

Gündem

- St. Louis Başkanı James Bullard, kalıcı düşük üretkenlik büyümesi, düşük işgücü büyümesi ve güvenli liman varlıklarına olan küresel yatırımcı talebi gibi sebeplerden ötürü çok düşük faizlerin önümüzdeki birkaç yıl için makbul olabileceği yönünde görüş bildirdi.
- ABD'de yeni konut satışları Ocak ayında %7.8 düşerek 593.000 adede geriledi.
- ABD Merkez Bankası (Fed) Başkan Yardımcısı Randal Quarles, ülke ekonomisinin sürdürülebilir şekilde daha hızlı büyümesinin Fed'in politika faizini yukarı itebileceğini söyledi. Mevcut ekonomik duruma ilişkin görüşlerinin iyimser olduğunu kaydeden Quarles, son yıllarda ekonomik büyümeyi baskılayan bazı faktörlerin kaybolmasının veya iyi yönde değişmesinin büyümeyi yukarı çekeceğini dile getirdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Mario Draghi, Avrupa Parlamentosu'nda yaptığı konuşmada Euro Bölgesi ekonomisinin güçlü performans sergilediğini, enflasyonun henüz kalıcı bir yukarı yönlü trend göstermediğini, kurdaki oynaklıkların ve döviz hareketlerinin yakından takip edilmesi gerektiğini ifade etti.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Christine Lagarde, küresel ekonomide yaygın bir büyüme görüldüğünü ancak ticaret anlaşmazlıklarının yarattığı risklerdeki artış, para politikalarında normalleşme ve teknolojik değişim gibi nedenlerle görünümün sabit kalmadığını söyledi. Lagarde, IMF'nin küresel büyümenin bu yıl %3.2'ye, 2019'da %3.9'a çıkmasını beklediğini açıkladı.

Piyasalarda Bugün

ABD borsaları haftanın ilk işlem gününde tahvil getirilerindeki sakin seyrin de etkisiyle yükseldi. Tahvil getirileri geçtiğimiz hafta yaşanan sert yükselişlerin aksine yatay seyrediyor. Dolar, başta son zamanların en güçlü para birimi olarak sayılan yen karşısında olmak üzere pek çok gelişmiş ülke para birimi karşısında değer kaybetti ve dolar endeksi haftaya düşüşle başladı. Avrupa borsaları, ABD'ye paralel dün günü artıda tamamlarken, Asya borsaları günü karışık tamamladı.

ABD tahvil faizlerindeki düşüş dolar endeksi üzerinde de aşağı yönlü baskıya neden oluyor. Dün dolardaki değer kaybından destek bulan EUR/USD paritesi gün içinde 1.2354'e kadar yükseldikten sonra günü 1.2317'den kapattı. Parite bu sabah da 1.23'ün üzerinde hareket ediyor. Bugün yeni Fed Başkanı Powell'ın ABD Temsilciler Meclisi'nde yapacağı ilk konuşma doların ve dolayısıyla paritenin hareketinde belirleyici olabilir.

Altın fiyatları zaman zaman kısa vadeli kazanç fırsatları sunsa da yükselişlerin ardından hızlıca gelen aşağı yönlü düzeltmeler altın fiyatlarının bir süredir kararsız seyrin izlemesinde etkili oluyor. Dün dolar endeksi ve reel faiz getirilerindeki geri çekilmeyle altın fiyatları günü %0.4 artışla 1,333 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Altın fiyatlarının kararsızlığını aşması için yeni bir gelişmeye ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Bu bağlamda, yeni Fed Başkanı'nın açıklamaları yakından takip edilmeli. Petrol fiyatları ABD üretimindeki hafif düşüşün etkisiyle yükselişini sürdürdü. ABD ham petrolü, dün %0.6 değer kazanarak günü 63.91 dolar/varil seviyesinden kapattı.

ABD tahvil getirilerindeki düşüşün dolar endeksini baskı altına alması sonucu dolar endeksindeki düşüşün desteğiyle USD/TL kuru dün düşüşle 3.7845'ten günü sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki yükseliş nedeniyle EUR/TL kuru ise dün yükseldi ve 4.6630'dan kapandı. Sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise dün sınırlı yükselişle 4.2228'den günü sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah da 3.78 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve tüketici güven endeksi gibi verilerin yanı sıra yeni Fed Başkanı Powell'ın Temsilciler Meclisi'nde yapacağı ilk konuşma doların seyrinde etkili olabilir. MSCI endeksinin sınırlı yükseliş kaydettiği günde Borsa İstanbul'da alım yönlü işlemler ağırlıkta oldu. BIST 100 endeksi dünki işlemlerde %1.1 değer kazanarak 118,791 seviyesinden kapanış yaptı ve diğer gelişmekte olan ülke hisse endekslerinden pozitif ayrıştı. Küresel piyasalardaki olumlu havanın yurtiçi piyasaları desteklemeye devam etmesi halinde endekste bugün de alım yönlü işlemler görülebilir. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS'in 4 puan düştüğü dün 10 yıllık gösterge tahvil faizinde de gerileme yaşandı. 10 yıllık gösterge faiz dün bir önceki güne göre 5 baz puan düşüşle %11.87'den kapandı. 2 yıllık gösterge faiz ise dün bir önceki güne göre 3 baz puan yükselişle %13'ten günü sonlandırdı.

Bugün yurtiçi veri takviminin zayıf olduğu günde yurtdışında ABD'de de ekonomik aktiviteye ilişkin veriler takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Ocak, öncül)	Orta	%2.8	-%2.5
	Richmond FED İmalat Endeksi (Şubat)	Orta	14	15
	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	Orta	125.4	126
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	Düşük	0.1	0.1
Almanya	TÜFE (Şubat, öncül, y-y)	Düşük	%1.4	%1.3
Fransa	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	Düşük	104	104
İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	Düşük	115.5	114.7

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	3.7861	-0.08	0.73	-0.13
	EUR/TRY	4.6644	0.11	-0.01	2.40
	Sepet (0.5\$+0.5€)	4.2253	0.02	0.32	1.25
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.3875	-0.81	-5.38	-12.67
	USD/TRY Future	3.7884	-0.16	0.51	-1.02
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	13.00	0.03	0.00	-0.36
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.83	-0.04	0.04	0.50
	5Y CDS	167.92	-2.20	2.39	8.40
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	BİST-100	118791.90	1.08	2.51	1.08
	BİST-30	146293.00	1.15	2.57	0.95
	BİST-Bankacılık	183747.70	0.90	1.69	5.02
BİST-30 Future	146.50	1.10	2.30	-1.31	
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	89.85	-0.03	0.85	-2.59
	EUR/USD	1.23	0.18	-0.73	2.54
	USD/JPY	106.93	0.04	0.32	-5.06
	GBP/USD	1.40	-0.02	-0.23	3.44
	USD/CHF	0.94	0.20	0.91	-3.79
	EUR/JPY	131.70	0.22	-0.42	-2.62
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.22	-0.02	0.03	0.30
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.86	0.00	-0.01	0.40
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.55	0.00	0.03	0.08
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.65	0.00	-0.08	0.19
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	265.20	-3.19	0.64	13.87
	Almanya 5Y CDS	9.54	-3.52	-1.09	0.01
	Fransa 5Y CDS	16.51	0.24	0.40	-6.01
	İtalya 5Y CDS	105.51	-2.09	5.87	-12.62
	İspanya 5Y CDS	47.27	-5.30	-1.13	-15.77
	Portekiz 5Y CDS	68.01	-1.63	-1.63	-21.09
	Brezilya 5Y CDS	150.08	-3.02	-1.38	-7.31
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	Dow Jones	25709.27	1.58	1.94	3.57
	S&P500	2779.60	1.18	1.73	3.11
	Nasdaq	7421.46	1.15	2.51	5.92
	DAX	12527.04	0.35	1.14	-2.68
	CAC40	5344.26	0.51	1.68	1.05
	Nikkei	22153.63	1.19	0.02	-2.69
	Shanghai	3329.57	1.23	4.08	-0.56
Bovespa	87652.64	0.41	3.37	12.53	
MSCI GOÜ	1221.08	0.38	1.67	3.66	
VIX	15.80	-4.18	-18.81	61.72	
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1333.68	0.37	-0.95	1.22	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	63.91	0.57	3.83	5.86	
Brent Petrol (\$/varil)	67.50	0.28	2.79	1.40	
Emtia Endeksi	444.32	0.30	0.54	2.44	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	13.3225	13.3789	13.6478	13.7600	13.9583	14.4287	14.9577
USD	1.4481	1.4725	1.6312	1.7778	1.9563	2.1819	2.4597
EUR	-0.4437	-0.4206	-0.4026	-0.3900	-0.3800	-0.3267	-0.2569

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.