

### Gündem

- CaseShiller Konut Fiyat Endeksi 20 Kentte Kasım'da aylık bazda %0.4 olan beklentilerin altında %0.3 arttı. Endeks yıllık bazda ise %4.7 ile Ocak 2015'ten beri en yavaş artışı gösterdi.
- İngiltere parlamentosu Brexit anlaşmasının değiştirilmesini isteyen öneriler üzerine dün yaptığı oylamada, Başbakan Theresa May'in İrlanda sınırıyla ilgili hükmü Avrupa Birliği ile yeniden görüşmesi şartıyla, çıkış anlaşmasına onay verdi. Bunun üzerine Avrupa Konseyi Başkanı Donald Tusk'ın sözcüsü, İrlanda sınırı için kararlaştırılan "backstop" güvence hükmünün anlaşmanın parçası olduğunu ve yeniden müzakere edilemeyeceğini söyledi.
- İrlanda hükümeti, Avrupa Birliği'nin Brexit anlaşması ve İrlanda backstop maddesi konusunda pozisyonun değişmediğini, anlaşmanın yeniden müzakereye açık olmadığını duyurdu.
- Fransa dördüncü çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0.3, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %0.9 büyüdü.

### Piyasalarda Bugün

Yatırımcılar ABD ile Çin arasındaki görüşmeleri yakından takip ederken, Fed toplantısı öncesi temkinli duruşlarını korumaya devam ediyor. Dün ABD'de borsalar günü karışık tamamladı. Büyük teknoloji firmaları kapanış sonrasında bilanço açıklamasında bulunurken, dünya devi Apple'ın yirmi yıldır ilk kez satış tahminini aşağı yönlü revize etmesi yatırımcıların temkinli davranışlarını artırabilir. Ayrıca faiz artırımı beklentisi olmasa da bugün Powell'in toplantı sonrası yapacağı açıklamalar piyasalar açısından önemli. Öte yandan, dün ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri düştü. Dolar ise dün Fed öncesi değer kaybetti ve doların majör para birimleri karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün geriledi. Asya borsalarında da dün karışık bir görünüm hakimken, Avrupa'da borsalar günü hafif yükselişle tamamladı.

Dolar endeksindeki sınırlı gerilemeye bağlı olarak EUR/USD paritesi 1.14 seviyesinin üzerinde hareket etmeye devam etti. Dün güne 1.1429'dan başlayan parite günü yükselişle 1.1435'ten kapattı. Piyasalar bugün sona erecek Fed toplantısından çıkacak kararları bekliyor.

Akşam sonlanacak Fed toplantısı öncesinde reel faiz getirilerinde yaşanan geri çekilmenin olumlu etkisiyle altın fiyatları dün günü %0.5 artışla 1,311 dolar/ons seviyesinden kapattı. Yukarı yönlü seyrin sürmesi için altın fiyatlarının 1,310-1,320 dolar/ons bölgesinin üzerine kalıcı olarak yerleşmesinin önemli olduğunu düşünüyoruz. Kar realizasyon baskısının hissedilmesi halinde ise, 1,280 dolar/ons seviyesine doğru geri çekilme olabilir. Ancak Fed'den gelecek açıklamalar altın fiyatların yönünü belirlemede etkili olacak. Petrol fiyatları, ABD'nin Venezuela'ya yaptırım uygulama kararı almasıyla birlikte yükselişini korudu. ABD ham petrolü %2.8 yükselişle dün günü 53.81 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün güne 5.3210'dan başlayan USD/TL kuru 5.3619'a kadar yükseldikten sonra geri çekilerek günü 5.3070'ten düşüşle kapattı. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da geri çekilme yaşandı. EUR/TL kuru günü 6.0566'dan düşüşle kapatırken, sepet kur ise 5.6956'dan düşüşle kapattı. Bugün yılın ilk enflasyon raporu öncesinde USD/TL kuru 5.30'lu seviyelerdeki hareketine devam ediyor. Bugün ABD Merkez Bankası'nın faiz kararı kurun hareketi açısından takip edilecekler arasında öne çıkıyor. Fed'in bu toplantıda faiz oranlarını sabit tutması beklense de toplantıdan gelecek sinyaller kurun hareketi açısından yakından takip ediliyor olacak. Güçlü hareketler gözlemlediğimiz Borsa İstanbul'da dün global borsalardaki olumlu havanın da yansıması oldu. Bankacılık hisse endeksi %4.75 değer kazancı yaşarken, BIST 100 endeksindeki yükseliş %2.8 oldu. Böylece endeks 29 Mayıs 2018 tarihinden bu yana en yüksek kapanış seviyesi olan 104.098'ten günü sonlandırmış oldu. Kurun dalgalı seyrettiği dün yurtiçi tahvil bono piyasasında karışık bir görünüm hakimdi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 17 baz puan düşüşle %15.19'dan kapanırken, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 16 baz puan yükselişle %18.352ten günü sonlandırdı. Bugün TCMB enflasyon raporunda gelecek dönem enflasyon beklentileri ve para politikasına ilişkin yapılacak açıklamalar gösterge tahvillerin hareketinde belirleyici olabilir.

Bugün hem yurtiçinde hem de yurtdışında yoğun bir veri takvimi bulunuyor.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu 2019-I	Orta	--	--
	Ekonomik Güven Endeksi (Ocak)	Düşük	75.2	--
ABD	Fed Toplantısı ve Faiz Kararı (Ocak)	Yüksek	--	--
	GSYH (4. çeyrek, öncül, ç-ç)	Yüksek	%3.4	%2.6
	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (4. çeyrek, öncül, ç-ç)	Yüksek	%1.6	--
	ADP Özel Sektör İstihdamı (Ocak)	Orta	214 bin kişi	185 bin kişi
	Bekleyen Konut Satışları (Aralık, y-y)	Düşük	-%7.7	--
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Ocak)	Düşük	-7.9	-7.9
Almanya	TÜFE (Ocak, öncül, y-y)	Orta	%1.7	%1.6
	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	Düşük	10.4	10.3
Fransa	GSYH (4. çeyrek, öncül, y-y)	Orta	%1.4	%0.9
Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Aralık, öncül, y-y)	Düşük	%1.5	-%2.3

<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.