

Gündem

- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, hükümetin kamu bankalarına sermaye desteği kararının hükümetin bu bankaları destekleyeceği varsayımlarını desteklediğini söyledi. Kuruluş, kamu bankalarına sermaye desteğinin Tier 1 tahvil ihracıyla yapılacağını; likidite rasyolarını destekleyeceğini ve bankaları aktif kalitesinde bozulmadan koruyacağını, buna rağmen, NPL oranlarının yükselme potansiyeli nedeniyle bankaların sermaye oranlarının orta seviyede olduğunu belirtti.
- Beyaz Saray ekonomi danışmanı Larry Kudlow, Çin'in nihai anlaşmaya riayet etmeye zorlayacak "çok güçlü" hükümleri kabul etmesi gerektiğini ve anlaşmazlığın kaynağının Beijing'in üzerinde kararlaştırılan yasa değişikliklerini yürürlüğe koymak istememesi olduğunu söyledi. Kudlow, müzakereler devam ederken ABD gümrük vergilerinin kalacağını belirtti. Öte yandan Çin ise çıkarlarına zarar veren herhangi olumsuz bir duruma katlanmayacağını açıkladı.
- Beyaz Saray ekonomi danışmanı Larry Kudlow, ABD Başkanı Donald Trump ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in Haziran ayı sonunda Japonya'da düzenlenecek G20 liderler zirvesinde bir araya gelmelerinin ve ticaret anlaşmasını müzakere etmelerinin büyük olasılık olduğunu söyledi.
- ABD'de tüketici fiyatları Nisan'da beklentilerin altında kalarak aylık %0.3 ve yıllık %2 arttı. Beklenti aylık %0.4, yıllık %2.1 artışı.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, faizlerin düşük seviyelerde tutulmasının işgücü piyasasını daha iyi hale getireceğini ve bunun da gelir eşitsizliğinin giderilmesine katkıda bulunacağını söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası üyesi ve Avusturya Merkez Bankası Başkanı Ewald Nowotny, Euro Bölgesi ekonomisinin yılın ikinci yarısında daha güçlü büyümesini beklediğini söyledi.
- İngiltere ekonomisi ilk çeyrekte beklentilere paralel %0.5 büyüdü.

Piyasalarda Bugün

ABD borsaları haftayı düşüşle tamamladı. ABD ile Çin müzakerelerinden beklenen olumlu sonucun çıkmaması geçtiğimiz hafta piyasaları olumsuz etkilerken, Cuma günü itibarıyla Çin'e uygulanan vergi oranının artırılması Çin'den misilleme hareketinin gelebileceği endişelerini artırdı. Asya borsalarında ticaret endişeleriyle satış baskısı hakimdi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde ise haftanın son işlem gününde yukarı yönlü hareketler hakimdi. Geçtiğimiz hafta Euro ve yen karşısında sert değer kaybeden dolar, Cuma günü gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında hafif değer kazandı ve doların majör paralar karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi haftayı yataya yakın ekside tamamladı. Avrupa'da ise borsalar İngiltere hariç düştü.

Cuma günü ABD'de Nisan ayı TÜFE'nin beklentilerin altında gerçekleşmesi sonucu dolar varlıklarına satış geldi. Güne 1.1215'ten başlayan parite günü yükselişle 1.1233'ten kapattı.

Haftanın son işlem günü %0.2 yükselişle 1,285 dolar/ons'tan kapanış yapan altın fiyatları bu sabah geriliyor. ABD-Çin arasında devam eden belirsizliklerin dünya altın talebinde en önemli ülkelerden biri olan Çin kullanıcıları için altını pahalı hale getirmiş olması altın fiyatlarının gerilemesinde etkili oldu. Petrol fiyatları, ABD ile Çin arasında yapılan ticaret görüşmelerine yönelik gerilimin hafiflemesi ile haftanın son işlem gününü yatay seyir izleyerek 61.66 dolar/varilden sonlandırdı. ABD'nin Çin'den ithal edilen ürünlere yönelik ek gümrük vergisi uygulamaya başlaması ve buna karşın Çin'in de misilleme yapacağı haberlerinin petrol fiyatları üzerindeki etkileri yatırımcılar tarafından takip edilmeye devam ediyor.

Geçtiğimiz hafta boyunca USD/TL kurunda sert yukarı yönlü hareketler yaşandı. Haftanın son işlem gününde ise güne 6.1894'ten başlayan USD/TL kuru günü 5.9757'den düşüşle sonlandırdı. USD/TL kurundaki düşüşte TCMB'den gelen adımların yanı sıra kar satışları etkili oldu. TL'nin Cuma günü dolar karşısındaki değer kazancının ardından, USD/TL kurundaki haftalık bazdaki yükseliş ise %0.4 ile sınırlı kaldı. Haftanın son işlem gününde EUR/TL kuru günü 6.7262'den düşüşle kapatırken, sepet kur (0.5*\$/+0.5*€) ise 6.3510'dan düşüşle kapattı. USD/TL kuru bu sabah 6.0 seviyesinin üzerinde seyrediyor. Kurun hareketi açısından yurtdışı gelişmeler yakından takip edilmeye devam edilecek. Kurlarda görülen yükselişlerin etkisi ve küresel hisse senetleri piyasasında yaşanan satış yönlü işlemler sonucu Borsa İstanbul haftayı satıcılı tamamladı. Bankacılık hisse endeksindeki kayıpların öncülüğünde BIST 100 endeksi %5.76 değer kaybı yaşayarak haftayı 88,533'ten sonlandırdı. Cuma günü kurdaki düşüşe paralel yurtdışı gösterge tahvil getirilerinde de düşüş yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi Cuma günü bir önceki güne göre 87 baz puan düşüşle %24.36'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 36 baz puan düşüşle %21.17'den kapandı. Bugün kurdaki hareket yurtdışı gösterge tahvil getirilerinin hareketinde belirleyici olmayı sürdürecektir.

Bugün yurtdışında Mart ayı cari işlemler dengesi verisi takip edilecek. Yurtdışında ise önemli bir veri açıklaması bulunmuyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Mart)	Yüksek	-718 milyon \$	-1.2 milyar \$
Japonya	Cari İşlemler Dengesi (Mart, öncül)	Düşük	2676.8 milyar Yen	--

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

ekonomik.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.