

Gündem

- ABD Merkez Bankası (Fed), dün sona eren Mart ayı toplantısında faizleri 25 baz puan artırarak %1.50-%1.75 aralığına yükseltti. Fed, bu yıl ve 2019'da toplamda 3 faiz artışına gidileceği sinyali verdi. Ayrıca, Fed üyeleri Aralık toplantısında %2.5 olan 2018 yılı büyüme beklentilerini bu toplantıda %2.7'ye yükseltti. Ekonominin kademeli faiz artışlarını desteklediği yineleni.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın, ülkesinin teknoloji ve ticaret sınırlarını çaldığı gerekçesiyle Çin'e milyarlarca dolarlık ek gümrük vergisi ve yatırım kısıtlamaları getireceği bildirildi.
- AB Komisyonu Başkan Yardımcısı Jyrki Katainen, Avrupa Birliği'nin ABD'nin çelik ve alüminyum ithalatı için uygulayacağı yeni gümrük tarifelerinden muaf tutulması olasılığının artmakta olduğunu söyledi.
- Brezilya Merkez Bankası, gösterge konumundaki Selic faiz oranını beklentilere paralel 25 baz puan indirerek %6.75'ten %6.50'ye indirdi.
- Çin, Fed'in dün 25 baz puanlık faiz artırımına gitmesinin ardından önemli bir kısa vadeli faiz oranını yükseltti. Çin Merkez Bankası, bankacılık sistemindeki likiditeyi kontrol etmek için kullandığı 7 gün vadeli ters repo faiz oranını 5 baz puan artırdı.
- Çin Ticaret Bakanlığı, Çin'in ABD'nin bugün içinde açıklaması beklenen yeni gümrük tarifeleri karşısında çıkarlarını güçlü şekilde korumak için gerekli tüm tedbirleri alması gerektiğini bildirdi. Bakanlık, Çin'in ABD'nin tek yanlı ve korumacı şekilde Çin'in fikri mülkiyet haklarına ilişkin açtığı soruşturmayla tereddütsüz şekilde karşı olduğunu belirtti.

Piyasalarda Bugün

Fed dün beklentilere paralel olarak yılın ilk faiz artırımını gerçekleştirdi. Fed yetkilileri bu yıl için üç faiz artırım beklentilerini korurken, 2019 ve 2020 yılları için faiz beklentilerini de yükseltti. ABD'de borsalar Fed sonrasında sert düşüşle kapanırken, dolar Powell'in konuşması sonrasında geriledi ve dolar endeksi dün günü eksiye tamamladı. Faiz artırım kararıyla birlikte Trump'ın ülkesinin teknoloji ve ticaret sınırlarını çaldığı gerekçesiyle Çin'e milyarlarca dolarlık ek gümrük vergisi ve yatırım kısıtlaması getireceği haberleri sonrasında Asya'da borsalar sert geriledi. ABD'nin Çin'e 50 milyar dolarlık ek gümrük vergisi uygulanacağı söyleniyor.

Fed'in dün akşam sona eren toplantıda beklendiği gibi faiz oranlarını 25 baz puan artırması ancak Fed üyelerinin bu yıl üç faiz artırım yapılacağı beklentilerini koruması ve böylece 2018 yılında beklenenden daha hızlı faiz artırım yapılmayacağı sinyalinin verilmesinin ardından dolar endeksinde yaşanan düşüş EUR/USD paritesine ise yükseliş olarak yansdı. Böylece parite günü yükselişle 1.2348'den sonlandırdı. Bu sabah ise parite yatay hareket ediyor.

Altın fiyatları dün yurtiçi saatleyle akşam saatlerinde tamamlanan Fed toplantısının ardından gelen açıklamaların etkisiyle günü %1.6 artışla 1,332 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Son dönemde Fed'in 2018 yılında 4 kez faiz artırımına gidilebileceğine yönelik fiyatlamalar yapılsa da dün böyle bir sinyal gelmemesi ve Fed Başkan'ı Powell'in gümrük vergilerine ilişkin açıklamalarının ticaret savaşlarına ilişkin endişeleri artıracak yönde olması güvenli liman altına talebi artırdı. Petrol fiyatları, ABD ham petrol stoklarındaki beklenmeyen düşüşün desteğiyle yükseldi. ABD ham petrolü, dün %2.8 yükselerek günü 65.17 dolar/varilden sonlandırdı.

Fed toplantısının beklendiği dün gün içinde kurda sakin bir seyr vardı. Fed'in faizleri beklendiği gibi 25 baz puan artırdığı toplantıda, bu yıl için 3 faiz artırım yapılacağını belirtmesinin ardından dolar endeksinde yaşanan düşüş USD/TL kuruna da düşüş olarak yansdı. Böylece USD/TL kuru dün 3.9059'dan kapandı. EUR/TL kuru ise Fed kararının ardından EUR/USD paritesinde yaşanan yükselişin etkisiyle dün günü yükselişle 4.8221'den sonlandırdı. Sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise sınırlı düşüşle 4.3672'den kapandı. Bu sabah ise USD/TL kuru 3.91'in üzerinde hareket ediyor. Bugün yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenecek. Yurtdışı borsaların ağırlıklı olarak satıcı kapanış yaptığı günde gelişmekte olan ülke borsalarına girişler oldu. BIST 100 endeksi bankacılık hisseleri öncülüğünde %1.05 yükselişle 117,651 seviyesinden kapanış yaptı ve en çok değer kazanan 3 gelişmekte olan ülke hisse endeksi oldu. Dün akşam sona eren Fed toplantısının hisse senedi piyasasına yansımaları saat farkı sebebiyle bugün görebileceğiz. Dün yurtiçi tahvil bono piyasasında alım hakimdi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 10 baz puan düşüşle %12.54'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 11 baz puan düşüşle %13.87'den kapandı. Fed'in açıklamalarının yurtiçi tahvil bono piyasası üzerindeki etkisini bugün göreceğiz. Fed toplantısının ardından bugün faizlerde düşüş devam edebilir. Ancak kurda sabah yaşanan yükselişin devam etmesi halinde faizler üzerinde de yukarı yönlü baskı oluşabilir.

Bugün yurtiçinde reel kesim güven endeksi ile kapasite kullanım oranı açıklanacakken yurtdışında ise ABD ve Avrupa'da PMI verileri takip edilecek. Bununla birlikte bugün İngiltere Merkez Bankası'ndan gelecek açıklamalar önem arz ediyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Mart)	Düşük	110.8	--
	Kapasite Kullanım Oranı (Mart)	Orta	%77.8	--
ABD	İmalat PMI (Mart, öncül)	Orta	55.3	55.5
	Hizmet PMI (Mart, öncül)	Düşük	55.9	56.0
	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (Mart)	Orta	226 bin kişi	--
Euro Bölgesi	Öncü Göstergeler Endeksi (Şubat)	Orta	%1	%0.3
	Hizmet PMI (Mart, öncül)	Düşük	56.2	56.0
Almanya	İmalat PMI (Mart, öncül)	Orta	58.6	58.2
	IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Mart)	Orta	115.4	114.6
Fransa	İmalat PMI (Mart, öncül)	Orta	60.6	59.5
	İmalat PMI (Mart, öncül)	Orta	55.9	--
İngiltere	BoE Toplantısı ve Faiz Kararı (Mart)	Yüksek	--	--
Japonya	İmalat PMI (Mart, öncül)	Orta	54.1	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	3.9093	-0.63	0.76	3.12
	EUR/TRY	4.8239	0.12	0.52	5.90
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.3666	-0.21	0.63	4.64
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.3500	-0.57	1.91	-12.96
	USD/TRY Future	3.9715	-0.05	0.78	3.76
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.89	-0.09	0.17	0.53
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	6.03	-0.01	0.07	0.70
	5Y CDS	192.46	-0.97	10.97	24.24
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	BİST-100	117651.30	1.05	0.05	0.11
	BİST-30	144247.70	1.12	-0.09	-0.49
	BİST-Bankacılık	175136.00	1.21	-1.43	0.10
BİST-30 Future	142.98	1.02	-0.33	-3.69	
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	89.78	-0.65	0.09	-2.66
	EUR/USD	1.23	0.78	-0.24	2.71
	USD/JPY	106.05	-0.45	-0.25	-5.84
	GBP/USD	1.41	1.02	1.28	4.72
	USD/CHF	0.95	-0.71	0.51	-2.59
	EUR/JPY	130.85	0.33	-0.49	-3.25
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.31	-0.04	0.05	0.39
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.88	-0.01	0.07	0.42
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.60	0.00	-0.01	0.03
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.59	0.01	0.00	0.13
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	282.80	-1.08	11.08	21.42
	Almanya 5Y CDS	10.42	4.90	7.36	9.28
	Fransa 5Y CDS	17.27	-0.09	0.94	-1.68
	İtalya 5Y CDS	102.31	0.20	2.44	-15.27
	İspanya 5Y CDS	38.97	-0.85	-1.68	-30.56
	Portekiz 5Y CDS	63.21	0.00	0.00	-26.66
	Brezilya 5Y CDS	160.46	-0.38	11.02	-0.91
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	Dow Jones	24682.31	-0.18	-0.31	-0.57
	S&P500	2711.93	-0.18	-1.37	0.60
	Nasdaq	7345.29	-0.26	-2.02	4.83
	DAX	12309.15	0.01	0.58	-4.37
	CAC40	5239.74	-0.24	0.12	-0.92
	Nikkei	21380.97	0.00	-1.82	-6.08
	Shanghai	3280.95	-0.29	-0.32	-2.01
	Bovespa	84976.59	0.97	-1.25	9.10
	MSCI GOÜ	1209.62	-0.02	-0.75	2.69
	VIX	17.86	-1.87	3.66	82.80
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1332.24	1.60	0.56	1.11	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	65.17	2.57	6.80	7.95	
Brent Petrol (\$/varil)	69.47	3.04	7.06	4.36	
Emtia Endeksi	440.42	0.06	-1.30	1.54	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3225	13.3800	13.6452	13.7484	13.9600	14.4300	14.9800
USD	1.4475	1.7109	1.8538	1.9610	2.2481	2.4099	2.6514
EUR	-0.4404	-0.4227	-0.4109	-0.3971	-0.3893	-0.3331	-0.2527

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.