

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Gamze Can

gamze.can@isbank.com.tr

ECB sözlü yönlendirmesinde ton değiştirdi.

ABD ve Kuzey Kore arasında müzakere ihtimali...

Dün Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) para politikası toplantısı takip edildi. ECB faiz oranlarında ve varlık alım programında beklenildiği üzere değişiklik yapmazken, toplantı sonrasında yayımladığı nottan "gerekmesi halinde varlık alım tutarının artırılabilirliği" ifadesini çıkardı. Bununla birlikte, "varlık alımlarının gerekli görülmesi durumunda daha uzun bir süre devam edebileceği"ne dair söylem korundu. Başkan Draghi toplantı sonrasında yaptığı konuşmasında sözlü yönlendirmedeki değişiklik kararının oy birliğiyle alındığını ifade etti. Enflasyonda arzu edilen yukarı yönlü ivmenin henüz yakalanmamış olduğunun altını çizen Draghi, enflasyonun yılın geri kalanında %1,5 civarında seyredeceğini öngördüklerini belirtti.

ECB'nin 2018-2020 dönemini kapsayan makroekonomik tahminlerinde de önemli bir düzeltme yapmadığı görüldü. Merkez Bankası 2018 ve 2020'ye ilişkin sırasıyla %1,4 ve %1,7 olan enflasyon tahminlerini değiştirmeyen, 2019'a ilişkin öngörüsünü 0,1 puan aşağı çekerek %1,4'e revize etti. Bu yıla ilişkin büyüme tahminini %2,3'ten %2,4'e yükselten ECB, 2019 ve 2020 büyüme tahminlerini sırasıyla %1,9 ve %1,7'de bıraktı.

Mart başından bu yana piyasaların odağında yer alan ABD'deki gümrük vergisi artırımı haberleri dün de yakından izlendi. Trump, Meksika ve Kanada ile yapılan ticaret hariç tutulmak üzere çelik ve alüminyum ithalatına sırasıyla %25 ve %10 gümrük vergisi getiren düzenlemeyi imzaladı. Bu paralelde küresel ticaretin ve emtia fiyatlarının nasıl etkileneceğine yönelik tartışmalar sürüyor. Öte yandan gümrük vergisi artırımı sürecine dair ülke bazında müzakere seçeneği gibi görece daha ılımlı açıklamaların gündeme gelmesiyle birlikte yatırımcıların konuya ilişkin endişelerinin bir miktar dindiği görülüyor. ABD borsaları dün olumlu performans kaydetti. Bu sabah Asya piyasalarında da güçlü bir görünüm hâkim oluyor. Bu gelişmede Kuzey Kore Devlet Başkanı Kim'in nükleer silah denemelerini durdurma taahhüdü vermesi ile Trump'ın Kim'le görüşmeyi kabul etmesi de etkili oluyor.

Moody's'in not indiriminin ardından dün yurt içi piyasalarda genel olarak zayıf bir seyir izlendi. BİST-100 endeksi %0,2'lik düşüşle kapanırken, 2 yıllık gösterge tahvilin faizi 18 baz puan artışla günü %13,50 düzeyinden tamamladı. EUR/TL, EUR/USD paritesindeki yükselişe de bağlı olarak gün içerisinde 4,7434 ile tarihi yüksek seviyesini gördü. USD/TL'de günlük bazda %0,8 yükseliş kaydetti.

Küresel piyasalarda bugün gözler ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisinde olacak.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	2.125	0,44 ↑
MSCI GOÜ	1.195	0,51 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	579	0,53 ↑
Dow Jones	24.895	0,38 ↑
S&P 500	2.739	0,45 ↑
Euro Stoxx 50	3.413	1,06 ↑
Shanghai*	3.293	0,14 ↑
Nikkei*	21.438	0,33 ↑

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,2329	0,60 ↓
USD/JPY	106,09	0,10 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	63,6	1,20 ↓
Altın (USD/ons)	1.321	0,37 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvilleri*	%2,86	3 bp ↓
CDS-TR (5-Y)	168	1 bp ↓

(\*) 10-Y

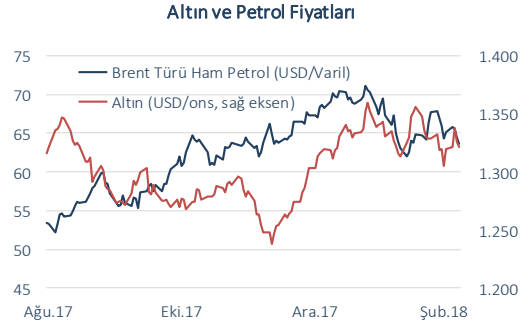
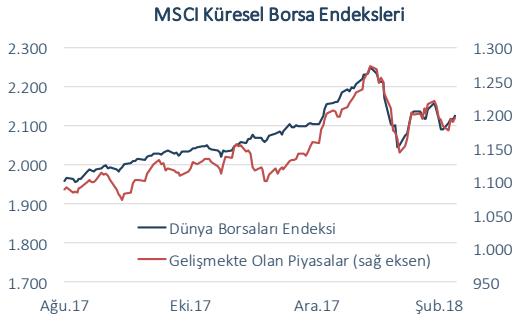
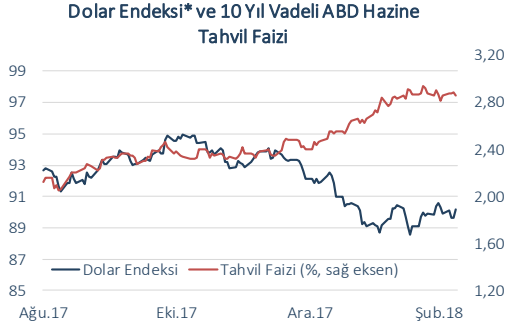
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	116.567	0,24 ↓
USD/TL	3,8243	0,78 ↑
Euro/TL	4,7148	0,18 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%13,50	18 bp ↑

Tahminlerimiz	2017	2018
Büyüme (%)	7,0	4,1
Cari Açık/GSYH (%)	5,2	5,1
Enflasyon (%)	11,9*	10,2

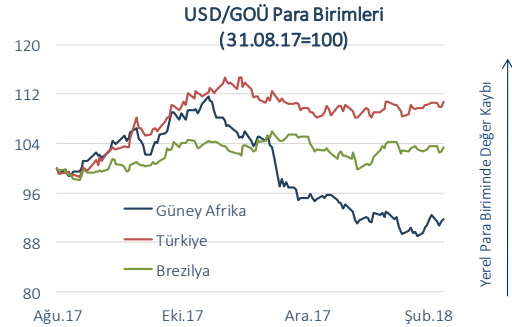
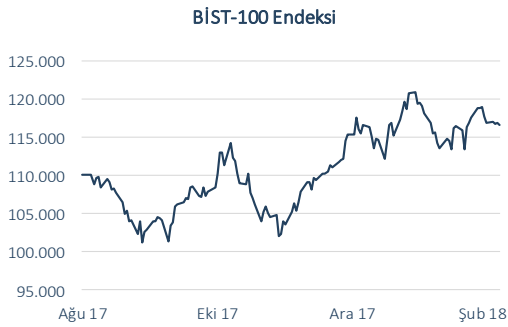
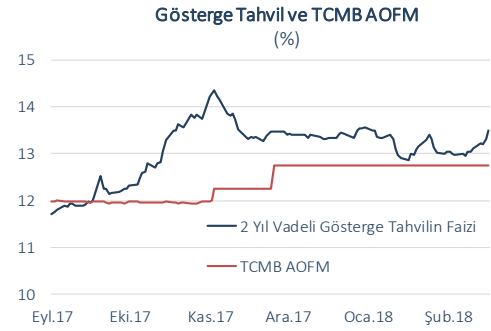
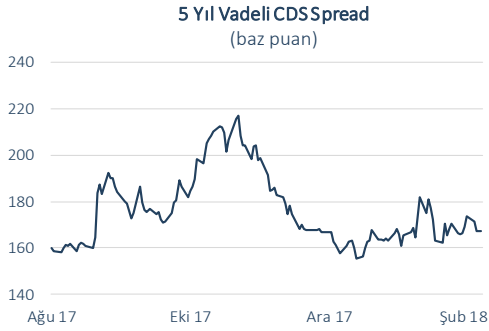
(\*) Gerçekleşme

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ECB PPK Toplantısı	Mart	-	-	ABD Tarım Dışı İstihdam	Şubat	200 bin	200 bin
ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Mart-I	220 bin kişi	231 bin kişi	ABD İşsizlik Oranı	Şubat	%4	%4,1
				İngiltere Sanayi Üretimi	Ocak	%1,5	-%1,3
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	-	-	-	-

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(\*) Endeksteeki artış ABD dolarının değer kazandığını gösterir.  
Kaynak: Datastream, Reuters, TCMB, TÜİK

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

**YASAL UYARI**

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.