

Biden yönetiminin 1,9 trilyon Usd tutarındaki destek paketi ve aşılamaya ilişkin iyimserlik global risk iştahını olumlu etkiliyor. ABD'de destek paketinin haftaya onaylanabileceği belirtiliyor. Aşılamanın yaygınlaşması **normalleşme** söylemlerini gündeme taşıyor.

Kötü hava koşulları ABD'de hayatı-ticari hayatı zorlaştırıyor. Elektrik kesintilerine, bir yandan petrol üretiminin azalmasına bir yandan da elektriğin yerine petrol talebinin artmasına yol açıyor. Özetle, **enerji fiyatlarında artışa, ekonomik aktivitede yavaşlamaya yol açıyor.**

Dün ABD'de açıklanan Şubat NY FED imalat endeksi beklentilerin(6,0) oldukça üzerinde geldi(12,1). Güçlü veri ile geçtiğimiz hafta Powell'ın açıklamaları ile azalan **'enflasyon artışı - faiz artışı' endişeleri** yeniden öne çıkıyor.

Sadece ABD'de değil dün Almanya ve AB ZEW endeksleri, bu sabah Japonya makine siparişleri verileri de beklentilerin üzerinde iyi sonuçlandı.

Emtia fiyatları... içinde bulunduğumuz günlerde gıda-emtia fiyatlarındaki yükseliş dikkat çekiyor. ABD'de kötü hava koşulları elektrik kesintilerini yol açarken petrol enerji ihtiyacı artış kaydediyor. Batı Teksas petrolü 60\$ seviyesinin üzerine çıktı.

Aşı, aşılama, mutasyon... mutasyon virüslerle genişletilen kısıtlamalar olumlu sinyal üretiyor. Vaka sayıları azalma eğiliminde. Daha çok aşı temin edilebileceği beklentisi, aşılamanın yaygınlaşması normalleşme söylemlerini besliyor.

Makro veri trafiği yoğun değil. Bugün ABD perakende satışlar, **FED toplantı tutanakları**, Cuma imalat ve hizmet PMI (ABD, AB, Almanya, İngiltere..) verileri açıklanacak. Hafta boyunca bazı FED bölge başkanlarının konuşmaları var. Bugün Rosengren ve Barkin konuşacak.

Teşvik paketi ve aşılama olumlu fiyatlama isteği yaratırken dün güçlü veriler iyimserliği sınırlandırdı. **Global risk iştahı güne nötr başlıyor.** ABD vadelieleri hafif eksi. Asya'da Japonya yüzde yarım eksi. Hong Kong yüzde yarım artı. Çin piyasaları kapalı. Dolar Endeksi 90,65, ons altın 1.790 Usd, ABD 10 yıllık tahvil 1,30% civarında işlem görüyor.

Ekonomi yönetimi Kasım ayından bu yana politikasını değiştirdi. Mevcut pozisyonun devamı halinde piyasanın lokal varlıklara olan talebinin artarak süreceği yönündeki kanaatimizi koruyoruz.

PPK, yarın faiz toplantısı yapacak. Piyasa faiz değişikliği beklemiyor(Bloomberg).

Dünkü vaka sayısı 7.900 civarında oldu. Vaka sayısındaki düşüş yavaşlama gösteriyor. Bakan Koca, il bazında kararlar alınacağını açıkladı. Buna göre il bazında kısıtlamalar artırılacak ya da azaltılacak.

Hazine, dünkü ihalelerde(2022 ve 2025) toplam 4,9 milyar TL fonlama sağlandı. Önceki günkü ihalelerle birlikte 11,6 milyar TL kıymet ihracı yapılmış oldu.

UsdTry  6,99 0,44%	EurTry  8,45 -0,02%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  15,06 0,25	10 Yıllık Gösterge Tahvil  13,15 0,15	BIST100  1.543 -1,26%
---	--	---	--	--

Usd/TL:

Kasım ayı başından bu yana Ekonomi Yönetimi'nin ortaya koyduğu söylem ve aksiyonların piyasa tarafından olumlu algılandığı kanaatimizi koruyoruz. **Mevcut tutum korundukça** zamanla daha fazla olumlu etki görülebileceği fikrindeyiz. Merkez Bankası, şahin duruşunu pekiştirerek sürdürüyor. Döviz Mevduatlarında sınırlı bir azalma var. Azalmanın süreklilik kazanması önem arz ediyor. Diğer yandan Usd-TL kuru 6 ay sonra 7 seviyesinin altına indi.

PPK faiz toplantısı yarın yapılacak. Piyasa beklentisi faiz oranının değişmeyeceği yönünde (Bloomberg).

ABD'deki teşvik paketi ve aşılama iyimserliği sürüyor. Bu iyimserlik dünkü güçlü makro veriler ile biraz sınırlandı. Enflasyon-faiz artışı endişeleri öne çıktı. **ABD tahvil faizlerindeki yükselişi ABD para birimi takip etti.** Dolar Endeksi 90,65 seviyesine yükseldi.

Parite bu sabah 7,00 civarında işlem görüyor. 6,96 ve 6,92 seviyeleri destek; 7,04 ve 7,08 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 8,46 civarında işlem gören paritede 8,43 ve 8,40 destek; 8,49 ve 8,53 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

Piyasada, 'enflasyonun bu yılın ilk aylarında 15-16% civarına erişerek zirve yapabileceği, ardından düşüşe geçebileceği' görüşü öne çıkıyor. Bunda Ankara'nın son dönemdeki duruşunun büyük payı olduğunu düşünüyoruz.

Önümüzdeki birkaç ayda TÜFE'nin zirve yapması halinde tahvil faizlerinin de zirvelerine yakın olabileceği fikrindeyiz. Verim eğrisi ters görünümünü koruyor. Enflasyonda düşüşün görülmesinin eğerde normalleşmeyi beraberinde getireceği fikrindeyiz..

Piyasa, yarın PPK'nın faizi değiştirmesini beklemiyor (Bloomberg). Faiz artırımını sürpriz olabilir.

Hazine dün 2022 (sabit) ve 2025 (sabit) vadeli kıymetlerin yeniden ihracını yaptı. Toplam 4,9 milyar TL fonlama sağlanırken faizler sırasıyla 14,99% ve 13,50% oldu. Böylece bu hafta 11,6 milyar TL fonlama sağlandı.

Dün her iki tahvilde de sert yükseliş oldu. Her iki tahvil de sıkışma bölgesinin üstüne çıkma eğiliminde. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün sırasıyla; -25 baz puan artışla- %15,06 ve -15 baz puan artışla- %13,15 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

1,520 desteği kritik.. Haftaya yukarı hareketle başlayan ve dün bu seyrini zirve bölgesini aşma denemeleriyle sürdüren piyasada, günün ikinci yarısıyla birlikte satış baskısı hakim oldu.

Geri çekilme kapsamında ilk önemli destek olarak izlediğimiz 1,520 seviyesini test ederek korumayı başaran piyasada, gün içerisinde bu noktanın önemini koruyacağını düşünüyoruz. Endeksin kısa vadeli yükseliş potansiyelini sürdürebilmesi için geri çekilmelerde 1,520 desteğini koruması gerekiyor. Bu durumda yeniden 1,580 direncini aşma denemeleri etkisini sürdürecektir.

1,520 altındaki hareketlerin ise piyasada 1,500 ve 1,430 seviyelerine yönelik baskı oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu nedenle 1,520 desteğini yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak almaya devam ediyoruz. Destekler: 1,530 - 1,520 - 1,500 Dirençler: 1,550 - 1,575 - 1,580

Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd  1,2092 -0,45%	GbpUsd  1,3889 -0,43%	ONS Altın  1.794 -1,68%	CDS 5Y  290 7	ABD 10 Yıllık  1,30 0,06
---	---	---	---	--

Eur/Usd:

ABD'de dün açıklanan NY FED imalat endeksi beklentilerin belirgin üzerinde geldi. Geçtiğimiz hafta Powell, güvercin mesaj vererek faiz artışı endişelerini azaltılmıştı. Ancak dünkü haber akışı enflasyon-faiz artışı endişelerini yeniden artırdı. ABD tahvil faizlerindeki yükselişe Usd de eşlik ediyor.

Ana resimde küresel piyasalarda olumlu fiyatlamaya isteği korunuyor. Biden yönetiminin destek paketinin yanı sıra aşılamanın yaygınlaşması, salgına karşı başarılı olunacağı beklentisi önümüzdeki günlerde fiyatlamaya daha fazla tesir edebilir.

Bu hafta veri akışı yoğun değil. Bugün FED tutanakları, ABD perakende satışlar, Cuma imalat ve hizmet PMI verileri (AB, ABD) açıklanacak. Dün açıklanan ZEW endeksleri ve AB 4Ç büyüme verisi beklentilerden iyi geldi.

Parite bu sabah 1,209 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,208 ve 1,205 destek; 1,212 ve 1,215 direnç olarak öne çıkabilir. Yatay seyir öngörüyoruz.

Gbp/Usd:

ABD para birimi dün güç kazandı. Risk iştahının azalmasını ve Usd'nin primlenmesinin arka planında güçlü ABD makro verileri ve enflasyon-faiz artışı endişeleri ile kötü hava koşulları yer alıyor.

ABD'nin 1,9 trilyon Usd tutarındaki teşvik paketi global piyasalara destek olmayı sürdürürken aşılamanın yaygınlaşması ile salgın endişelerinin azalmaya başlaması piyasaların ana konusu haline gelebilir.

Salgınla mücadele sürerken vaka sayılarındaki azalma ile Başbakan Jonhson'ın 22 Şubat'ta 'kısıtlamalardan çıkış planı' açıklaması bekleniyor.

Bugün FED tutanakları, ABD perakende satışlar, İngiltere TÜFE, Cuma imalat ve hizmet PMI(ABD, İng) verileri açıklanacak.

Dünkü haber akışı Usd'ye güç kazandı. Dolar Endeksi 90,65 seviyesine yükseldi. Bu sabah parite 1,39 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,388 ve 1,385 destek; 1,393 ve 1,397 direnç olarak izlenebilir. Yatay seyir öngörüyoruz.

Altın:

Dün açıklanan ABD, AB, Almanya makro verileri beklentilerin üzerinde geldi. Haber akışı ABD'de enflasyon-faiz artışı endişelerini öne çıkardı. ABD tahvil faizleri ve Usd güçlendi. Altın, Usd ve tahvil faizi kıskacına girdi.

Ağustos ayından gelen düşüş hattının (1.860 Usd) altındaki seyir sürüyor. Bir yandan da son dönemdeki sıkışma aşağı yönde geride bırakıldı. **Altın kısa vadede baskı görebilir.** Altınla ilgili genel beklentimizde olumlu olmayı sürdürüyoruz.

Bu sabah 1.792 Usd seviyelerinde işlem görüyor. 1.785 ve 1.772 Usd destek; 1.800 ve 1.811 Usd direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir. Yatay seyir bekliyoruz.

Eurobond:

Ekonomi Yönetiminin son dönemde ortaya koyduğu **yeni tutumun sürmesi halinde** CDS aşağı yönlü hareketine devam edebilir. Hareketin devamındaki ivme, Kasım-Aralık dönemindeki kadar güçlü olmayabilir. CDS'te aşağı marjın azaldığı kanaatindeyiz(100 baz puan civarı).

ABD tahvil faizlerindeki yükseliş küresel tahvilleri de yukarı yöne itebilir. Enflasyon-faiz artışı endişeleri arka planı oluşturuyor. Ocak ayı sonunda 0,99%'u gören 10 yıllık tahvil faizi bu sabah 1,30% civarında bulunuyor.

Ankara'nın son dönemdeki duruşunun sürmesi lokal varlıklar için önem arz ediyor. Lokal piyasalarda Kasım başından beri oluşan olumlu alginın eurobondlar lehine fiyatlamaya sağlayacağı fikrindeyiz.

Globalde tahvil faiz artışı ile Ankara'nın duruşu arasında Türkiye eurobondları dün yatay-negatif seyir izledi. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,01 Usd arttı, orta vadelielerde 0,75 Usd, uzun vadelielerde 1,06 Usd civarında düştü. Yıllık verimler sırasıyla %2,45 % 5,22 ve %6,30 oldu.

- Çin piyasaları tatil nedeni ile kapalı olacak

16:30 ABD - ÜFE (beklenti: %0.5 önceki: %0.3)

16:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.8 önceki: %-0.7)

16:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto hariç (beklenti: %0.8 önceki: %-1.4)

16:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto ve benzin hariç (beklenti: %0.3 önceki: %-2.1)

22:00 FOMC toplantı tutanakları

		16 Şub 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	6.99	7.44	5.95	5.29	3.79	3.53
	Eur/TL	8.45	9.10	6.67	6.06	4.55	3.71
	Eur/Usd	1.2094	1.2210	1.1218	1.146	1.201	1.053
	Gbp/Usd	1.3890	1.3675	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	15.06	14.96	11.78	19.73	13.40	10.63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13.15	12.90	12.21	16.48	11.74	11.42
	Türkiye CDS (baz puan)	290	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1.30	0.92	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.543	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	12.27	12.34	8.49	7.0	11.0	9.5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.649.829	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.442	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	31.523	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	13.774	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	3.933	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	Altın (TL)	403.23	454.00	290.29	218.13	158.83	131.27
	Altın (Usd)	1.794	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6.16	6.31	3.42	2.63	2.07	1.81
	Gümüş (Usd)	27.4	26.4	17.9	15.5	16.9	15.9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	-6.0	25.0	12.4	39.8	7.2	20.9
	Eur/TL	-7.1	36.4	10.0	33.3	15.2	17.2
	Eur/Usd	-1.0	8.8	-2.1	-4.6	14.1	-3.0
	Gbp/Usd	1.6	3.2	-2.1	-5.6	14.1	-16.3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	10	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	25	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	-13	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	38	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	4.5	29.1	25.4	-20.9	47.6	-89.1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-0.6	45.5	21.4	-36.3	16.1	-25.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-2.5	12.6	21.0	-20.9	47.3	8.0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	11.6	15.9	15.9	-16.6	37.0	6.4
	Dow Jones Endeksi	3.0	7.2	6.1	8.8	25.1	13.4
	Nasdaq Endeksi	6.9	43.6	35.2	-4.2	25.1	7.4
	S&P Endeksi	4.7	16.3	28.9	-6.3	19.4	9.5
Emtia	Altın (TL)	-11.2	56.4	33.1	37.3	21.1	31.9
	Altın (Usd)	-5.6	25.2	18.4	-1.6	13.6	8.4
	Gümüş (TL)	-2.4	84.6	29.8	27.5	13.6	0.0
	Gümüş (Usd)	3.7	47.8	15.5	-8.7	13.6	15.0

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Bölümü tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Satış Ekibi 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 beklenmekte 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 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, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.