

Piyasalar, virüsün yayılımının azalma sinyali vermesinden, ekonomilere destek paketlerinden moral buluyor.

Dün, AB maliye bakanları 540 milyar Eur tutarında mali destek için anlaştı, OPEC+ günlük 10 milyon varil arz kesintisi kararı aldı. FED 2,3 trilyon Usd tutarın yeni destek paketi açıkladı. ABD yönetiminin ek mali destek paketinin Senato'daki görüşmelerinde ise ilerleme sağlamadı. Özetle merkez bankaları ve hükümetler 2. dalga destek paketleri ile piyasaya olan yaklaşımlarını güçlendiriyorlar.

Powell dün yaptığı konuşması 15 Mart'taki FED açıklamalarına paralel oldu. Bu sebeple piyasalarda hareket yaratmadı.

ABD borsaları dün yüzde 1'in üzerinde değer artışı ile kapattı. Bugün ABD, AB piyasaları kapalı. Asya'da Çin yüzde 1 civarında eksi, Japonya yüzde 1'e yakın artı. Ons-altın 1.697 Usd civarında; Dolar Endeksi 99,50 civarında işlem görüyor. Dün gelişmekte olan ülke varlıkları pozitif bir gün geçirdi.

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. Piyasalarda belirgin/kalıcı iyimser fiyatlama için salgınla ilgili net olumlu gelişmeler olması gerektiği kanaatindeyiz. **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. Ticari faaliyetleri, likiditeyi destekleyici adımlar atılıyor. **ABD, AB piyasalarının kapalı olması nedeniyle lokal piyasalar sakin bir gün geçirebilir.**

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.

UsdTry ↓ 6,70 -1,16%	EurTry ↓ 7,34 -0,46%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 12,17 -0,15	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 13,43 -0,78	BIST100 ↑ 95.834 2,80%
--------------------------------	--------------------------------	--	---	----------------------------------

Usd/TL:

FED dün 2.3 trilyon Usd tutarında yeni destek paketi açıkladı. AB maliye bakanları 540 milyar Eur tutarındaki destek paketi için anlaştı. Dolar Endeksi baskılanıyor. Endeks dün 100,30 civarında iken bu sabah 99,50 seviyesinde bulunuyor. Gelişmekte ülke para birimleri değerlendirildi.

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.

Usd/TL paritesi bu sabah 6,69 civarında işlem görüyor. 6,70 ve 6,743 direnç, 6,766 ve 6,62 destek konumunda. Yatay seyir bekliyoruz.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite için de geçerli. Parite bu sabah 7,32 civarında işlem görüyor. 7,335 ve 7,37 direnç; 7,3 ve 7,27 seviyeleri destek konumunda. Yatay seyir bekliyoruz.

TL Tahvil/Bono:

Virüsün büyümelere etkisi yavaşlatıcı yönde. Diğer yandan merkez bankaları faizlerini indiriyorlar. Diğer yandan enflasyon baskısı da yok. Bu yapı tahvil faizlerinde yönü aşağı tayin eder.

Gelişmekte olan ülke tahvillerinin de aşağı yönde hareket etmesi için ilkten **piyasalardaki oynaklığın azalması gerektiğini** düşünüyoruz. Lokal tarafta ise kurlardaki yükseliş ise kur geçişkenliği nedeniyle enflasyonu artırıcı etki yapabilir.

Diğer yandan virüsün etkilerini bertaraf etmek maksadı ile hükümetlerin kesenin ağzını açması borçlanmak/bütçe bozulması anlamına geliyor. Bu tahvil faizlerini yukarı çekebilir. Henüz bunu odağa alma aşamasında değiliz.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla -15 baz puan düşüşle- %12,17 ve -88 baz puan düşüşle- %13,43 ile tamamladılar. Verim eğrisi dik konumda.

Hisse Senedi:

Global piyasaların kapalı olduğu haftanın son işlem gününde, ilk önemli destek noktası olarak 95,000 seviyesini izliyoruz. Seans içi gerilemelerini 92,000 desteği üzerinde karşılamayı başlarken yukarı ataklarını sürdüren piyasada, dün 95,000 seviyesinde bulunan direnç noktasının aşıldığını gözlemliyoruz.

Bugün Paskalya öncesi kutlanacak olan "Kutsal Cuma" tatili nedeniyle ABD ve Avrupa'da piyasalar kapalı olacak. Gün içerisinde destek konumuna dönüşen 95,000 seviyesini destek alacak hareketin, piyasada bir üst hedef olarak izlediğimiz 97,500 seviyesini hedefleyecek atakların devamını getireceğini düşünüyoruz.

Endekste şu aşamada devam eden tepki süreci kapsamında, bir alt destek olarak aldığımız 92,500 seviyesinin yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

EurUsd  1,0939 0,74%	GbpUsd  1,2463 0,76%	ONS Altın  1.697 2,90%	CDS 5Y  547 -61	ABD 10 Yıllık  0,73 -0,02
--	--	--	---	---

Eur/Usd:

FED 2,3 trilyon Usd tutarında yeni destek paketi açıkladı. AB maliye bakanları ekonomiye destek için 540 milyar Eur paket üzerinde anlaştı. Dolar Endeksi bu sebeple aşağı iniyor. Endeks dün 100,30 seviyelerinde iken bu sabah 99,50 civarında bulunuyor. Bugün AB ve ABD piyasaları kapalı olacak.

Parite bu sabah 1,094 seviyelerinde işlem görüyor. 1,097 ve 1,104 direnç olarak öne çıkabilir, 1,09 ve 1,086 destek konumunda. Yatay seyir bekliyoruz.

Gbp/Usd:

FED'in yeni paket açıklaması, AB maliye bakanlarının anlaşma sağlaması Usd'yi zayıflatıcı etki yapıyor. İngiltere başbakanının hastanedeki tedavisinin iyiye gittiği belirtiliyor.

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

Parite bu sabah 1,2465 seviyesinde işlem görüyor. 1,248 ve 1,254 seviyeleri direnç, aşağıda 1,242 ve 1,238 seviyeleri destek görevi üstlenebilir. Yatay bekliyoruz.

Euro/Gbp:

Gbp/Usd'deki ifadelerimiz Eur/Gbp için de geçerli.

Parite bu sabah 0,878 seviyelerinde işlem görüyor. 0,88 ve 0,884 direnç ve 0,874 ve 0,87 seviyeleri destek olarak öne çıkabilir. Yatay seyir bekliyoruz.

Altın:

Faizi sıfır mertebesine inmiş ve miktarı artırılmış para var piyasalarda. Öte yandan virüsün yol açtığı sağlık, ekonomik başlıklı sorunlar söz konusu. **Piyasa dinamiğinin Altın lehine olduğunu düşünüyoruz.**

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

Altın bu sabah 1.697 Usd seviyelerinde işlem görüyor. 1.705 ve 1.730 Usd yukarıda direnç; 1.685 ve 1.673 aşağıda destek konumunda. Altın'da orta-uzun vadeli olumlu görüşümüzü korumaya devam ediyoruz.

Eurobond:

Piyasada dünkü haber akışı gelişmekte olan ülke varlıklarını rahatlatmış.

Büyük resimde ise virüs kaynaklı endişeler sürüyor. Küresel tahvil faizlerinin baskılanması Türkiye Eurobondlarını da olumlu etkileyebilir. **Ancak öncesinde belirsizliğin azalma sinyali vermesi gerektiği fikrindeyiz. Piyasa normalleştikçe Türkiye eurobond faizlerinin gevşeyeceğini düşünüyoruz.**

Globalde ise korona-virüs bulaşma/yaygınlaşma seyrine bağlı olarak piyasanın yön bulacağını düşünüyoruz. ABD 10 yıllık tahvil faizi %0,72 seviyesinde işlem görüyor.

Türkiye eurobondları dün pozitif seyir izledi. Kısa vadeli 1,56 Usd civarında; orta vadeli 4,62 Usd civarında, uzun vadeli ise 4,24-6,06 Usd civarında birim fiyat değişimi oldu. Yıllık verimler sırasıyla %7,22, %7,49 ve %7,49 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS 547 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 olmayı sürdürüyor.

- Avrupa ve ABD piyasaları kutsal Cuma günü nedeni ile kapalı

04:30 Çin TÜFE (beklenti:%4.9 önceki: %5.2)

10:00 TR - İşsizlik Oranı (önceki: %13.7)

15:30 ABD - TÜFE (beklenti: %-0.3 önceki: %0.1)

15:30 ABD - Çekirdek TÜFE (beklenti: %0.1 önceki: %0.2)

15:30 ABD - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %2.3 önceki: %2.3)

Pariteler	9 Nisan 2020	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	6.70	5.95	5.29	3.79	3.53
Eur/TL	7.33	6.67	6.06	4.55	3.71
Eur/Usd	1.0937	1.1218	1.146	1.201	1.053
Gbp/Usd	1.2464	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil ve Bono	9 Nisan 2020	2019	2018	2017	2016
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	12.17	11.78	19.73	13.40	10.63
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13.43	12.21	16.48	11.74	11.42
Türkiye CDS (baz puan)	547	282	362	168	273
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	0.73	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	9 Nisan 2020	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	95.834	114.425	91.270	115.333	78.139
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7.33	8.49	7.0	11.0	9.5
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.244.136	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	888	1.115	962	1.154	845
Dow Jones Endeksi	23.719	28.538	26.903	24.719	19.765
Nasdaq Endeksi	8.154	8.973	6.635	6.923	5.380
S&P Endeksi	2.790	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	9 Nisan 2020	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	365.31	290.29	218.13	158.83	131.27
Altın (Usd)	1.697	1.518	1.282	1.303	1.150

Değişimler					
Pariteler (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Usd/TL	12.5	12.4	39.8	7.2	20.9
Eur/TL	9.8	10.0	33.3	15.2	17.2
Eur/Usd	-2.5	-2.1	-4.6	14.1	-3.0
Gbp/Usd	-5.9	-2.1	-5.6	14.1	-16.3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
TL Gösterge Bono	39	-795	633	277	-23
TL 10 Yıllık Tahvil	122	-427	474	32	68
Türkiye CDS (baz puan)	265	-80	194	-105	4
ABD 10 Yıllık Tahvil	-119	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
BIST - 100 Endeksi	-16.2	25.4	-20.9	47.6	8.9
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-13.6	21.4	-36.3	16.1	-25.1
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-17.2	21.0	-20.9	47.3	8.0
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-20.4	15.9	-16.6	37.0	6.4
Dow Jones Endeksi	-16.9	6.1	8.8	25.1	13.4
Nasdaq Endeksi	-9.1	35.2	-4.2	25.1	7.4
S&P Endeksi	-13.6	28.9	-6.3	19.4	9.5
Emtia (%)	2020 Dönemsel	2019	2018	2017	2016
Altın (TL)	25.8	33.1	37.3	21.1	31.9
Altın (Usd)	11.8	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 beklenmemektedir. İşbu 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 dayanarak 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.