

Gündem

- Hazine ve Maliye Bakanlığı Nisan 2029 vadeli dolar cinsi eurobondun yeniden ihracını 1 milyar dolar borçlanma ile tamamladı. İhraçta nihai getiri %7.15 oldu. Ocak ayında gerçekleştirilen ilk ihraçta sağlanan 2 milyar dolar borçlanmanın ardından yeniden ihraç edilen tutarla birlikte tahvilin tedavüldeki toplam tutarı 3 milyar dolara yükseldi.
- Hazine'nin dün gerçekleştirdiği 11 Aralık 2019 itfali kuponsuz bononun yeniden ihracında ortalama bileşik faiz %19.97, net satış 977.8 milyon TL, nominal teklif 2,052 milyon TL oldu. 10 Ocak 2024 itfali altı ayda bir yüzde 2.1 reel kupon ödemeli beş yıllık TÜFE'ye endekslili tahvilin yeniden ihracında ortalama reel bileşik faiz %3.92, net satış 826.9 milyon TL, nominal teklif 1,073.1 milyon TL gerçekleşti. İhaleler öncesi rekabetçi olmayan tekliflerde (ROT) 2.45 milyar TL'si piyasa yapıcı bankalardan (PY), 1,132 milyon TL'si kamudan olmak üzere 3,582 milyon TL borçlanma gerçekleştirildi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's yurtdışından sağlanması gereken yüksek tutarda finansmanı gerekçe göstererek Türkiye'nin dış risklere kırılganlığını, 'Yüksek' seviyesinden 'Yüksek (+)' seviyesine bir derece artırdı.
- ABD'de fabrika siparişleri Ocak ayında %0.3 olan artış beklentilerinin hafif altında %0.1 arttı. Bu durumda bilgisayar ve elektronik eşya siparişlerindeki düşüş etkili oldu.
- Avrupa Birliği (AB) Brexit Başmüzakerecisi Michel Barnier, Brexit'in ertelenmesine ilişkin, açık bir plan olmadan belirsizliği uzatmanın AB için hem ekonomik hem de siyasi maliyeti olacağını söyledi.
- Almanya'da Zew endeksi Şubat ayında -13.4 iken Mart ayında -11 olan beklentinin üzerinde -3.6 ile Mart 2018'den itibaren en yüksek seviyede gerçekleşti.
- İngiltere'de işsizlik Aralık ayında %4 iken Ocak ayında %3.9 ile 1975 yılından itibaren en düşük seviye oldu.

Piyasalarda Bugün

ABD ile Çin arasındaki ticaret müzakereleri devam ediyor. Dün Çin'li yetkililerin ABD'nin bazı taleplerini kabul etmediklerine yönelik söylentiler ticaret savaşına ilişkin endişeleri artırdı ve ABD'de borsalar günü karışık tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri ise dün yükseldi. Dolar dün güvenli liman alımlarıyla gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazansa da Fed toplantısı öncesi kazanımları sınırlı kaldı ve doların majör para birimleri karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi günü hafif yükselişle tamamladı. Asya borsaları Fed öncesi günü eksiye tamamlarken, Avrupa borsalarında yukarı yönlü hareketler hakimdi.

Piyasalarda Fed kararı öncesi dolar endeksinin zayıf seyriz izlemesi EUR/USD paritesine yükseliş olarak yansıdı. Böylece Pazartesi gününü 1.1337'den sonlandıran parite dün günü 1.1352'den kapattı.

Bu akşam sonlanacak Fed toplantısı öncesinde temkinli seyriz izlediği görülen altın fiyatları dün günü 1,306 dolar/ons seviyesinden yataya yakın artıda sonlandırdı. Bugün dar bir bantta hareket edeceğini düşündüğümüz altın fiyatları Fed'den gelecek açıklamaların etkisini esas olarak yarın hissedecek. Fed'den sonra dolar endeksi ve reel faiz getirilerinde yükseliş yaşanması altında satış baskısını artıracaktır. Böyle bir durumda 1,300-1,275 dolar/ons bölgesine doğru çekilme olabilir. Ancak Fed kararlarının piyasalarda çok fazla dalgalanma yaratmaması halinde, altın fiyatları yükseliş denemelerini sürdürecektir. Bu doğrultuda hedef ilk etapta 1,320 dolar/ons seviyesi olarak öne çıkıyor. Petrol fiyatları, ABD ile Çin arasında yapılan ticaret görüşmelerinde Çin'in geri adım attığı haberlerinin etkisi ile düşüşe geçti. Ancak ABD stoklarında yaşanan azalış düşüşün sınırlı olmasına sebep oldu. ABD ham petrolü dün günü %0.10 azalışla 59.03 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün USD/TL kuru 5.4505 - 5.4874 aralığında hareket ettikten sonra günü 5.4754'ten yükselişle sonlandırdı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$/0.5*€) da dün yükseliş yaşandı. EUR/TL kurunun 6.2152'den yükselişle sonlandırdığı günü, sepet kur ise 5.8460'tan yükselişle kapattı. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanış seviyesinin yakınında hareket ediyor. Bugün yurtiçinde kurun hareketini etkileyecek önemli bir veri açıklaması bulunmazken, akşam saatlerinde gelecek ABD Merkez Bankası toplantı kararı öncesi piyasalar takip edilecek. Haftanın ilk işlem günü bankacılık hisseleri gördüğü ciddi alım talebinin ardından dün kâr satışıyla karşılaştı. Bankacılık hisse endeksi %1.29 değer kaybı yaşarken BIST 100 endeksi sınırlı yükselişle günü 104,862 seviyesinden sonlandırdı. Hazine ihalelerinin beklentilere paralel sonuçlandığı dün yurtiçi gösterge tahvil getirilerinde yükseliş yaşandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 8 baz puan yükselişle %18.64'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi de 8 baz puan yükselişle %16.21'den kapandı. Bugün gösterge tahvillerde sakin bir seyriz görülebilir.

Bugün Fed'in Mart ayı toplantı kararı ve Fed Başkanı Powell'ın konuşması takip edilecek. Fed'in faizlerde değişikliğe gitmesi beklenmezken 2019 yılı faiz artışlarını düşürüp düşürmeyeceği önemli olacak.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (Şubat)	Düşük	1,098.1 milyar TL	--
ABD	Fed Toplantısı ve Faiz Kararı (Mart)	Yüksek	--	--
İngiltere	TÜFE (Şubat, y-y)	Yüksek	%1.8	%1.8
Almanya	ÜFE (Şubat, y-y)	Düşük	%2.6	%2.9

Fatma Özlem Kanbur	Müdür Yardımcısı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0216-724 30 83
Naime Doğan Eriş	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0216-724 30 82
Bilge Pekçağlayan	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 Akargöl	Uzman Yardımcısı	pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr	0216-724 30 87
Seval Çelik	Yetkili Yardımcısı	seval.celik@vakifbank.com.tr	0216-724 30 88

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 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.