

Virüste vaka sayısı global çapta 1 milyon sınırını aştı. Çin’de semptomsuz vaka görüldüğü haberi risk iştahını olumsuz etkiliyor. Bu çerçevede risk iştahı yeni güne sınırlı negatif başlıyor. ABD borsaları dün yüzde 2 civarında yükselişle kapattı. ABD vadeliileri ise yüzde 1 civarında eksi, Çin, Hong Kong yüzde yarım eksi, Japonya hafif artı.

Petrol fiyatlarında dün yüzde 20 civarında yükselişler görüldü. Trump’ın Rusya ve Arabistan’ın birkaç gün içinde bir araya geleceklerini açıklaması bu artışın gerekçesi oldu. Bugün ise dünkü kazançların bir kısmı geri veriliyor. Bu hem teknik gerekçelere(kar satışı) hem de tarafların görüşeceğine yönelik oluşan beklentinin gerçekten pratiğe dönüşüp dönüşmeyeceğine yönelik endişelere bağlı diye düşünüyoruz. Suudi Arabistan OPEC+ üyelerini acil toplantıya çağırıldı. Rusya ‘adil anlaşma’ olmasını talep ediyor; yani tüm üyeler üretim kısın istiyor.

ABD’de işsizlik sigortasına başvuranların sayısı haftalık olarak açıklanır. Son iki haftada yaklaşık 10 milyon kişinin işsiz kaldığını ortaya koydu. Bugün ise Mart ayına ait istihdam veri seti açıklanacak. Geçen ay kaç kişinin istihdam edildiğine, ortalama saatlik ücretlerin artıp-artmadığına, işsizlik oranına dair verileri göreceğiz.

Virüsün etkisi Asya’da belirgin azalırken, AB’de tepe noktalarında seyrediyor. Amerika’da ise virüs yayılımını artırıyor. İtalya’da vaka sayısı artışında bir miktar yavaşlama olduğunu belirtelim.

Virüsle mücadelenin iki sac ayağı var. Biri virüsle doğrudan mücadele. Diğeri virüsün mali-ekonomik etkileri ile mücadele. Atılan adımların başarılı olacağını düşünüyoruz. Ana çözümün ‘hastalığın yayılmasını durdurmak ve minimize etmek’ olduğu fikrimizi koruyoruz. Bir sonraki aşama ise salgını tamamen geride bırakmak.

Salgının ekonomiye/şirketlere olan etkisinin boyutunu **makro veriler/şirket bilançoları** ortaya koyacak. Yarın ABD tarım dışı istihdam verisi açıklanacak.

Piyasalarda iyimser fiyatlama için salgınla ilgili net olumlu gelişmeler olması gerektiğini düşünüyoruz. **Virüse dair endişeler azaldıkça merkezlerin-hükümetlerin açıkladıkları paketlerin daha fazla satın alınacağını düşünüyoruz.**

Virüsün etkileri ile mücadele kapsamında global çapta genişleyici para ve maliye politikası izleniyor. Buna paralel politikalar bizde de izleniyor. Faiz indirimi ve hükümet tarafı destek paketi adımları atıldı. Ticari faaliyetleri, likiditeyi desteklemek için adımlar atılmaya devam edildiğini belirtelim. Bizde korona-virüs rakamlarını artış kaydetmesi lokal varlıkları biraz olumsuz etkiliyor.

Mart ayı TÜFE verisi beklentilere(0,50%) paralel gerçekleşti(0,57%). Böylece yıllık enflasyon birkaç aylık yükselişin ardından düşüş kaydetmiş oldu. Şubat sonu 12,37% idi, Mart sonu 11,86% oldu. İçinde bulunduğumuz süreçte **petrol fiyatlarındaki gevşeme, kurlardaki artış, arz-talep şoku** enflasyonu etkileyen ana unsurlar konumunda.

Orta vadede global piyasalarda gevşek para politikasının yarattığı dinamiğin **artarak süreceğini** düşünüyoruz. Kısa vadede ise korona virüsüne paralel yaşanan salgın endişeleri ve salgının küresel büyümeye olası etkilerinin fiyatlamalara yansıtacağı kanaatindeyiz.

<b>UsdTry</b> ↓ 6,66 -0,72%	<b>EurTry</b> ↓ 7,23 -1,49%	<b>2 Yıllık Gösterge Tahvil</b> ↑ 12,34 0,51	<b>10 Yıllık Gösterge Tahvil</b> ↑ 13,94 0,28	<b>BIST100</b> ↑ 89.511 0,48%
--------------------------------	--------------------------------	---	--	----------------------------------

### Usd/TL:

Küresel çapta Usd talebi Dolar Endeksini yukarı taşıyor. Birkaç gündür 100 seviyesini aşamayan endeks bu sabah 100,30 seviyesinde bulunuyor.

Virüs sağlık ve ekonomi dışındaki konuları(jeopolitik) gündem dışına taşıdı diyebiliriz. Suriye-Libya, ABD yaptırımları gibi konular gündemin arkasına düşmekle birlikte varlığını koruyor.

Global çapta faiz indirimi-parasal genişleme adımları TL için olumlu yorumlanabilir. **Ancak** öncesinde piyasadaki dalgalanmanın azalması gerektiğini düşünüyoruz.

**Piyasadaki panik/oyunluk azaldıkça gelişmekte olan ülke para birimleri üzerindeki baskı azalabilir.**

**Lokal tarafta korona-virüs yayılımının artmasını TL için olumsuz unsur olarak değerlendiriyoruz. Bir diğer faktör ise Usd'nin globalde güçlü olması ve tüm gelişmekte olan ülke paralarını zayıflatması.**

Usd/TL paritesi bu sabah 6,685 civarında işlem görüyor. 6,72 ve 6,75 direnç, 6,64 ve 6,59 destek konumunda. Yatay-sınırlı yukarı seyir bekliyoruz.

### Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite için de geçerli. Parite bu sabah 7,247 civarında işlem görüyor. 7,27 ve 7,31 direnç; 7,21 ve 7,17 seviyeleri destek konumunda. Yatay-sınırlı aşağı seyir bekliyoruz.

### TL Tahvil/Bono:

Virüsün büyümelere etkisi yavaşlatıcı yönde. Diğer yandan merkez bankaları faizlerini indirmiyorlar. Diğer yandan enflasyon baskısı da yok. Bu yapı tahvil faizlerinde yönü aşağı tayin eder. Gelişmekte olan ülke tahvillerinin de aşağı yönde hareket etmesi için **piyasalardaki oynaklığın azalması gerektiğini** düşünüyoruz. Diğer yandan virüsün etkilerini bertaraf etmek maksadı ile hükümetlerin kesenin ağzını açması borçlanmak anlamına geliyor. Bu tahvil faizlerini yukarı çekebilir. Henüz bunu odağa alma aşamasında değiliz.

Şubat ayı sonu itibarı ile 12,37% olan enflasyon Mart ayı sonu itibarıyla 11,86% seviyesine indi. Sonuç piyasa beklentisine yakın gerçekleşti.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla -51 baz puan artışla- %12,34 ve -28 baz puan artışla- %13,94 ile tamamladılar. Verim eğrisi dik konumda.

### Hisse Senedi:

Tepki sürecinin güç kazanması için 92,500 direncinin aşılması gerekiyor. Endeksin kısa vadeli teknik yapısını incelediğimizde, 87,000 üzerinde oluşan yukarı atakların sürdüğünü gözlemliyoruz. Bankacılık sektör endeksinin BIST rölatif performansının zayıf kaldığı piyasada, seans içi yukarı atakların şu aşamada başarısız kalması dikkat çekiyor. Global piyasalardaki toparlanma paralelinde güne yukarı eğilimini sürdürme çabasıyla başlayacak olan endekste, 90,500 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. 90,500 üzerindeki hareketlerde ise bir üst noktada bulunan 92,500 seviyesini kısa vadeli ana direnç noktası olarak alıyoruz. Endeksin yukarı ataklarında güç kazanabilmesi için 92,500 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda zayıf seyrin güç kazanarak önümüzdeki günlerde sırasıyla 95,000, 97,500 ve 99,000 seviyelerinin test edilebileceğini düşünüyoruz.

Geri çekilmelerde 87,000 desteğini yakından izlemeyi sürdüreceğimiz piyasada, bu noktanın aynı zamanda gün içi pozisyonlar için stop loss olarak almaya devam ediyoruz. 87,000 altındaki olası hareketlerin ise piyasada yeniden aşağı baskı unsuru yaratabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

<b>EurUsd</b> ↓ 1,0840 -0,94%	<b>GbpUsd</b> ↓ 1,2378 -0,10%	<b>ONS Altın</b> ↑ 1.610 1,59%	<b>CDS 5Y</b> ↑ 616 17	<b>ABD 10 Yıllık</b> ↑ 0,59 0,01
----------------------------------	----------------------------------	-----------------------------------	---------------------------	-------------------------------------

### Eur/Usd:

Trump'ın virüsün ABD'de yol açabileceği kayıplara ilişkin yaptığı açıklama, globalde vaka sayısının 1 milyonu aşması, Çin'de semptomsuz vaka görülmesi güvenli liman talebini artırdı. Bu sebeple Usd talep görüyor. Yeni gün ise sınırlı negatif başlıyor. Dolar Endeksi bu sabah ise 100,30 civarında işlem görüyor. Usd talep artışı bir miktar artabilir.

Parite bu sabah 1,083 seviyelerinde işlem görüyor. 1,085 ve 1,092 direnç olarak öne çıkabilir, 1,077 ve 1,072 destek konumunda. Yatay seyir bekliyoruz.

### Gbp/Usd:

Trump'ın virüsün ABD'de yayılımına ilişkin açıklamaları, globalde vaka sayısının 1 milyonu aşması, Çin'de semptomsuz vaka görülmesi küresel risk iştahını baskılıyor. Usd biraz alıcılı seyir izliyor. Bu sabah küresel piyasalarda biraz negatif bir seyir söz konusu.

Gündem nedeniyle konuşulmasa da İngiltere bir yandan da Brexit sürecini tamamlamak durumunda.

Parite bu sabah 1,238 seviyesinde işlem görüyor. 1,243 ve 1,248 seviyeleri direnç, aşağıda 1,235 ve 1,23 seviyeleri destek görevi üstlenebilir. Yatay bekliyoruz.

### Euro/Gbp:

Gbp/Usd'deki ifadelerimiz Eur/Gbp için de geçerli. İngiltere hükümetinin virüse karşı tutumunu değiştirmesini Gbp açısından olumlu karşıyoruz.

Parite bu sabah 0,874 seviyelerinde işlem görüyor. 0,878 ve 0,882 direnç ve 0,87 ve 0,866 seviyeleri destek olarak öne çıkabilir. Yatay-sınırlı aşağı seyir bekliyoruz.

### Altın:

Merkez bankalarının-hükümetlerin piyasaya sağladıkları destekler risk iştahını olumlu etkiliyor. Ancak virüse dair endişeler/riskler varlığını koruyor. Trump'ın virüsün ABD'de yol açabileceği kayıplara ilişkin açıklamaları, globalde vaka sayısının 1 milyonu aşması, Çin'de semptomsuz vaka görülmesi risk iştahını olumsuz etkiliyor. Piyasa dinamiği normalleştiğçe Altının rahatlayacağını düşünüyoruz.

Salgına ilişkin olumlu/olumsuz gelişmeler hareket yaratıyor. Altına olan talebin varlığını korumasını bekliyoruz.

Altın bu sabah 1.610 Usd seviyelerinde işlem görüyor. 1.620 ve 1.635 Usd yukarıda direnç; 1.600 ve 1.595 aşağıda destek konumunda. Altın'da orta-uzun vadeli olumlu görüşümüzü korumaya devam ediyoruz.

### Eurobond:

Virüs kaynaklı endişeler sürüyor. Küresel tahvil faizlerinin aşağı gelmesi Türkiye Eurobondlarını da olumlu etkileyebilir. **Ancak öncesinde panik havasının yatışması gerekir fikrindeyiz. Piyasa normalleştiğçe Türkiye eurobond faizlerinin gevşeyeceğini düşünüyoruz.**

Globalde ise korona-virüs bulaşma/yaygınlaşma seyrine bağlı olarak piyasanın yön bulacağını düşünüyoruz. ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,58 seviyesinde işlem görüyor.

Türkiye eurobondları dün negatif seyir izledi. Kısa vadeli -0,41 civarında; orta vadeli -0,44 civarında, uzun vadeli ise -0,65 ile 0,11 Usd civarında birim fiyat değişimi oldu. Yıllık verimler sırasıyla %7,86, %8,73 ve %8,45 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS 613 civarında.

Büyük resimde, majör merkez bankalarının FED ve ECB başta olmak üzere güvercin politikanın **artarak süreceğine** dair açıklamaları, küresel tahvil faizlerinin baskılanması, Türkiye eurobondları için 'olumlu' yorumlanabilir. Lokalde ve globalde korona-virüs fiyatlamada ana konu.

- 10:00 **TR - TÜFE (beklenti: %0.50 önceki: %0.35)**  
 10:00 TR - TÜFE yıllık ( beklenti: %11.80 önceki: %12.37)  
 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %10.40 önceki: %9.97)  
 10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %9.26)  
 15:30 **ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: -81.000 önceki: 273.000)**  
 15:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %3.9 önceki: %3.5)  
 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %0.2 önceki: %0.3)  
 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç yıllık (beklenti:%3.0 önceki: %3.0)  
 15:30 ABD - Katılım Oranı (önceki: %63.4)  
 17:00 **ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 48 önceki: 57.3)**

<b>Pariteler</b>	<b>2 Nisan 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Usd/TL	6.66	5.95	5.29	3.79	3.53
Eur/TL	7.22	6.67	6.06	4.55	3.71
Eur/Usd	1.0844	1.1218	1.146	1.201	1.053
Gbp/Usd	1.2383	1.3246	1.275	1.350	1.233
<b>Tahvil ve Bono</b>	<b>2 Nisan 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	12.34	11.78	19.73	13.40	10.63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13.94	12.21	16.48	11.74	11.42
Türkiye CDS (baz puan)	616	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0.59	1.92	2.68	2.41	2.45
<b>Hisse Senetleri</b>	<b>2 Nisan 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
BİST - 100 Endeksi	89.511	114.425	91.270	115.333	78.139
BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6.83	8.49	7.0	11.0	9.5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.160.190	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	839	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	21.413	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	7.487	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	2.527	3.231	2.507	2.674	2.239
<b>Emtia</b>	<b>2 Nisan 2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Altın (TL)	344.83	290.29	218.13	158.83	131.27
Altın (Usd)	1.611	1.518	1.282	1.303	1.150

<b>Değişimler</b>					
<b>Pariteler (%)</b>	<b>2020 Dönemsel</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Usd/TL	11.9	12.4	39.8	7.2	20.9
Eur/TL	8.2	10.0	33.3	15.2	17.2
Eur/Usd	-3.3	-2.1	-4.6	14.1	-3.0
Gbp/Usd	-6.5	-2.1	-5.6	14.1	-16.3
<b>Tahvil ve Bono (baz puan)</b>	<b>2020 Dönemsel</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
TL Gösterge Bono	56	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	173	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	334	-80	134	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-133	-76	27	-4	18
<b>Hisse Senetleri (%)</b>	<b>2020 Dönemsel</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
BİST - 100 Endeksi	-21.8	25.4	-20.9	47.6	8.9
BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-19.5	21.4	-36.3	16.1	-25.1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-22.8	21.0	-20.9	47.3	8.0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-24.8	15.9	-16.6	37.0	6.4
Dow Jones Endeksi	-25.0	6.1	8.8	25.1	13.4
Nasdaq Endeksi	-16.6	35.2	-4.2	25.1	7.4
S&P Endeksi	-21.8	28.9	-6.3	19.4	9.5
<b>Emtia (%)</b>	<b>2020 Dönemsel</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Altın (TL)	18.8	33.1	37.3	21.1	31.9
Altın (Usd)	6.1	18.4	-1.6	13.6	8.4

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Banka) tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Grubu ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmemekte olup; işbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.