

Gündem

- Türkiye'de işsizlik oranı Şubat'ta geçen yılın aynı ayına göre 2 puan azalarak %10.6 oldu. Söz konusu dönemde işsiz sayısı 546 bin kişi azalışla 3 milyon 354 bin kişi oldu.
- 2017 yılı Nisan ayında 3 milyar TL olan merkezi yönetim bütçe açığı, 2018 yılının Nisan ayında yıllık bazda %7 düşüşle 2.8 milyar TL gerçekleşti. 2017 yılı Ocak-Nisan döneminde 17.9 milyar TL açık veren bütçe, 2018 yılının aynı döneminde %29.6 artışla 23.2 milyar TL açık verdi. 2017 Ocak-Nisan döneminde 4.2 milyar TL olan faiz dışı fazla ise 2018 yılının aynı döneminde %47 azalışla 2.2 milyar TL'ye geriledi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Avrupa ülkeleri kredi notlarından sorumlu yetkilisi Dietmar Hornung, Türkiye'nin gideceği siyasi yönü izlediklerini, bazı makro trendlerin Türkiye için açıkça zorlayıcı unsurlar olarak yer aldığını, yükselen faizler, doların güçlenmesi ve emtia fiyatlarının artmasının kredi notu açısından negatif olduğunu söyledi.
- ABD'de Nisan'da perakende satışlar beklentilere paralel %0.3 arttı.
- ABD'de New York Fed imalat endeksi Mayıs'ta 15 olan beklentilerin üzerinde 20.1 açıklandı.
- ABD, Devrim Muhafızları adına "milyonlarca dolar para transferi" yaptığı gerekçesiyle İran Merkez Bankası'nın başkanını ve Irak merkezli bir bankayı yaptırım listesine aldı.
- Euro Bölgesi'nde Mart'ta sanayi üretimi beklentilere paralel yıllık bazda %2.5 arttı.
- Almanya'da Mayıs'ta Zew cari durum endeksi 87.9'dan 87.4'e geriledi.
- Almanya'da TÜFE Nisan'da beklentilere paralel aylık bazda %0, yıllık bazda %1.6 arttı.
- İngiltere'de Mart'ta işsizlik oranı beklentilere paralel %4.2 oldu.
- Japonya'da açıklanan Mart ayı sanayi üretimi verisi yıllık bazda %2.2 beklentilerin üzerinde %2.4 açıklandı.

Piyasalarda Bugün

Dün piyasalarda hareketli bir gün yaşandı. Fed'in faiz artırımı sürecinde daha hızlı davranabileceği spekülasyonları ve ABD'de açıklanan perakende satışlar verisinin olumlu bir görünüm çizmesiyle dolar endeksi bu yılın en yüksek seviyesine tırmanırken ABD 10 yıllık tahvil getirisi son yedi yılın en yüksek seviyesine çıktı. ABD borsaları jeopolitik risklerin ve dolar endeksi ile reel faizlerdeki yükselişin etkisiyle dün günü satıcı kapatarırken Avrupa borsaları karışık seyriz izledi. Asya borsaları ise, bu sabah karışık bir görünüm sergiliyor.

Dün dolar endeksinde yaşanan yükselişin etkisiyle EUR/USD paritesinde aşağı yönlü hareket yaşandı ve parite 1.1820 seviyesine kadar geri çekildiği günü 1.1838'den düşüşle sonlandırdı. Parite bu sabah 1.1850 seviyesinin altında hareket ediyor. Dolar endeksinin hareketi ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak Nisan ayı enflasyon verisi paritenin hareketi açısından izlenecek.

Dolar endeksinde ve reel faiz getirilerinde son iki gündür yaşanan hızlı yükseliş, uzun süredir dar bantta seyreden altında satış baskısını artırdı. Böylece altın fiyatları dün %1.8'lik sert düşüşle kritik 1,300 dolar/ons seviyesinin altına çekilerek 1,290 dolar/ons seviyesinden kapanış yaptı. Fed'in Haziran toplantısından gelecek açıklamalar öncesinde, faiz artırımı sürecine ilişkin spekülasyonların ve dolar endeksi ile reel faiz getirilerinin seyri altın fiyatlarının hareketinde öncelikle belirleyici olmaya devam edecek. Avrupa Birliği'nin İran ile nükleer anlaşmayı devam ettireceğini ve İran'dan petrol ihraç etmeye devam edeceğini açıklaması dün petrol fiyatlarını yukarı yönlü destekledi. Ancak ABD'de özel sektör verilerine göre ham petrol stoklarının artış göstermesi petrol fiyatlarındaki yükselişi sınırladı. Böylece ABD ham petrol fiyatları dün günlük bazda %0.49 değer kazanarak günü 71.31 dolar/varilden sonlandırdı.

Dolar endeksinde yaşanan yükselişin yanı sıra küresel piyasalarda artan risk algısı dün gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybetmesinde etkili oldu. Güney Afrika randı dolar karşısında en fazla değer kaybeden para birim olurken, TL dolar karşısında en çok değer kaybeden ikinci para birimi oldu. Böylece yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda dün risk algısının yüksek seyretmesinin etkisiyle USD/TL kuru 4.4752 ile tarihi yüksek seviyesini gördüğünü günü 4.4465'ten yükselişle kapattı. Dün USD/TL kurunun yanı sıra EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kuru 5.3087 ile tarihi yüksek seviyesini gördüğü günü 5.2650'den yükselişle sonlandırdı. Sepet kur ise dün günü 4.8533'ten yükselişle kapattı. Bu sabah USD/TL kuru 4.46 seviyesinde hareket ediyor. Küresel ve yurtiçi gelişmeler kurun hareketi açısından takip edilecek. Küresel hisse senetleri piyasasındaki satıcı ortam, yurtiçi piyasalarda ise kur ve faizlerde yaşanan yukarı yönlü hareketler hisse senedi piyasasına satış getirdi. Bankacılık hisselerindeki değer kaybı %2.8 olurken, BIST 100 endeksindeki kayıp %1.8 oldu ve endeks günü 101,540 seviyesinden tamamladı. Yurtiçi piyasalardaki atmosfer sebebiyle endekste satışların bugün de devam ettiğini görebiliriz. Yurtiçi ve yurtdışı gelişmelerin etkisiyle Türkiye'ye ilişkin artan risk algısıyla kurda olduğu gibi dün yurtiçi gösterge tahvil faizlerinde de yükseliş yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 70 baz puan yükselişle 25 Aralık 2008'den bu yana ki en yüksek seviyesi olan %16.80'den kapandı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 81 baz puan yükselişle %14.71'den günü sonlandırdı. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS ise dün, bir yıldan uzun süren ardından 250'nin üzerine çıktı.

Bugün yurtiçinde Mart ayı sanayi üretimi açıklanacak. Yurtdışında ise oldukça yoğun bir veri takvimi var. Özellikle Euro Bölgesi enflasyon verileri yakından izlenecektir.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Sanayi Üretim Endeksi (Mart, a-a)	Orta	-%0.2	%0.8
ABD	Kapasite Kullanım Oranı (Nisan)	Düşük	%78	%78.4
	Sanayi Üretim Endeksi (Nisan, a-a)	Orta	%0.5	%0.6
	Yeni Başlayan Konut İnşaatları (Nisan, a-a)	Düşük	%1.9	-%0.7
	İnşaat Ruhsatları (Nisan, a-a)	Orta	%2.5	-%2.1
Euro Bölgesi	TÜFE (Nisan, öncül, y-y)	Orta	%1.3	%1.2
Almanya	TÜFE (Nisan, y-y)	Orta	%1.4	%1.4
İtalya	TÜFE (Nisan, y-y)	Düşük	%0.6	%0.6
Japonya	GSYH (1. çeyrek, öncül, ç-ç, mevs. arınd.)	Yüksek	%1.6	-%0.6 (Açıklandı)
	Sanayi Üretim Endeksi (Mart, y-y)	Düşük	%2.2	--
	Kapasite Kullanım Oranı (Mart, a-a)	Düşük	%1.3	--

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
DÖVİZ				
USD/TRY	4.4465	1.82	2.63	17.29
EUR/TRY	5.2650	1.08	2.41	15.58
	4.8558	1.41	2.51	16.36
USD/TRY 3M Imp. Vol.	17.9300	8.80	16.81	37.50
USD/TRY Future	4.5383	3.45	3.59	18.51
FAİZ				
Gösterge Tahvil Getirisi*	16.80	0.70	1.27	3.44
Gösterge Eurobond Getirisi(2020)*	7.44	0.41	0.48	2.11
5Y CDS	253.68	6.74	5.80	63.75
HİSSE SENEDİ				
	101540.40	-1.77	2.19	-13.60
	124896.10	-1.74	2.71	-14.13
	143130.90	-2.81	1.96	-18.19
	125.30	-1.67	2.33	-15.59
DÖVİZ				
Dolar Endeksi	93.22	0.68	0.11	1.06
EUR/USD	1.18	-0.75	-0.22	-1.45
USD/JPY	110.35	0.63	1.12	-2.02
GBP/USD	1.35	-0.40	-0.33	-0.01
USD/CHF	1.00	0.01	-0.04	2.70
EUR/JPY	130.63	-0.12	0.90	-3.41
FAİZ*				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.51	0.03	0.01	0.66
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.01	0.01	0.10	0.61
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.56	0.01	0.03	0.01
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.64	0.03	0.08	0.18
KREDİ				
iTraxx Crossover	270.19	0.79	-1.41	16.01
Almanya 5Y CDS	10.33	-2.36	19.33	8.31
Fransa 5Y CDS	16.93	-2.50	13.19	-3.66
	97.61	-0.11	10.11	-19.16
	42.85	-1.31	9.84	-23.65
Portekiz 5Y CDS	63.21	0.00	0.00	-26.65
Brezilya 5Y CDS	188.50	1.57	-4.91	16.41
HİSSE SENEDİ				
Dow Jones	24706.41	-0.78	1.42	-0.41
S&P500	2711.45	-0.68	1.48	0.58
Nasdaq	7351.63	-0.81	1.17	4.92
DAX	12970.04	-0.06	0.45	0.77
CAC40	5553.16	0.23	0.51	5.00
Nikkei	22818.02	-0.21	1.37	0.23
Shanghai	3192.12	0.51	0.91	-4.61
Bovespa	85130.42	-0.12	2.62	9.29
MSCI GOÜ	1150.27	-1.59	0.61	-2.35
VIX	14.63	13.15	-0.54	49.74
EMTİA				
	1290.53	-1.75	-1.83	-2.05
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	71.31	0.49	3.26	18.12
Brent Petrol (\$/varil)	78.43	0.26	4.78	17.82
Emtia Endeksi	442.25	-0.31	-0.41	1.97

*: Puan Değişim

LIBOR							
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	14.1415	14.3023	14.8507	15.2756	16.2881	17.3035	17.7479
USD	1.7050	1.7550	1.9338	2.0857	2.3300	2.5006	2.7575
EUR	-0.4377	-0.4281	-0.3973	-0.3767	-0.3506	-0.3143	-0.2404

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.