

Gündem

- İmalat sanayi kapasite kullanım oranı Şubat'ta bir önceki aya göre 0.4 puan düşüşle %77.8 oldu.
- Reel kesim güven endeksi Şubat ayında 110.8 oldu. Ocak ayında endeks 110.9 gerçekleşmişti.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 230 bin olan beklentilerin altında 222 bin kişi oldu.
- ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, Trump yönetiminin politikalarının ücretleri enflasyonu artırmaksızın yükselteceğini söyledi ve yatırımcıların artan enflasyona yönelik büyüyen endişelerine ilişkin işaretleri fazla önemsemediğini gösterdi.
- Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, Fed'in bu yıl üç kez faiz artırımına gitmesinin uygun görüldüğünü, ancak artan enflasyon ya da istihdama ilişkin daha fazla işaret görmesi halinde görüşünün etkilenebileceğini söyledi. Kaplan ayrıca, Fed'in politikasının genişlemeci olduğunu, ancak nötr duruma giden yolun daha yatay olabileceğini ve bazılarının düşündüğü kadar uzak olmadığını belirtti.
- Almanya IFO endeksi Şubat'ta 117 olan beklentilerin altında 115.4 açıklandı.
- Avrupa Merkez Bankası üyesi ve Belçika Merkez Bankası Başkanı Jan Smets, güçlü eurodan rahatsızlığını dile getirerek bu duruma politika yapıcıların önem göstermesi gerektiğine işaret etti.
- Japonya'da Ocak ayı TÜFE yıllık bazda %1.4 artış gösterse de hala Japonya Merkez Bankası'nın %2 hedefine uzak bir seviyede bulunuyor.

Piyasalarda Bugün

ABD 10 yıllık tahvil getirisindeki sert yükseliş sonrasında önceki gün gerileyen ABD borsaları dün günü karışık tamamladı. Dolar endeksi dün güne yükselişle başlamasına rağmen günü ekside tamamlarken, önceki gün Fed tutanakları sonrasında yükselen ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirisi dün bir miktar geriledi. Asya ve Avrupa borsalarında ise ABD'ye paralel karışık bir görünüm hakimdi. Öte yandan, İngiltere'de kanun yapıcıların kripto paraların faydalarıyla zararlarını araştırmak ve yeni teknolojinin nasıl regüle edileceğini gözden geçirmek üzere inceleme başlatacağı yönündeki haberler, kripto para piyasasında karışık bir seyre neden oluyor.

Dün dolar endeksinde yaşanan düşüşün etkisiyle EUR/USD paritesinde yükseliş yaşandı ve parite 1.2352 seviyesine kadar yükseldiği günü 1.2330'dan yükselişle kapattı. Parite bu sabah 1.23 seviyesinde hareket ediyor. Bugün Almanya'da açıklanacak dördüncü çeyrek büyüme verisi ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak enflasyon verisi paritenin hareketi açısından takip edilecek.

Fed'in faiz artırım sürecine ilişkin fiyatlamalar devam ederken son günlerde dolar endeksinde yaşanan yükseliş geçen hafta hızlı artan altın fiyatlarına aşağı yönlü düzeltme gelmesinde etkili oluyor. Reel faiz getirilerinin uzun süredir yüksek seyretmesi altında zaten satış baskısı yaratıyordu. Dün günü %0.53 düşüşle 1,332 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatları bu sabah da düşüş yönlü hareket ediyor. Petrol fiyatları, ABD ham petrol stoklarındaki beklenmedik düşüşün, kış döneminin sona ermesiyle azalan talebi dengelemesiyle bir miktar yükseldi. ABD ham petrol stokları, dün %1.77 değer kazanarak günü 62.77 dolar/varil seviyesinden sonlandırdı.

Dün dolar endeksinde düşüş yaşanmasının etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimleri dolar karşısında karışık seyretti. TL dün gün içinde 3.7804 - 3.8095 aralığında hareket ettiği günü 3.7834'ten düşüşle kapattı. EUR/USD paritesinde yükseliş yaşanmasının etkisiyle EUR/TL kuru günü yükselişle 4.6694'ten sonlandırırken, sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise 4.2243'ten yükselişle kapattı. USD/TL kuru bu sabah dolar endeksinde yaşanan yükselişin etkisiyle 3.79 seviyesinde hareket ediyor. Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %0.72 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksi gün içerisinde 3.80 seviyelerini test eden USD/TL kuruna rağmen %0.45 yükselişle 116,840 seviyesinden kapanış yaptı. Dün 10 yıllık gösterge tahvil getirisinde yükseliş yaşanırken, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise geriledi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 5 baz puan yükselişle %11.92'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 5 baz puan düşüşle %12.99'dan kapandı. Bugün S&P'nin Türkiye değerlendirmesi beklenebilir. Ancak yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra yapılacak açıklama öncesinde yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecektir.

Bugün yurtiçi piyasalar S&P'nin Türkiye notu değerlendirmesini bekliyor. Türkiye'nin "BB" olan kredi notunda ve "negatif" olan görünümünde değişikliğe gidilmesi beklenmiyor. Yurtdışı piyasalarda ise Euro Bölgesi Ocak ayı TÜFE ve Almanya 4. çeyrek büyüme verileri takip ediliyor olacak.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Euro Bölgesi	TÜFE (Ocak, y-y)	Orta	%1.4	%1.3
Almanya	GSYH (4. çeyrek, y-y)	Orta	%2.9	%2.9
Japonya	TÜFE (Ocak, y-y)	Orta	%1	%1.3

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.7834	-0.14	0.50	-0.20
	EUR/TRY		4.6694	0.30	-0.90	2.51
	Sepet (0.5\$+0.5€)		4.2264	0.10	-0.28	1.28
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		11.7850	-1.15	-5.51	-9.62
	USD/TRY Future		3.7928	-0.02	0.14	-0.90
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		12.99	-0.05	-0.13	-0.37
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.87	0.04	-0.01	0.54
	5Y CDS		169.18	1.13	-3.57	9.21
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		116840.90	0.45	0.53	-0.58
	BİST-30		143643.80	0.39	0.45	-0.92
	BİST-Bankacılık		181664.30	0.16	-0.79	3.83
	BİST-30 Future		144.13	78.00	0.30	-2.91
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		89.74	-0.29	1.29	-2.71
	EUR/USD		1.23	0.37	-1.41	2.65
	USD/JPY		106.75	-0.96	0.58	-5.22
	GBP/USD		1.40	0.27	-1.01	3.35
	USD/CHF		0.93	-0.65	1.18	-4.32
	EUR/JPY		131.64	-0.57	-0.82	-2.66
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.25	-0.02	0.06	0.33
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.92	-0.03	0.01	0.46
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.53	-0.01	0.04	0.09
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.70	-0.02	-0.06	0.24
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		268.50	1.43	-0.21	15.28
	Almanya 5Y CDS		9.77	3.34	2.30	2.41
	Fransa 5Y CDS		16.74	1.45	0.98	-4.74
	İtalya 5Y CDS		105.08	1.67	7.76	-12.97
	İspanya 5Y CDS		48.53	1.83	0.87	-13.52
	Portekiz 5Y CDS		68.05	0.55	0.55	-21.05
	Brezilya 5Y CDS		157.38	-0.56	2.08	-2.81
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		24962.48	0.66	-0.94	0.56
	S&P500		2703.96	0.10	-1.00	0.30
	Nasdaq		7210.09	-0.11	-0.64	2.90
	DAX		12461.91	-0.07	0.94	-3.18
	CAC40		5309.23	0.13	1.66	0.39
	Nikkei		21736.44	-1.07	1.26	-4.52
	Shanghai		3268.56	2.17	2.17	-2.38
	Bovespa		86686.45	0.74	2.84	11.29
	MSCI GOÜ		1200.90	-0.72	-0.14	1.95
	VIX		18.72	-6.49	-2.14	91.61
	EMTİA					
Altın (\$/ons)		1332.05	0.56	-1.60	1.10	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		62.77	1.77	2.62	3.98	
Brent Petrol (\$/varil)		66.39	1.48	3.20	-0.27	
Emtia Endeksi		442.46	0.07	0.36	2.02	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3225	13.3792	13.6457	13.7580	13.9483	14.4324	14.9700
USD	1.4450	1.4713	1.6025	1.7491	1.9198	2.1455	2.4256
EUR	-0.4429	-0.4220	-0.4033	-0.3886	-0.3844	-0.3224	-0.2590

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.