

### Gündem

- Hazine'nin Şubat ayı borçlanma programı çerçevesinde dün gerçekleştirdiği 12 Aralık 2018 itfali 10 aylık kuponsuz bonoda ortalama bileşik faiz %13.39, 18 Ocak 2023 itfali altı ayda bir %6.10 kupon ödemeli 5 yıllık sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracında %12.47, 12 Ocak 2028 itfali altı ayda bir %1.45 reel kupon ödemeli 10 yıllık TÜFE'ye endeksli tahvilde ortalama reel faiz ise %2.96 oldu. Üç ihale ile rekabetçi olmayan teklifler (ROT) dahil piyasadaki toplam 7.13 milyar TL, kamudan 1.38 milyar TL olmak üzere toplamda 8.51 milyar TL borçlanıldı.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P) artan fonlama ve mevduat maliyeti, 2017'ye kıyasla azalacak kredi hacmi ve kurumlar vergisi artışı nedeniyle Türk bankalarında kârlılığın azalmasını beklediğini belirtti.
- ABD'de federal hükümet, Ocak ayında 49 milyar dolar bütçe fazlası verdi. Önceki yılın aynı dönemine kıyasla %4 düşük gelen bütçe fazlasına yönelik piyasa beklentisi 51 milyar dolar seviyesindeydi.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın 4.4 trilyon dolar olan ikinci bütçe teklifinde, askeri harcamaların artırılması, altyapı, Meksika sınırına duvar inşası ve uyuşturucu bağımlılığı tedavisine ödenek ayrılması gibi çalışmaların yapılması öngörüldü.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Haruhiko Kuroda, enflasyonun BOJ'un %2 hedefine hala uzak seyretmesi nedeniyle genişletici para politikalarının devam edeceği sinyalini verdi.

### Piyasalarda Bugün

Geçtiğimiz hafta ABD borsalarında yaşanan sert düşüşlerin ardından, ABD Başkanı Donald Trump'ın dün senatoya sunduğu 1.5 trilyonluk altyapı yatırımlarının piyasada olumlu algılanmasıyla borsalar haftanın ilk işlem gününde yükseldi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri de dün bir miktar toparlanırken, dolar endeksi hafif geriledi. Asya borsaları ABD'ye paralel karışık kapanırken, Avrupa borsaları şirket verilerinin olumlu gelmesiyle dün günü artıda tamamladı.

Dün dolar endeksinin hafif değer kaybettiği günde EUR/USD paritesinde bir miktar yükseliş yaşandı ve güne 1.2254'ten başlayan EUR/USD paritesi günü 1.2292'den yükselişle kapattı. Parite bu sabah 1.23 seviyesinin üzerinde yükselişle hareket ediyor.

Fed'in faiz artırım sürecine ilişkin ipucu vermesi bakımından önem arz eden ve yarın açıklanacak olan enflasyon verileri öncesinde yatırımcıların güvenli liman talebinin artmasıyla altın fiyatları dün günü %0.46 artışla 1,322 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Bugün altın fiyatları kazanımlarını sürdürebilir ancak verilerin çizeceği görünüm altın fiyatlarının da kısa vadede yönünü belirlemede etkili olacak. Petrol fiyatları, küresel hisse senetlerindeki toparlanmanın riskli varlıklara ilişkin endişeleri azaltması ile yükseldi. ABD ham petrolü, dün %0.2 yükselişle 59.29 dolar/varilden günü sonlandırdı.

Dün dolar endeksinin değer kaybettiği günde gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında değer kazandı. TL de gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket etti ve USD/TL kuru dün gün içinde en yüksek 3.8314 ve en düşük 3.7952 seviyesini test ettiği günü 3.8005'ten düşüşle sonlandırdı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da dün düşüş yaşandı. EUR/TL kuru günü 4.6727'den ve sepet kur ise 4.2358'den kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.79-3.80 seviyesinde hareket ediyor. Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde küresel piyasalardaki gelişmeler takip edilecek. Gelişmekte olan ülke hisse endekslerine yeniden girişlerin yaşandığı günde BIST 100 endeksi %1.1 değer kazandı ile 114,821 seviyesinden kapanış yaptı. Dün S&P'den gelen Türk bankalarının kârlılığına ilişkin açıklama piyasalarda etki yaratmadı. Küresel hisse senetlerindeki alımların devam etmesi halinde endekse bugün de alım geldiğini görebiliriz. Geçen hafta Perşembe ve Cuma günü yaşanan sert yükselişin ardından yurtdışı tahvil bono piyasasında dün sakin bir hava vardı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün, bir önceki günle aynı seviye olan %13.25'ten kapanırken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 4 baz puan düşüşle %12.02'den günü sonlandırdı. Bugün küresel piyasalar ve yurtdışında Hazine ihaleleri takip edilecek. Hazine iki yıllık gösterge olan 13 Kasım 2019 itfali altı ayda bir %6.5 kupon ödemeli sabit kuponlu tahvil ile 10 yıllık gösterge olan 11 Ağustos 2027 itfali altı ayda bir %5.25 kupon ödemeli sabit kuponlu tahvili yeniden ihraç edecek. Bugün ayrıca 1.9 milyar TL tutarında kira sertifikası ihracı yapılacak.

Bugün yurtdışında açıklanacak önemli bir veri bulunmazken yurtdışında İngiltere'nin Ocak ayı enflasyon verisi açıklanacak.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
İngiltere	TÜFE (Ocak, y-y)	Yüksek	%3.0	%2.9
	ÜFE (Ocak, y-y)	Düşük	%3.3	%3.0

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
<b>YURT İÇİ</b>	<b>DÖVİZ</b>					
	USD/TRY		3.8005	-0.48	0.26	0.25
	EUR/TRY		4.6727	-0.16	-0.33	2.58
	Sepet (0.5\$+0.5€)		4.2366	-0.31	-0.06	1.52
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		13.2450	-1.96	6.81	1.57
	USD/TRY Future		3.8204	-0.47	0.78	-0.18
	<b>FAİZ</b>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		13.28	0.13	0.43	-0.08
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.82	0.01	0.19	0.49
	5Y CDS		178.99	-2.75	6.53	15.54
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	BİST-100		114821.60	1.08	-1.74	-2.30
	BİST-30		140747.09	1.14	-1.54	-2.96
	BİST-Bankacılık		181201.20	1.94	-0.88	3.56
	BİST-30 Future		141.70	78.00	-1.90	-4.55
<b>YURT DIŐI</b>	<b>DÖVİZ</b>					
	Dolar Endeksi		90.21	-0.26	0.73	-2.20
	EUR/USD		1.23	0.33	-0.61	2.33
	USD/JPY		108.66	-0.13	-0.39	-3.52
	GBP/USD		1.38	0.08	-0.87	2.48
	USD/CHF		0.94	0.07	0.82	-3.66
	EUR/JPY		133.56	0.20	-1.01	-1.24
	<b>FAİZ*</b>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.08	0.00	0.05	0.16
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.86	0.01	0.15	0.40
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.59	-0.01	-0.02	0.04
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.75	0.01	0.02	0.29
	<b>KREDİ</b>					
	iTraxx Crossover		270.99	-0.81	8.72	16.36
	Almanya 5Y CDS		9.09	0.71	-1.19	-4.70
	Fransa 5Y CDS		16.57	-1.01	-0.04	-5.66
	İtalya 5Y CDS		101.62	-1.38	2.59	-15.84
	İspanya 5Y CDS		50.01	-0.12	11.50	-10.89
	Portekiz 5Y CDS		67.04	-3.30	-3.30	-22.22
	Brezilya 5Y CDS		170.70	-0.81	8.33	5.42
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	Dow Jones		24601.27	1.70	1.05	-0.90
	S&P500		2656.00	1.39	0.27	-1.48
	Nasdaq		6981.96	1.56	0.21	-0.36
	DAX		12282.77	1.45	-3.19	-4.57
	CAC40		5140.06	1.20	-2.76	-2.81
	Nikkei		21382.62	0.00	-5.73	-6.07
	Shanghai		3154.13	0.78	-9.56	-5.80
	Bovespa		80898.70	0.00	-1.18	3.86
	MSCI GOÜ		1153.37	0.92	-4.63	-2.09
	VIX		25.61	-11.87	-31.38	162.13
	<b>EMTİA</b>					
	Altın (\$/ons)		1322.70	0.46	-1.27	0.39
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)		59.29	0.15	-7.58	-1.79
	Brent Petrol (\$/varil)		62.59	-0.32	-7.44	-5.98
Emtia Endeksi		439.26	0.20	-0.75	1.28	

\*: Puan Değişim

### LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3225	13.3789	13.6408	13.7484	13.9383	14.4287	14.9677
USD	1.4400	1.4694	1.5832	1.6889	1.8200	2.0383	2.3135
EUR	-0.4371	-0.4270	-0.4047	-0.3930	-0.3821	-0.3329	-0.2540

<b>Buket Alkan</b>	<b>Müdür Yardımcısı</b>	<a href="mailto:buket.alkan@vakifbank.com.tr">buket.alkan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 81</b>
<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Müdür Yardımcısı</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 83</b>
<b>Naime Dođan Eriş</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:naimedogan.eriş@vakifbank.com.tr">naimedogan.eriş@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 82</b>
<b>Bilge Pekçađlayan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr">bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 84</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 85</b>
<b>Sinem Ulusoy Kasap</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr">sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 86</b>
<b>Pınar Cansu Akargöl</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr">pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr</a>	<b>0216-724 30 87</b>

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.