

DEĞERLENDİRME

Hazine ve Maliye Bakanı Sayın Berat Albayrak, bugün saat 14'te "İstihdam Seferberliği 2019 Tanıtım Toplantısı" düzenleyecek.

Trump, Çin'den ithal ürünlerden alınan gümrük vergisini yükseltme kararını uygulayacağı 1 Mart tarihini öteledi. Çin borsaları ralli havasına bürünürken; ticaret görüşmelerinde fikri mülkiyet, teknoloji transferi, tarım ürünleri, hizmetler ve kurlar konusunda ilerleme kaydedildiği görülüyor.

Duygu Akkoca
dakkoca@ziraatbank.com.tr
+90 212 363 1134
Gürol Atay
gatay@ziraatbank.com.tr
+90 212 363 1137

ABD-Çin ticaret görüşmelerine ilişkin **pozitif havayla** haftaya başlıyoruz. Çin Başbakan Yardımcısı Liu, Çin ile ABD'nin büyük ihtimalle anlaşmaya varacağını belirtti. Trump da **Çin ile ticaret ateşkesini bir ay veya daha fazla uzatabileceğini** ve muhtemelen Çin Devlet Başkanı Şi ile mart ayında görüşebileceğini vurguladı. ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin'in de ABD ve Çin'in kur konusunda anlaşmaya vardığını belirtti.

Hisse senedi piyasalarındaki oynaklığı gösteren **VIX-korku endeksi** ekim ayından bu yana en düşük seviyede. Artan risk iştahıyla birlikte Asya borsaları Çin öncülüğünde artıda seyretmekte. Çin borsası **CSI 300 %3,8'e yakın primli**. Çin borsalarında, ticaret görüşmelerine yönelik iyimserlik ve ülke Merkez Bankasının ekonomiyi destekleyici adımlarını sürdüreceği beklentisiyle yılbaşından bu yana %20'in üzerinde kazanç gerçekleşti. Japon endeksi Nikkei ise bugün %0,5 artıda.

Bu hafta **Fed Başkanı Jerome Powell'in sunumları** piyasanın merceğinde olacak. ABD'de dördüncü çeyrek büyüme verisi; Çin, Japonya, Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de şubat ayı satın alma yöneticileri endeksi (PMI) açıklanacak.

- Fed Başkanı Powell, **salı günü** TSİ 18'de Yarıyıl Para Politikası Raporu'nu Senato Bankacılık Komitesi'ne sunacak. **Çarşamba günü** de Powell aynı sunumu Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'ne sunacak.

Trump ile Kuzey Kore lideri Kim ikinci kez bir araya geliyor. İkili Vietnam'ın başkenti Hanoi'de **27-28 Şubat tarihlerinde** görüşme gerçekleştirecek. İkilinin zorlu görüşmesi öncesi Kuzey Kore lideri uzun bir yolculuğu tercih etmiş görünüyor. Kim, Vietnam'a trenle gidiyor ve yolculuğun yaklaşık 60 saat sürmesi beklenirken tren ile seyahat etmek Kuzey Kore liderlerinin bir aile geleneği olarak resmediliyor.

İngiltere Başbakanı Theresa May, **bu hafta parlamentoya sunma sözü** verdiği Brexit anlaşmasının revize edilmiş halinin oylamasının **12 Mart'a ertelendiğini** açıkladı. İngiliz Parlamentosu, May'in AB ile vardığı Brexit anlaşmasını 15 Ocak'ta yapılan oylamada reddetmişti. İngiltere'nin, 29 Mart'ta AB'den resmen ayrılması gerekiyor. AB'den resmen ayrılmasına 17 gün kala Brexit anlaşmasının oylanacağını gözlenmesi **29 Mart tarihinin ertelenebileceğine** işaret ediyor. Haber akışlarında 2 aya kadar bir erteleme söz konusu olabileceği görülüyor.

DEĞERLENDİRME

Yurtiçinde bu hafta ekonomik güven endeksi, **imalat PMI, gelen turist sayısı ve Hazine ve Maliye Bakanlığının 3 aylık iç borçlanma stratejisi** açıklanacak. Ayrıca şubat ayına ait **İTO enflasyon verisi** takip edilecek.

Haftaya sakin bir veri takvimiyle başlıyoruz.

Bugün ABD'de **bölgesel aktivite endeksleri** açıklanacak. TSİ 16.30'da, ocak ayına ait genel ekonomik aktivite ve buna bağlı olarak enflasyonist baskıyı ölçen **Chicago Fed ulusal aktivite endeksi** açıklanacak. Yılı hafif yükselerek sonlandıran endeks, geçen yılın aralık ayında 0,27 seviyesinde gerçekleşmişti. Endeks, geçen yılın en yüksek seviyesini ise şubat ayında 0,76 değeriyle görmüştü.

TSİ 18.30'da şubat ayına ait **Dallas Fed imalat sanayi aktivite endeksi** paylaşılacak. Endeks, 2019 yılı Ocak ayında 1 değerini almıştı. Aralık ayında -5,1 seviyesine kadar gerileyerek son 1 yılın ilk negatif değerini görmüştü. Dolayısıyla ocak ayında 1 değerini alarak toparlanmaya başlayan endeksin, şubat ayında yükselişine devam ederek 5,4 seviyesine yükselmesi beklenmekte.

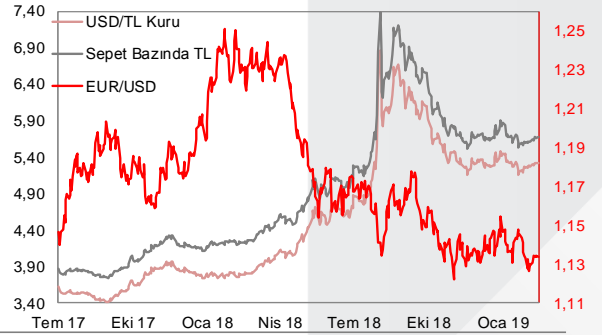
PİYASA DETAYLARI

□ Döviz Piyasası

- Artan risk iştahıyla güvenli limanlara yönelme azalırken, dolar endeksi cuma günkü kapanışının altında yeni haftaya başlangıç yapıyor. Dolar endeksi, bugün saat 9 civarı **96,4'lerde işlem görmekte**. Çin borsalarındaki güçlü yükselişle birlikte Çin Yuanı, 6,70 seviyesinin altına sarkmış durumda ve GOÜ para birimlerinde görece ılımlı hareketlerin belirleyicisi olmuş durumda.
- Türk Lirası geçtiğimiz haftayı 5,31 seviyesinden sonlandırırken; pazartesi gününe yatay bir şekilde **5,31'lerde başlangıç yapıyor**. Geçtiğimiz hafta Güney Afrika Randı, USD/TL kurundaki kısmi yukarı yönlü hareketlerde belirleyici olmuştu. Randın yeni haftaya dolar karşısında %0,4'e varan değer kazancıyla başladığını görüyoruz. Cuma günü yurtiçinde açıklanan verilere baktığımızda, reel kesim güveni şubat 4,2 puan artarak 97,2'ye yükseldi, kapasite kullanım oranı ise, bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak %74 seviyesine geriledi.
- Almanya iş dünyası güvenini gösteren IFO endeksi, şubat ayında 2014 yılından bu yana en düşük seviyeye geriledi ve Almanya ekonomisinin kısmen ivme kaybını sürdürdüğünü gösterdi. EUR/USD paritesi, Euro Bölgesi'nden gelen zayıf verilerle baskı altında kalmaya devam ediyor. Parite yeni haftaya saat 9 civarı **1,1345 seviyelerinde, geçen haftaki kapanışa göre yatay bir başlangıç yapıyor**.

	31 Ara 18	21 Şub 19	22 Şub 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
\$/TL	5,2877	5,3177	5,3176	0,0%	0,6%
€/TL	6,0524	6,0348	6,0312	-0,1%	-0,4%
Sepet*	5,6701	5,6763	5,6744	0,0%	0,1%
€/ \$	1,1469	1,1334	1,1341	0,1%	-1,1%
\$/Yen	109,56	110,69	110,68	0,0%	1,0%
\$ Endeksi	96,17	97,06	96,51	-0,6%	0,3%

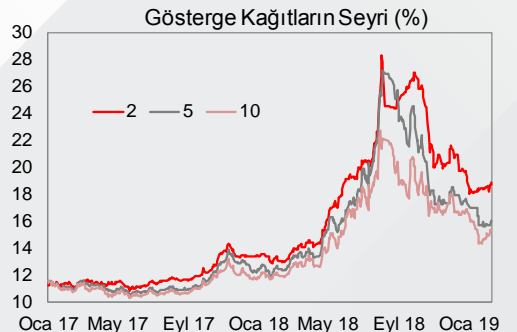
* (0,5\$+0,5€)



□ Faiz Piyasası

- Haftayı haftalık bazda 1 baz puan düşükle %2,65 seviyesinden sonlandıran ABD 10 yıllıkların faizi, risk iştahının sürmesiyle yeni haftaya %2,65 seviyelerinden başlangıç yapıyor. Tarifelerin artırılacağı 1 Mart'a yaklaşık 5 gün kala Trump'ın 1 Mart tarihini uzatabileceğinin gözlenmesi riskli varlıklara yönelmeyi artırıyor ve ABD 10 yıllıkları gibi risksiz varlıkların cazibesini azaltıyor.
- Geçtiğimiz hafta TL'nin dolar karşısındaki yaklaşık %1'lik kaybı ardından faizlerde kısmi bir yükseliş gözlemlendi. Haftalık bazda 22 baz puan yükselen 2 yıllık gösterge kağıdın bileşik faizi haftayı %18,82 seviyesinden sonlandırdı. 10 yıllık gösterge kağıdın faizi de haftalık bazda 40 baz puan yükselerek haftayı %15,32 seviyesinden sonlandırdı.

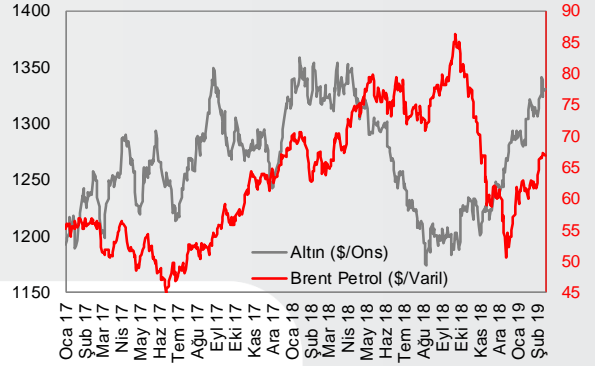
	31 Ara 18	21 Şub 19	22 Şub 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
2 Yıllık Gösterge Tahvil	19,73	18,71	18,82	0,11	-0,91
5 Yıllık Gösterge Tahvil	17,26	16,05	16,05	0,00	-1,21
10 Yıllık Gösterge Tahvil	16,48	15,37	15,32	-0,05	-1,16
USD Libor (3 Aylık)	2,81	2,65	2,65	0,00	-0,16
EUR Libor (3 Aylık)	-0,36	-0,34	-0,34	0,00	0,02
Türkiye CDS (5 Yıl Vadeli)	358,81	318,93	315,65	-3,28	-43,16
ABD 10 Yıllıkların Faizi	2,69	2,688	2,655	-0,03	-0,04
Almanya 10 Yıllıkların Faizi	0,25	0,13	0,10	-0,03	-0,15



PIYASA VERİLERİ

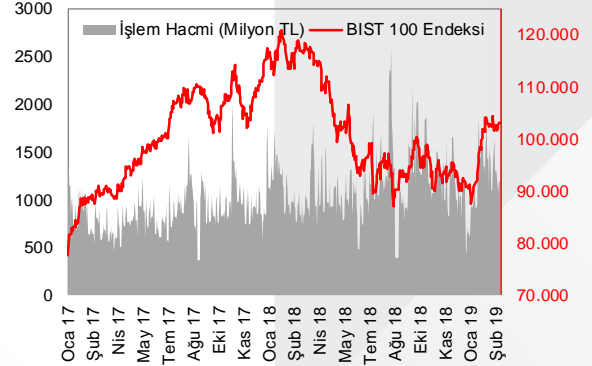
Emtia Piyasası

	31 Ara 18	21 Şub 19	22 Şub 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
Altın(\$/Ons)	1.283	1.323	1.328	0,3%	3,5%
Petrol(Brent)	53,8	67,1	67,1	0,1%	24,8%
Gümüş(\$/Ons)	15,5	15,8	15,9	0,6%	2,8%



Borsalar

	31 Ara 18	21 Şub 19	22 Şub 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
BIST-100	91.270	102.494	103.186	0,7%	13,1%
BIST-30	114.343	128.686	129.512	0,6%	13,3%
Sanayi	104.874	120.320	122.620	1,9%	16,9%
Hizmetler	71.548	75.495	74.918	-0,8%	4,7%
Mali	100.655	114.861	115.444	0,5%	14,7%
Bankalar Endeksi	117.737	134.072	133.335	-0,6%	13,2%
Dow Jones	23.327	25.851	26.032	0,7%	11,6%
S&P 500	2.507	2.775	2.793	0,6%	11,4%
DAX	10.559	11.423	11.458	0,3%	8,5%
Nikkei 225	20.015	21.426	21.527	0,5%	7,6%
Bovespa	87.887	96.932	97.886	1,0%	11,4%



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ölke	Saat (TST)	Veri	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki
25 Şub	Japonya	02:50	DFE Hizmetler (Yıllık Değişim, Ocak)	1.1%	1.1%	1.1%
		16:30	Chicago Fed Ulsal Aktivite Endeksi (Ocak)			0.27
		18:30	Dallas Fed İmalat Sanayi Aktivite Endeksi (Şubat)		5,4	1,0
26 Şub	Almanya	10:00	GfK Tüketici Güveni (Mart)		10,8	10,8
		10:45	Tüketici Güveni (Mart)			91,0
	ABD	17:00	S&P CoreLogic CaseShiller Konut Fiyat Endeksi (Yıllık, Aralık)			5,19%
		18:00	Conference Board Tüketici Güveni Endeksi (Şubat)		124,2	120,2
	18:00	Conference Board Cari Durum Endeksi (Şubat)			169,6	
	18:00	Conference Board Beklentiler Endeksi (Şubat)			87,3	
	16:30	Konut Başlangıçları (Aylık, Aralık)	-0,4%		3,2%	
	16:30	İnşaat İzletimi (Aylık, Aralık)	-2,9%		5,0% (Reviz: 4,5%)	
	17:00	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık, Aralık)			0,4%	
	18:00	Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi (Şubat)		8,0	-2,0	
18:00	Fed Başkanı Jerome Powell'in Yarıyıl Para Politikası Raporu'nu Senato Bankacılık Komitesi'ne Sunması					
Euro Bölgesi	17:30	ECB Yönetim Kurulu Üyesi Yves Mersch'in Konuşması				
	16:00	Macaristan Merkez Bankası (MNB) Faiz Kararı	0,90%		0,90%	
27 Şub	Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi (Şubat)			78,5
		13:00	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)		-7,4	-7,4
	Euro Bölgesi	13:00	Sanayi Kesimi Güven Endeksi (Şubat)		0,1	0,5
		13:00	Hizmet Kesimi Güven Endeksi (Şubat)			11,0
	11:30	ECB Yönetim Kurulu Üyesi Benoît Cœuré'in Konuşması				
	Almanya	13:00	Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) Başkanı Jens Weidmann'ın Konuşması			
		11:00	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)			114,0
	ABD	11:00	İmalat Sektörü Güven Endeksi (Şubat)			102,1
		15:00	MBA Mortgage Bayımları (22 Şubat)			-3,6%
	16:30	Öncü Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar, Aralık)		-75,3	-75,7	
18:00	Fabrika Siparişleri (Aralık)		0,9%	-0,6%		
18:00	Dayanıklı Tüketim Malları Siparişleri (Aralık)			1,2%		
18:00	Mevcut Konut Satışları (Aylık, Ocak)		-0,4%	-2,2%		
18:00	Fed Başkanı Jerome Powell'in Yarıyıl Para Politikası Raporu'nu Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'ne Sunması					
28 Şub	Japonya	04:30	BOJ Yönetim Kurulu Üyesi Governor Hiroshi Mizuki'nin Konuşması			
		10:00	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar, Ocak)			-2,67
	Türkiye	11:00	Yabancı Turist Sayısı (Yıllık, Ocak)			14,5%
		17:00	Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın 3 Aylık İç Borçlanma Stratejisi Raporunu Açıklaması			
	Çin	04:00	İmalat Sektörü PMI (Şubat)		49,5	49,5
		04:00	İmalat Dışı PMI (Şubat)		54,5	54,7
	Japonya	04:00	Bileşik PMI (Şubat)			53,2
		02:50	Sanayi Üretimi (Aylık, Ocak)		-2,5%	-0,1%
	02:50	Sanayi Üretimi (Yıllık, Ocak)		-1,2%	-1,9%	
	02:50	Perakende Satışlar (Aylık, Ocak)		-1,0%	0,9%	
02:50	Perakende Satışlar (Yıllık, Ocak)		1,1%	1,3%		
ABD	04:30	BOJ Yönetim Kurulu Üyesi Hiroshi Mizuki'nin Konuşması				
	16:30	Kişisel Tüketim (4. Çeyrek)		3,8%	3,5%	
	16:30	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) Fiyat Endeksi (Çeyreklik, 4. Çeyrek)		1,6%	1,6%	
	16:30	Yeni İşsizlik Bayımları (Bin Kişi, 23 Şubat)		220	216	
	16:30	Devam Eden İşsizlik Bayımları (Bin Kişi, 16 Şubat)			1725	
	16:30	GSYH Büyümesi (Yıllıklandırılmış Çeyreklik, 4. Çeyrek)		2,5%	3,4%	
	17:45	Chicago PMI (Şubat)		58,2	56,7	
	19:00	Kansas City Fed İmalat Sanayi Aktivite Endeksi (Şubat)			5,0	
	16:00	Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida'nın Konuşması				
	16:50	Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic'in Konuşması				
20:15	Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker'in Konuşması					
Hindistan	15:00	GSYH Büyümesi (Yıllık, 3. Çeyrek)		6,9%	7,1%	
	02:50	Güney Kore Merkez Bankası (BOK) Faiz Kararı		1,75%	1,75%	
Almanya	16:00	TÜFE (Aylık Değişim, Şubat)		0,5%	-0,8%	
	16:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Şubat)		1,5%	1,4%	
İngiltere	03:01	GfK Tüketici Güveni (Şubat)		-15	-14	
	10:45	DFE (Aylık Değişim, Şubat)			-1,1%	
Fransa	10:45	DFE (Yıllık Değişim, Şubat)			1,2%	
	10:45	TÜFE (Aylık Değişim, Şubat)			-0,4%	
10:45	TÜFE (Yıllık Değişim, Şubat)			1,2%		
İtalya	10:45	GSYH Büyümesi (Detaylı, Çeyreklik, 4. Çeyrek)		0,3%	0,3%	
	10:45	GSYH Büyümesi (Detaylı, Yıllık, 4. Çeyrek)			0,9%	
1 Mar	Türkiye	13:00	TÜFE (Aylık Değişim, Şubat)			0,1%
		13:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Şubat)			0,9%
Çin	Türkiye	10:00	İmalat Sektörü PMI (Şubat)			44,2
		11:00	İTO İstanbul Perakende Fiyatlar Enflasyonu (Şubat)			1,14%
	Çin	04:45	İhracat (Ticaret Bakanlığı, Milyar Dolar, Şubat)			13,1
		04:45	Calvin İmalat PMI (Şubat)		48,5	48,3
	Hindistan	08:00	Nikkei İmalat PMI (Şubat)			53,9
		02:30	İşsizlik Oranı (Ocak)		2,4%	2,4%
	Japonya	03:30	Nikkei İmalat Sektörü PMI (Şubat)			48,5
		02:50	Japonya Şirket Karları (4. Çeyrek)			2,2%
	02:50	Japonya Şirket Satışları (4. Çeyrek)			6,0%	
	08:00	Tüketici Güven Endeksi (Şubat)		41,6	41,9	
ABD	17:45	Markit İmalat PMI (Şubat)			53,7	
	18:00	ISM İmalat Endeksi (Şubat)		56,0	56,6	
	18:00	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi (Şubat)		95,6	95,5	
	18:00	Michigan Üniversitesi Cari Durum Endeksi (Şubat)			110,0	
	18:00	Michigan Üniversitesi Beklentiler Endeksi (Şubat)			86,2	
	16:30	Kişisel Gelirler (Ocak)		0,3%	0,2%	
	16:30	Kişisel Harcamalar (Aralık)		0,3%	0,4%	
	16:30	Reel Kişisel Harcamalar (Aralık)			0,2%	
	16:30	Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) Deflatör (Aylık, Aralık)		0,0%	0,1%	
	16:30	Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) Deflatör (Yıllık, Aralık)		1,7%	1,9%	
16:30	Çekirdek PCE Deflatör (Aylık, Aralık)		0,1%	0,1%		
16:30	Çekirdek PCE Deflatör (Yıllık, Aralık)		1,9%	1,9%		
00:30	Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester'in Konuşması					
21:15	Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic'in Konuşması					
Euro Bölgesi	12:00	Markit İmalat Sektörü PMI (Şubat)		49,2	49,2	
	13:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Şubat)		1,5%	1,4%	
Almanya	13:00	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim, Şubat)				
	11:55	İşsizlik Oranı (Ocak)		7,9%	7,9%	
İtalya	11:55	Markit İmalat Sektörü PMI (Şubat)		47,6	47,6	
	10:00	İthalat Fiyatları (Aylık, Ocak)			-1,3%	
10:00	İthalat Fiyatları (Yıllık, Ocak)			1,6%		
11:55	İşsizlik Oranı (Mevsimsel olarak Ajusted, Şubat)		5,0%	5,0%		
Fransa	11:45	Markit İmalat Sektörü PMI (Şubat)		47,4	47,8	
	12:00	İşsizlik Oranı (Ocak)			10,3%	
İngiltere	13:00	Bölge Dengesi (Milyar Euro, Şubat)			1,4	
	11:50	GSYH Büyümesi (Yıllık, 2018)			1,5% (Reviz: 1,6%)	
Kanada	17:30	Markit İmalat Sektörü PMI (Şubat)		51,4	51,4	
	17:30	Markit İmalat Sektörü PMI (Şubat)		52,2	52,8	
Rusya	16:30	İmalat Sektörü PMI (Şubat)			53,0	
	09:00	GSYH Büyümesi (Yıllıklandırılmış, 4. Çeyrek)			2,0%	
			Markit İmalat Sektörü PMI (Şubat)		50,9	

Kaynak: Reuters, Bloomberg

UYARI: Bu bülten Ziraat Bankası tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece Bankamız müşterilerini bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülteinde yer alan veriler ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler Bankamızın izni olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayılanamaz.