

### Gündem

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) resmi kuruluşlar mevduatının veya katılım fonunun zorunlu karşılığa tabi yükümlülüklerden hariç tutulmasına karar verdi.
- ABD'de Michigan tüketici güven endeksi Ocak'ta 97 olan beklentilerin altında 90.7 açıklandı.
- ABD'de Aralık'ta kapasite kullanım oranı beklentilerin üzerinde %78.7 oldu.
- ABD'de sanayi üretimi Aralık'ta aylık bazda %0.3 artarak, %0.2 olan beklentinin üzerinde gerçekleşti.
- Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, açıklanan ekonomik verilerin iyi görüldüğünü, işverenlerin işgücü piyasasını ele almak için daha yaratıcı ve uzun vadeli düşünmek zorunda olduklarını belirtti. Harker ayrıca, Fed'in ekonominin geliştirilmesine yönelik süreçte araştırma, veri ve destek sunabileceğini ancak toplulukların kendileri için en değerli ihtiyaçlarını belirlediğinin altını çizdi.
- New York Fed Başkanı John Williams Fed'in yavaşlayan büyüme görünümüne ve küresel ekonomideki turbülansa bağlı olarak faiz konusunda dikkatli tepki vermesi gerektiğini bildirdi. FOMC'de oy hakkı bulunan Williams ayrıca, bu yıl Avrupa ve Asya'ya bağlı olarak büyümede yavaşlama beklediğini belirtti.
- Çin'in GSYH'si 4. çeyrekte %6.4'e gerileyerek küresel mali krizden bu yana en yavaş artışı yaşadı. ABD ile Çin arasındaki ticaret savaşları, zayıf yatırım ve azalan tüketici güveni son çeyrekteki yavaşlamada belirleyici oldu. Çin ekonomisi 2018'in tümünde ise %6.6 ile 1990'dan bu yana gördüğü en yavaş büyüme oranını kaydetti.

### Piyasalarda Bugün

ABD borsaları ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin'in Çin vergilerini azaltmayı değerlendirdiği yönündeki açıklamalarının ardından piyasadaki iyimserlikle haftanın son işlem gününde yükseldi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri ise haftayı hafif yükselişle tamamladı. Dolar, haftanın son işlem gününde pek çok gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimi karşısında değer kazandı ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi Cuma günü sert yükseldi. ABD ile Çin arasındaki anlaşmazlığın giderilmesi için yapılan görüşmelerden olumlu sonuç alınabileceği yönündeki beklentiler dolardaki yükselişte etkili oldu. Asya borsalarında da Çin kaynaklı iyimserlikle yukarı yönlü hareketler görülürken, Avrupa borsaları geçtiğimiz hafta Teresa May'in Brexit için güvenoyu almasının ardından haftayı yükselişle tamamladı.

Dolar, Çin'den gelen zayıf büyüme verisine karşın güçlü görünümünü koruyarak EUR/USD paritesinde düşüşe neden oldu. Böylece Cuma gününe 1.1393'ten başlayan parite günü düşüşle 1.1360'tan sonlandırdı.

Cuma günü küresel piyasalarda ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmelerine yönelik iyimser beklentilerin hakim olması risk alma iştahını artırırken altın fiyatlarında kar realizasyonlarının yaşanmasında etkili oldu. Söz konusu günde %1'e yakın değer kaybeden altın fiyatları 1,281 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Düşüşün devam edip etmemesi açısından hem ticaret görüşmelerine ilişkin haberler hem de haftaya yapılacak Fed toplantısına yönelik fiyatlamalar önemli olacak. ABD ve Çin arasında yapılan ticaret görüşmelerine dair ılımlı söylentiler piyasalarda olumlu hava yaratarak risk iştahının artmasına neden oldu. Ayrıca OPEC ve petrol üreticisi diğer ülkelerin arz kısıntısına uyacaklarına dair endişelerin ortadan kalmaya başlaması da petrol fiyatlarını destekledi. ABD ham petrolü haftanın son işlem gününde %3.32 artış kaydederek günü 53.80 dolar/varilden sonlandırdı.

Geçen haftaki TCMB toplantısı sonrası oluşan iyimserlik, küresel piyasalarda aratan risk iştahı sonucu TL'de Cuma günü değerlenme yaşandı. Böylece Cuma günü USD/TL kuru düşüşle 5.3273'ten, EUR/TL kuru 6.0577'den, sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) ise 5.6819'dan kapandı. Bu hafta yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler kurun hareketinde belirleyici olacak. Geçen haftanın son işlem gününde ABD ile Çin arasındaki görüşmelerin olumlu gittiğine dair beklentilerin yarattığı iyimser havayla küresel hisse senedi piyasalarında risk alma iştahının artması, yurtiçi hisse senedi piyasalarına da sermaye girişlerini artırdı. ABD borsalarında S&P 500'ün Aralık ayından bu yana en yüksek seviyeye tırmandığı Cuma günü, gelişmekte ülke borsalarının değer kazanmasına paralel olarak BIST 100 endeksi de günü %1.7 artışla 98,454 seviyesinden kapanış yaptı. Geçen haftanın son işlem gününde gösterge faizlerde hareket terse döndü ve 2 yıllık gösterge tahvil getirisi gerilerken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisinde yükseliş yaşandı. 10 yıllık gösterge faiz Cuma günü bir önceki güne göre 14 baz puan yükselişle %16.06'dan kapanırken, 2 yıllık gösterge faiz ise 17 baz puan düşüşle %18.36'dan kapandı.

Bugün yurtdışında merkezi yönetim borç stoku verisi açıklanacakken yurtdışında önemli bir veri takvimi bulunmuyor.

### Açıklanacak Veriler

| Ülke    | Açıklanacak Veriler                 | Önemi | Önceki          | Beklenti |
|---------|-------------------------------------|-------|-----------------|----------|
| Türkiye | Merkezi Yönetim Borç Stoku (Aralık) | Orta  | 1.05 trilyon TL | --       |
| Almanya | ÜFE (Aralık, y-y)                   | Düşük | %3.3            | --       |

|                            |                           |  |                       |
|----------------------------|---------------------------|--|-----------------------|
| <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 Doğan Eriş</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 Pekçağlayan</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> |
| <b>Seval Çelik</b>         | <b>Yetkili Yardımcısı</b> | <a href="mailto:seval.celik@vakifbank.com.tr">seval.celik@vakifbank.com.tr</a>                 | <b>0216-724 30 88</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, 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.