

Gündem

- Moody's, Türkiye'nin kredi notunu düşürmesinin ardından 17 Türk bankası ile ilgili değerlendirmesini açıkladı. Buna göre, 14 bankanın uzun dönem notu düşürülürken, 3 bankanın notu teyit edildi. Moody's'den yapılan açıklamaya göre, 12 bankanın görünümü 'Negatif'ten 'Durağan'a revize edildi, 5 bankanın görünümü 'Negatif' olarak kaldı.
- ABD'de tarımdışı istihdam Şubat ayında 205 bin kişi artış olan beklentilerin üzerinde 313 bin kişi artış gösterdi. Ocak ayındaki veri ise 200 bin kişi artıştan 239 bin kişi artışa yukarı yönlü revize edildi.
- ABD'de ortalama saatlik ücretler aylık bazda %0.2 artış olan beklentilerin altında %0.1 artarken, yıllık bazda ise %2.8 artış olan beklentilerin altında %2.6 artış gösterdi.
- Chicago Fed Başkanı Charles Evans, Fed'in %2 enflasyon hedefinin ve yeni bir politika çerçevesinin değerlendirilmesi gerektiğini düşündüğünü ifade etti.
- Boston Fed Başkanı Eric Rosengren, vergi indirimlerinin ve harcamalarda artışın sağladığı ekonomik büyüme ile deniz aşırı ekonomilerdeki güçlenmenin ABD ekonomisini daha da canlandıracağı dikkate alındığında Fed'in faizleri bu yıl 4 kez artırılabilirliğini söyledi.
- Atlanta Fed, Şubat ayında ücretlerde büyümenin beklentilerden daha zayıf gelmesinin tüketici harcamaları ve yatırım beklentilerini düşürmesinin etkisiyle 2018 1. çeyrek için GSYH büyüme tahminini aşağı yönlü revize etti.
- AB Komisyonu'nun ticaretten sorumlu üyesi Cecilla Malmstrom ve ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer ile bir araya gelen Japonya Ticaret Bakanı Hiroshige Seko, ABD'nin çelik ve alüminyuma uygulama kararı aldığı gümrük tarifelerinden muafiyet elde etmeye çalıştıklarını söyledi ve sakin olunması çağrısı yaptı.
- Almanya Ekonomi Bakanı Brigitte Zypries, Avrupa ve ABD arasında bir ticaret savaşının hala engellenebileceğini söyledi. Zypries, şu ana kadar gümrük tarifelerinin uygulamaya girmediğini ve bir ticaret savaşının ufukta belirdiğini söylemek için çok erken olduğunu vurguladı.

Piyasalarda Bugün

ABD'de açıklanan güçlü istihdam verileri sonrasında piyasalardaki ticaret savaşı endişeleri yerini iyimserliğe bıraktı ve borsalar haftanın son işlem gününde yükseldi. Japonya maliye bakanının istifasını geri çekmesinin ardından yen sert yükselirken, dolar endeksi haftayı ekside tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri de Cuma günü geriledi. Asya ve Avrupa borsalarında da küresel piyasalardaki ticaret savaşı endişelerinin zayıflaması sonrasında ABD borsalarına paralel yukarı yönlü hareketler görüldü.

Geçtiğimiz hafta Avrupa Merkez Bankası toplantı kararlarının takip edildiği haftada EUR/USD paritesinde haftalık bazda yükseliş yaşandı. Haftanın son işlem gününde ise parite yatay bir görünüm sergiledi ve günü 1.2307'den kapattı. Parite bu sabah 1.2350 seviyesinin altında hareket ediyor.

Dolar endeksindeki sakin seyrin etkisiyle kritik 1,305 dolar/ons seviyesin üzerindeki konumu korumayı sürdüren altın fiyatları, Fed'in bu yıl üç kez faiz artırımını yapacağı beklentilerinin yerini dört kez faiz artırımını yapılacağı beklentilerine bırakmasıyla dar bir banda sıkıştı. Kar realizasyon baskısı altında temkinli seyir izleyen altın fiyatları geçen haftayı yataya yakın 1,323 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Altın fiyatlarının bu hafta ABD'de açıklanacak enflasyon verileriyle hareketlenmesini bekliyoruz. Petrol fiyatları, ABD'de aktif sondaj kuyusu sayısının Ocak ayından bu yana ilk kez azalmasının ardından kazancını korudu. ABD ham petrolü Cuma günü %3.2 yükselişle 62.04 dolar/varilden sonlandırırken bu sabah 61.99 dolar/varil civarında hareket ediyor.

Haftanın son işlem gününde dolar endeksinde geri çekilme yaşanırken, gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kazandıkları görüldü. USD/TL kuru 3.8052 - 3.8287 aralığında hareket ettiği günü 3.8125'ten yükselişle kapattı. Cuma günü EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$/+0.5*€) ise düşüş yaşandı. EUR/TL kurunun 4.6931'den sonlandığı haftanın son işlem gününü sepet kur ise 4.2508'den sonlandırdı. Haftalık bazda ise dolar endeksinde yaşanan yükselişe paralel olarak TL'nin dolar karşısında değer kaybettiği görüldü. Kur bu sabah 3.80 seviyesinde hareket ediyor. Bugün yurtiçinde açıklanacak cari işlemler dengesi verisi kurun hareketi açısından takip edilecek. Geçen hafta küresel hisse senetleri piyasasındaki volatiliteden etkilenen BIST 100 endeksi %0.3'lük sınırlı yükselişle 116,914 seviyesinden kapandı. Haftanın son işlem gününde gelişmekte olan ülke borsalarına alım gelirken, bu sabah ise kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türk bankalarının notunu indirdiği haberlerinin etkisiyle bankacılık hisselerine satış geldiğini görebiliriz. Cuma günü kısa ve uzun vadeli tahvillere gelen satışlar, gerileyen USD/TL kuru ile sınırlanmış oldu. 10 yıllık tahvil getirisi 4 baz puan yükselişle %12.38'den, 2 yıllık tahvil getirisi ise 3 baz puan yükselişle %13.53'e günü kapattı.

Bugün yurtiçinde Ocak ayı cari işlemler dengesi yakından takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Ocak)	Yüksek	-7.70 Milyar \$	-7.0 Milyar \$
ABD	Bütçe Dengesi (Şubat)	Yüksek	-192.0 Milyar \$	-223.0 Milyar \$

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	3.8125	-0.30	0.13	0.57
	EUR/TRY	4.6931	-0.41	0.02	3.03
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.2528	-0.36	0.07	1.91
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	10.2650	-3.98	-8.31	-21.28
	USD/TRY Future	3.8659	-0.25	-0.43	1.01
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.53	0.03	0.43	0.17
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.93	0.01	0.01	0.60
	5Y CDS	167.39	-1.42	-3.53	8.05
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	BİST-100	116914.50	0.30	0.05	-0.52
	BİST-30	143271.50	0.28	-0.31	-1.18
	BİST-Bankacılık	179129.70	-0.72	-0.36	2.38
BİST-30 Future	142.70	0.39	0.04	-3.87	
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	90.09	-0.10	0.18	-2.33
	EUR/USD	1.23	-0.04	-0.08	2.46
	USD/JPY	106.82	0.56	1.01	-5.16
	GBP/USD	1.39	0.28	0.35	2.57
	USD/CHF	0.95	0.02	1.48	-2.43
	EUR/JPY	131.46	0.51	0.94	-2.80
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.26	0.01	0.02	0.34
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.89	0.04	0.03	0.43
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.57	0.00	-0.01	0.06
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.64	0.02	0.00	0.18
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	254.83	-2.04	-6.28	9.42
	Almanya 5Y CDS	9.89	4.77	1.78	3.68
	Fransa 5Y CDS	17.26	0.44	-0.13	-1.76
	İtalya 5Y CDS	95.97	-0.54	-2.96	-20.52
	İspanya 5Y CDS	39.58	-1.26	-10.48	-29.48
	Portekiz 5Y CDS	63.44	-7.75	-7.75	-26.40
	Brezilya 5Y CDS	146.59	-3.60	-7.11	-9.47
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	Dow Jones	25335.74	1.77	3.25	2.06
	S&P500	2786.57	1.74	3.54	3.37
	Nasdaq	7560.81	1.79	4.17	7.91
	DAX	12346.68	-0.07	3.63	-4.08
	CAC40	5274.40	0.39	2.68	-0.27
	Nikkei	21469.20	0.47	1.36	-5.69
	Shanghai	3307.17	0.57	1.62	-1.23
Bovespa	86371.41	1.63	0.71	10.89	
MSCI GOÜ	1207.23	1.00	2.13	2.48	
VIX	14.64	-11.49	-25.27	49.85	
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1323.93	0.15	0.09	0.48	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	62.04	3.19	1.29	2.77	
Brent Petrol (\$/varil)	65.49	2.96	1.74	-1.62	
Emtia Endeksi	445.18	-0.42	0.24	2.64	

*: 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	1.4825	1.7503	1.8715	2.0888	2.2686	2.5445
EUR	-0.4419	-0.4220	-0.4109	-0.3971	-0.3793	-0.3303	-0.2586

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.