

Gündem

- Şubat ayı itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku 896.8 milyar TL oldu. Borç stokunun 543.9 milyar TL tutarındaki kısmı Türk Lirası cinsi, 353 milyar TL tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu.
- Hazine dün gerçekleştirdiği iki ihale ile bu ay piyasadan toplamda 5.34 milyar TL borçlanarak Mart ayı programını öngörülerine paralel tamamladı. Hazine'nin 13 Kasım 2019 itfali iki yıllık gösterge tahvili yeniden ihracında ortalama bileşik getiri %13.98, yeni 10 yıllık gösterge olan 8 Mart 2028 itfali tahvilin ilk ihracında ise %12.83 oldu.
- ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, ABD'nin gümrük tarifesi adımlarının korumacılıkla alakalı olmadığını, bu adımların adil olmayan ticaret uygulamalarına karşı Amerikan çıkarlarını korumak olduğunu söyledi.
- Avrupa Konseyi Başkanı Donald Tusk, Avrupa Birliği'nin ABD'nin çelik ve alüminyum ithalatı için 23 Mart'ta uygulamaya koyacağı yeni gümrük tarifelerine "sorumlu ve makul" bir yolla yanıt vereceğini söyledi.
- AB Komisyonu'nun Brexit baş müzakerecisi Michel Barnier, Londra ile en çetin müzakerelerin sürecin sonunda gerçekleşeceğini söyledi. Barnier, İrlanda adasında fiziki bir sınır uygulamasından nasıl kaçınılacağını yanı sıra vergilerin korunması, malların coğrafi işaretlenmeleri veya birbirlerinin mahkeme kararlarını otomatik olarak tanıma konularında henüz anlaşmaya varılmadığına işaret etti.
- Arjantin'in başkenti Buenos Aires'te bir araya gelen G20 maliye bakanları ve merkez bankası başkanları, kripto paraların yakından izlenmeleri konusunda anlaştilar. G20 maliye bakanları ve merkez bankası başkanları regülatörlerden ayrıca herhangi bir spesifik adım atılmasını talep etmediler.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Fed'in bu yıl 4 faiz artırımına gidebileceğini belirtti.

Piyasalarda Bugün

ABD'de borsalar dün emtia fiyatlarındaki artış ve enerji şirket hisselerindeki artışla günü artıda tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil faizlerinde de dün sert yukarı yönlü hareketler görülürken, dolar endeksi yende uzun zamandır devam eden yukarı yönlü hareketlerin bir miktar sınırlanmasıyla dün yükseldi. Avrupa borsalarında da ABD'ye paralel yukarı yönlü hareketler görülürken, Asya borsaları Japonya hariç yükseldi. Japonya Merkez Bankası (BOJ)'nın ultra geniş para politikasını devam ettireceği yönündeki açıklamaları Japonya'da borsaların geri çekilmesinde etkili oldu.

Fed'in faiz artırımına gitmesine kesin gözüyle bakılan bu akşam sona erecek toplantısı öncesinde dolarda dün güçlü görünüm vardı. Dolar endeksindeki güçlenmenin etkisiyle EUR/USD paritesinde ise geri çekilme yaşandı ve parite dün düşüşle 1.2245'ten kapandı. Bugün Fed'in gelecek döneme ilişkin faiz tahminleri yakından takip edilecek.

Dün günü %0.4 düşüşle yaklaşık üç haftanın en düşük seviyesine yakın bir şekilde 1,311 dolar/ons seviyesinden kapatan altın fiyatlarında bugün akşam saatlerinde tamamlanacak olan Fed toplantısından gelecek açıklamalarla hareketliliğin artmasını bekliyoruz. Toplantı sonrasında bu yıl dört faiz artırımına gidilebileceği fiyatlamalarının artması altında satışları tetikleyecekken daha yumuşak sinyaller gelmesi altının kayıplarının sınırlı kalmasına sebep olabilir. Petrol fiyatları, Ortadoğu'da yaşanan gerilim ve güçlü talep nedeniyle yükseldi. ABD ham petrolü, dün %2.27 yükselişle 63.54 dolar/varilden günü sonlandırdı.

Dün Hazine ihalelerine gelen yüksek talep sonucu kurda gerileme yaşandı. USD/TL kuru 3.9170'e kadar gerilediği günü 3.9329'dan sonlandırdı. EUR/TL kuru da dün düşüşle 4.8153'ten, sepet kur (0.5*\$/+0.5*€) da böylece düşüşle 4.3721'den kapandı. Bugün Fed toplantısı bekleniyor. Akşam sona erecek toplantıda Fed'in faiz artırımına gitmesi bekleniyor. Küresel hisse senetleri piyasasındaki havanın dün pozitif dönüşünün etkisiyle gelişmekte olan ülke hisse endeksleri de günü alıcılı tamamladı. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.52 yükseliş kaydettiği günde BIST 100 endeksi bankacılık hisselerindeki %1.5 değer kaybının desteğiyle %0.85 yükselişle 116,431 seviyesinden kapanış yaptı. Dün yapılan Hazine ihalelerine yüksek talep geldi ve böylece gün içinde gösterge tahvil getirilerinde düşüş yaşandı. Hazine dün 13 Kasım 2019 itfali altı ayda bir %6.5 kupon ödemeli iki yıllık gösterge tahvili yeniden, yeni 10 yıllık gösterge olacak olan 8 Mart 2028 itfali altı ayda bir %6.20 kupon ödemeli sabit kuponlu tahvili ise ilk kez ihraç etti. İhale sonrası yaşanan ilk gerilemenin ardından ise gösterge faizler günü yükselişle sonlandırdı. 2 yıllık gösterge faiz dün %13.98'den, 10 yıllık gösterge faiz ise %12.64'ten kapandı. Bugün Fed toplantısı bekleniyor. Yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra sona erecek toplantı kararlarının yurtiçi tahvil bono piyasası üzerindeki etkisini yarın sabah göreceğiz.

Bugün yurtiçinde Şubat ayı konut satışları verisi açıklanacak. Yurtdışında ise ABD Merkez Bankası Fed'in Mart ayı toplantısı takip edilecek. Fed'in bu toplantıda faizleri 25 baz puan artırmayı bekleniyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Konut Satışları (Şubat, y-y)	Düşük	1.7%	--
ABD	Fed Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	--	--
	İkinci El Konut Satışları (Şubat, a-a)	Orta	-%3.2	%0.9
	Cari İşlemler Dengesi (4. çeyrek)	Düşük	-100.6 Milyar \$	-125 Milyar \$
İngiltere	İşsizlik Oranı (Ocak)	Orta	%4.4	%4.4

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.9341	-0.06	1.56	3.77
	EUR/TRY	4.8179	-0.80	0.37	5.77
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.3760	-0.47	0.90	4.86
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.4150	-1.55	4.41	-12.46
	USD/TRY Future	3.9734	-0.35	1.51	3.81
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.98	0.08	0.23	0.62
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	6.04	-0.01	0.06	0.71
	5Y CDS	194.35	4.07	12.20	25.45
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	116431.80	0.85	-1.55	-0.93
	BİST-30	142648.70	1.01	-1.71	-1.62
	BİST-Bankacılık	173047.20	1.52	-4.29	-1.10
BİST-30 Future	141.53	0.95	-1.87	-4.66	
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	90.37	0.68	0.79	-2.03
	EUR/USD	1.22	-0.75	-1.19	1.91
	USD/JPY	106.53	0.41	-0.05	-5.42
	GBP/USD	1.40	-0.19	0.26	3.67
	USD/CHF	0.96	0.57	1.31	-1.90
	EUR/JPY	130.42	-0.35	-1.23	-3.56
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.34	0.04	0.09	0.43
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.90	0.04	0.05	0.43
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.59	0.01	-0.01	0.03
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.58	0.02	-0.04	0.12
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	285.88	11.94	14.67	22.75
	Almanya 5Y CDS	9.93	1.45	2.17	4.17
	Fransa 5Y CDS	17.29	1.86	1.40	-1.59
	İtalya 5Y CDS	102.11	2.39	4.38	-15.44
	İspanya 5Y CDS	39.31	0.82	-0.11	-29.96
	Portekiz 5Y CDS	63.21	0.00	0.00	-26.66
	Brezilya 5Y CDS	161.07	5.01	11.21	-0.53
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	24727.27	0.47	-1.12	-0.39
	S&P500	2716.94	0.15	-1.75	0.78
	Nasdaq	7364.30	0.27	-1.95	5.10
	DAX	12307.33	0.74	0.71	-4.38
	CAC40	5252.43	0.57	0.18	-0.68
	Nikkei	21380.97	-0.47	-2.67	-6.08
	Shanghai	3290.64	0.35	-0.59	-1.72
	Bovespa	84163.80	0.30	-2.57	8.05
	MSCI GOÜ	1209.89	0.52	-1.14	2.71
	VIX	18.20	-4.31	11.31	86.28
	EMTİA				
Altın (\$/ons)	1311.31	-0.42	-1.15	-0.47	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	63.54	2.27	4.59	5.25	
Brent Petrol (\$/varil)	67.42	2.07	4.30	1.28	
Emtia Endeksi	440.16	-0.21	-1.44	1.48	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3225	13.3800	13.6452	13.7484	13.9541	14.4300	14.9800
USD	1.4475	1.6773	1.8407	1.9468	2.2225	2.3905	2.6333
EUR	-0.4397	-0.4227	-0.4109	-0.3971	-0.3893	-0.3310	-0.2537

Fatma Özlem Kanbur	Müdür Yardımcısı	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0216-724 30 83
Naime Dođan Eriř	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0216-724 30 82
Bilge Pekçađlayan	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

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.