının uzatılmaması halinde petrol fiyatlarının varil başına 30 dolara düşebileceğini söyledi.

Piyasalarda Bugün

ABD ile Meksika'nın göçmen politikası konusunda anlaşmasının ardından ticaret savaşına ilişkin endişelerin hafiflemesiyle ABD'de borsalar haftaya yükselişe başladı. Dolar başta yen olmak üzere pek çok gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimi karşısında değer kazandı ve doların majör para birimleri karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün yükseldi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. Asya ve Avrupa borsalarında da küresel ticarete ilişkin iyimserlikle dün yukarı yönlü hareketler hakimdi.

ABD'de beklentilerin altında kalan tarım dışı istihdam verisi sonrası dolardaki düşüş sonucu yükselen EUR/USD paritesi, ECB'nin faiz indirebileceğine ilişkin iddialar ve İtalya ve İngiltere'deki belirsizlikler nedeniyle dün tekrar düşüş gösterdi. Böylece, haftanın ilk işlem gününe 1.1334'ten başlayan parite günü 1.1312'den kapattı.

Geçen hafta ABD ile Çin arasında artan ticaret gerilimi güvenli liman alımlarını tetiklese de Trump'ın Meksika ile ticarete ilişkin verdiği ılımlı mesajlar piyasalarda risk alma iştahının artmasına sebep oldu. Dün günü %1 civarında değer kaybıyla 1,328 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatları bu sabah hafif yukarı yönlü hareket ediyor. Altın fiyatlarında 1,350 dolar/ons seviyesi kalıcı olarak kırılmadıkça geçen hafta yaşanan sert yükseliş yerini aşağı yönlü düzeltmeye bırakabilir. OPEC'in üretim kısıntısına devam edeceği beklentilerine rağmen küresel ekonomide yavaşlama olacağı endişeleri petrol fiyatlarında düşüşe neden oldu. Böylece, ABD ham petrolü Pazartesi gününü %1.35 değer kaybederek 53.26 dolar/varilden kapattı.

Haftanın ilk işlem gününe 5.8314'ten başlayan ve gün içinde 5.75'e kadar çekilen USD/TL kuru günü 5.7737'den düşüşle sonlandırdı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da dün geri çekilme yaşandı. EUR/TL kurunun 6.5315'ten sonlandırdığı günü, sepet kur ise 6.1537'den sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanış seviyesinin yakınında ve 5.80'in altında hareket ediyor. Bugün yurtiçi ve yurtdışında kurun hareketini etkileyecek önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Türkiye - ABD ilişkileri takip edilmeye devam edilecek. Haftanın ilk işlem gününde Borsa İstanbul'da volatil hareketler yaşandı. Gün içerisinde 93,000 seviyelerine kadar geri çekilen BIST 100 endeksi günün sonunda %0.31 yükselişle 94,103'ten kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 7 baz puan yükselişle %22.97'den kapanırken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre değişmeyerek %18.94'ten günü sonlandırdı. Hazine bugün 21 Nisan 2021 itfali iki yıl vadeli altı ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu tahvil ile 6 Ağustos 2025 itfali altı yıl vadeli altı ayda bir kupon ödemeli değişken faizli tahvili yeniden ihraç edecek.

Bugün yurtiçinde ve yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	ÜFE (Mayıs, y-y)	Düşük	%2.2	%1.9
İngiltere	İşsizlik Oranı (Nisan)	Orta	%3.8	%3.8

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
DÖVİZ				
USD/TRY	5.7755	-0.94	-1.00	6.94
EUR/TRY	6.5368	-1.09	-0.35	6.65
	6.1562	-1.02	-0.66	6.78
USD/TRY 3M Imp. Vol.	19.5650	0.23	-0.10	-4.77
USD/TRY Future	5.8162	-0.37	-2.04	5.04
FAİZ				
Gösterge Tahvil Getirisi*	21.75	-0.46	-1.72	1.88
Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.95	-0.08	-0.27	0.55
5Y CDS	463.10	-1.91	-5.31	25.99
HİSSE SENEDİ				
	94103.07	0.31	4.16	5.89
	117887.50	0.20	4.34	6.08
	124890.40	0.62	6.95	10.33
	119.15	0.44	5.09	3.09
DÖVİZ				
Dolar Endeksi	96.76	0.22	-0.39	-0.06
EUR/USD	1.13	-0.19	0.63	-0.28
USD/JPY	108.45	0.24	0.35	-0.39
GBP/USD	1.27	-0.41	0.17	0.62
USD/CHF	0.99	0.21	-0.27	-0.03
EUR/JPY	122.67	0.04	0.97	-0.71
FAİZ*				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.90	0.05	0.07	-0.56
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.15	0.07	0.08	-0.47
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.68	0.00	-0.02	-0.06
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.22	0.04	-0.02	-0.38
KREDİ				
iTraxx Crossover	269.00	-3.80	-12.32	-39.63
Almanya 5Y CDS	19.50	0.00	0.00	0.00
Fransa 5Y CDS	53.00	0.00	0.00	0.00
	143.00	0.00	0.00	0.00
	110.50	0.00	0.00	0.00
Portekiz 5Y CDS	63.21	0.00	0.00	0.00
Brezilya 5Y CDS	169.56	-0.94	-5.05	-17.58
HİSSE SENEDİ				
Dow Jones	26062.68	0.30	5.01	11.64
S&P500	2886.73	0.47	5.18	15.01
Nasdaq	7823.17	1.05	6.68	17.36
DAX	12045.38	0.00	2.14	13.85
CAC40	5382.50	0.34	2.69	14.78
Nikkei	21134.42	1.20	3.54	5.59
Shanghai	2852.13	0.86	-1.31	15.69
Bovespa	97466.69	-0.36	0.46	7.09
MSCI GOÜ	1022.03	-1.43	1.36	6.94
VIX	15.94	-2.21	-15.48	-31.35
EMTİA				
	1327.98	-0.96	0.20	3.38
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	53.26	-1.35	0.02	14.44
Brent Petrol (\$/varil)	62.29	-1.58	1.65	13.44
Emtia Endeksi	410.71	0.27	-1.33	0.31
Bloomberg Emtia Endeksi	77.02	-0.16	-0.56	0.05

*: Puan Değişim

LIBOR							
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	25.1996	25.4452	25.8639	26.2030	26.7249	27.2048	27.6752
USD	2.3518	2.3764	2.4121	2.4301	2.4506	2.3718	2.3461
EUR	-0.4719	-0.4566	-0.4213	-0.3857	-0.3669	-0.3254	-0.2256

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr

Bu rapor T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından g¼venilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. T¼rkiye 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. T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha ¼nceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.