

### Gündem

- TÜİK tarafından açıklanan veriye göre, 2017 yılının Aralık ayında işsizlik oranı bir önceki aya göre 0.1 puan artarken, bir önceki yılın aynı dönemine göre 0.4 puan azalışla %10.4 seviyesinde gerçekleşti. 2016 yılında %10.9 olan yıllık işsizlik oranı ise 2017 yılında değişmeyerek %11.3 seviyesinde gerçekleşti.
- 2017 yılı Şubat ayında 6.8 milyar TL açık veren merkezi yönetim bütçe dengesi 2018 yılının Şubat ayında yıllık bazda %72.6 azalarak 1.9 milyar TL açık verdi. 2017 Şubat'ında 1.8 milyar TL açık veren faiz dışı denge, 2018 yılı Şubat ayında 4.8 milyar TL fazla verdi. 2018 Şubat ayında bütçe gelirleri yıllık bazda %30.1 oranında artışla 61 milyar TL, bütçe harcamaları ise %17 artışla 62.9 milyar TL gerçekleşti.
- TCMB Mart ayı beklenti anketinde 2018 yılı TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %9.52 iken, bu anket döneminde %9.49 oldu. 2018 yılı cari açık beklentisi bir önceki anket döneminde 45.1 milyar dolardan bu anket döneminde 48.2 milyar dolara yükseldi. 2018 yılı büyüme beklentisi ise bir önceki anket dönemine göre değişmeyerek %4.6 oldu.
- Uluslararası Para Fonu IMF, Türkiye'nin 2018 ve 2019 yıllarına ilişkin büyüme beklentilerini %4.3'e yükseltti.
- ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 10 Mart'ta sona eren haftada 4 bin kişi azaldı ve 226 bin kişi oldu (beklenti: 288 bin). 4 haftalık ortalama başvurular ise 750 kişi azalarak 221 bin 500'e geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası Yönetim Kurulu üyesi Sabine Lautenschlaeger, bankaların batmalarına izin verilmesi gerektiğini söyledi. Lautenschlaeger, batık bankaların kurtarılacağı beklentisinin sürdürülemez ve riskli faaliyetlerin ortaya çıkmasına yol açtığını savundu.

### Piyasalarda Bugün

Yatırımcılar, piyasada ticaret savaşları endişelerinin devam etmesinin yanı sıra ABD üst düzey yönetim kadrosundaki değişiklikleri de fiyatlıyor. ABD borsaları dün günü karışık tamamlarken, Asya ve Avrupa borsalarında da paralel bir görünüm hakimdi. Yen'de yaşanan sert yükselişe rağmen dolar endeksi dün günü artıda tamamlarken, ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde de hafif yukarı yönlü hareketler görüldü. Küresel piyasalarda artan endişeler sonucunda borsaların haftayı düşüşle tamamlaması muhtemel görünürken, yatırımcıların önümüzdeki hafta yapılacak olan FED toplantısı öncesinde daha temkinli davrandığı görülüyor.

Dün dolar endeksinde yaşanan yükselişin etkisiyle EUR/USD paritesinde geri çekilme yaşandı ve parite 1.23 - 1.2384 aralığında dar bantta hareket ettiği günü 1.2305'ten düşüşle kapattı. Parite bu sabah 1.23 seviyesinde hareket ediyor.

Altın fiyatları dün dolar endeksi ve reel faiz getirilerindeki hafif yükselişin yarattığı kar realizasyon baskısıyla günü %0.7 düşüşle 1,316 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Petrol fiyatları, ABD'de artan üretimin küresel arzı artıracacağı beklentileriyle sınırlı bir yükseliş gösterdi. ABD ham petrolü dün %0.38 yükselerek günü 61.19 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün dolar endeksinde yükseliş yaşanmasının etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimlerinin tamamının dolar karşısında değer kaybettikleri görüldü. 12 Mart'tan beri sert yukarı yönlü hareketin yaşandığı USD/TL kurunda ise yükseliş dün de devam etti ve gün içinde 3.9051'e kadar yükselen kur günü 3.8957'den yükselişe kapattı. EUR/TL kuru ise dün 4.8248'e kadar yükselerek tarihi zirvesini gördüğü günü 4.7972'den kapattı. Sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da dün yükseliş yaşandı ve sepet kur 4.3619 seviyesini test etti. USD/TL kuru bu sabah 3.90 seviyesine yakın seyrediyor. Gelecek haftaki ABD Merkez bankası toplantısı öncesinde kurdaki hareketliliğin devam edip etmeyeceği yakından takip edilecek. Hafta boyunca bankacılık hisselerinin satış eğiliminde olması BIST 100 endeksinde yukarı yönlü hareketleri sınırlandırdı. BIST 100ünkü işlemde yataya yakın kapanış yaptı ve 117,201 seviyesinden günü sonlandırdı. Haftanın son işlem gününde küresel hisse senetleri piyasasında satışların devam etmesi ve risk alma iştahında gerileme yaşanması ile endeksin satıcı veya yataya yakın kapanış yaptığını görebiliriz. USD/TL kurunun dün 3.90 seviyelerini görmesinin de etkisiyle tahvil bono piyasasından çıkışlar yaşandı. 10 yıllık tahvil getirisi işlem hacminin oldukça yüksek olduğu haftanın ilk işlem gününe göre 21 baz puan, önceki güne göre ise 24 baz puan yükselişe %12.82 seviyesinden günü sonlandırdı. 2 yıllık tahvil getirisinde önceki güne yükseliş 21 baz puan oldu ve %13.93 seviyesinden günü kapattı. Kurdaki yükselişin devam etmesi halinde tahvil piyasasında satışların bugün de devam ettiğini görebiliriz.

Bugün yurtiçinde Ocak ayı sanayi üretim endeksi açıklanacakken, ABD'de Mart ayı Michigan tüketici güven endeksi, Euro Bölgesi'nde ise Şubat ayı enflasyon verisi piyasaların takibinde olacak.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Sanayi Üretim Endeksi (Ocak, a-a)	Orta	%0.9	%1.5
	Konut Fiyat Endeksi (Ocak, a-a)	Düşük	%0.71	--
ABD	Yeni Başlayan Konut İnşaatları (Şubat, a-a)	Orta	%9.7	-%3.1
	İnşaat Ruhsatları (Şubat, a-a)	Orta	%5.9	-%3.6
	Sanayi Üretim Endeksi (Şubat, a-a)	Orta	-%0.1	%0.3
	Kapasite Kullanım Oranı (Şubat)	Düşük	%77.5	%77.7
	Michigan Üniv. Tük. Güven Endeksi (Mart, öncül)	Yüksek	99.7	99.5
Euro Bölgesi	TÜFE (Şubat, y-y)	Orta	%1.3	%1.2
İtalya	TÜFE (Şubat, y-y)	Orta	%0.7	%0.7
Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Ocak, y-y)	Düşük	%2.7	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	3.8957	0.41	1.88	2.76
	EUR/TRY	4.7972	-0.04	1.80	5.31
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.3465	0.16	1.84	4.16
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.2150	0.70	4.91	-14.00
	USD/TRY Future	3.9426	0.05	1.73	3.01
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.93	0.21	0.43	0.57
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.97	0.01	0.05	0.64
	5Y CDS	173.91	0.28	2.42	12.26
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	BİST-100	117201.54	-0.33	0.54	-0.27
	BİST-30	143821.73	-0.38	0.66	-0.79
	BİST-Bankacılık	175620.50	-1.16	-2.67	0.37
	BİST-30 Future	143.30	-0.10	0.81	-3.47
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	90.14	0.48	-0.04	-2.28
	EUR/USD	1.23	-0.51	-0.06	2.44
	USD/JPY	106.34	0.02	0.10	-5.58
	GBP/USD	1.39	-0.18	0.91	3.21
	USD/CHF	0.95	0.69	0.03	-2.42
	EUR/JPY	130.85	-0.49	0.05	-3.25
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.28	0.03	0.03	0.37
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.83	0.01	-0.03	0.36
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.59	0.00	-0.02	0.04
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.57	-0.02	-0.05	0.11
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	255.73	0.45	-1.69	9.80
	Almanya 5Y CDS	9.88	1.82	4.74	3.65
	Fransa 5Y CDS	17.10	-0.08	-0.49	-2.68
	İtalya 5Y CDS	101.45	1.57	5.14	-15.98
	İspanya 5Y CDS	39.77	0.33	-0.79	-29.14
	Portekiz 5Y CDS	63.21	0.00	0.00	-26.66
	Brezilya 5Y CDS	145.96	0.99	-4.01	-9.86
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	Dow Jones	24873.66	0.47	-0.09	0.20
	S&P500	2747.33	-0.08	0.31	1.91
	Nasdaq	7481.74	-0.20	0.72	6.78
	DAX	12345.56	0.88	-0.08	-4.09
	CAC40	5267.26	0.65	0.25	-0.40
	Nikkei	21803.95	0.12	2.04	-4.22
	Shanghai	3291.11	-0.01	0.08	-1.71
	Bovespa	84928.20	-1.30	-0.07	9.03
	MSCI GOÜ	1216.24	-0.20	1.76	3.25
VIX	16.59	-3.71	0.30	69.81	
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1316.10	-0.66	-0.45	-0.11	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	61.19	0.38	1.78	1.36	
Brent Petrol (\$/varil)	65.12	0.35	2.37	-2.18	
Emtia Endeksi	445.49	-0.16	-0.35	2.71	

\*: Puan Değişim

## LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3225	13.3789	13.6452	13.7484	13.9541	14.4300	14.9600
USD	1.4450	1.5156	1.7864	1.9008	2.1450	2.3211	2.5901
EUR	-0.4419	-0.4220	-0.4109	-0.3971	-0.3793	-0.3289	-0.2543

<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 Eriř</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:naimedogan.eris@vakifbank.com.tr">naimedogan.eris@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.