

Küresel piyasalarda ekonomik toparlanmaya işaret eden veriler, şirket karlılıklarının iyileşeceği beklentileri, aşılama çalışmalarının başlaması ve büyük ölçekli yeni teşvik adımlarının desteğiyle olumlu hava hakim. ABD Başkanı Biden'ın sermaye kazancı sağlayan zenginlere vergi hazırlığında olduğu haber akışı ise Dolar Endeksi'nde baskı oluşmasına neden oldu. Dolar endeksi 90,70 seviyelerinde. ABD tahvillerinde oynaklık azalırken ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,57 seviyelerinde.

Avrupa Merkez Bankası geçtiğimiz hafta para politikası toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini %0 seviyesinde tutarken, pandemi alım programında da değişikliğe gitmedi.

ABD- Rusya arasındaki gerilim devam ederken, Rusya Devlet Başkanı Putin ile ABD Başkanı Biden'ın Haziran ayında bir araya gelebilecekleri belirtildi. Rusya-Ukrayna geriliminde ise Rusya Savunma Bakanı, Ukrayna sınırına yapılan askeri yığının geri çekileceğini açıkladı. Yurt içi tarafta geride bıraktığımız haftada ABD ile ilişkiler ön plana çıktı. Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD Başkanı Biden ile Cuma günü telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada Biden'ın, Erdoğan ile görüşmesinde, iş birliğinin genişletilmesi, anlaşmazlıkların etkili yönetimi ve yapıcı ikili ilişki vurgusu yaptığı belirtildi. Liderler Haziran'da Nato Zirvesi'nde ikili görüşme yapma konusunda anlaştı. Öte yandan cumartesi günü ABD Başkanı Joe Biden, 1915 Olaylar'ını "soykırım" olarak niteledi ve "büyük felaket" ifadesini kullandı. Ankara bu nitelemeyi "kabul edilemez" olarak tanımladı ve ABD'ye yanıt verileceği belirtildi.

TL ve TL varlıklar geçtiğimiz haftayı değer kayıpları ile kapatırken, Türkiye 5 yıllık CDS 424 seviyesinde.

Geçtiğimiz hafta 15 nisan tarihli PPK tutanakları açıklandı. TCMB Başkanı Kavcıoğlu haftasonu yaptığı açıklamalarda; bugün rezerv konusu tartışılırken o günkü şartları göz önüne getirmemiz gerektiğini, 2020'ye girdiğimizde dünyada da gelişmiş ülkelerde de doğrudan ve portföy yatırımlarının azaldığının görüldüğünü ve Türkiye'nin de buradan aldığı payın ister istemez azaldığını dile getirdi. %5 enflasyon hedefini tutturana kadar sıkılaşmaya devam edileceğini belirtti. Önümüzdeki hafta 3 Mayıs'da TÜFE açıklanacak, TCMB toplantısı ise 6 Mayıs'da gerçekleşecek.

Kısa çalışma ödeneğini 3 ay uzatan karar Resmi Gazete'de yayımlandı.

Kripto para borsalarına ulaşılmaması sonrası yaşanan gelişmelere istinaden Cumhurbaşkanı Başdanışmanı Ertem TCMB, MASAK ve SPK'nın üzerinde çalıştığı kripto paralara yönelik yeni düzenlemelerin en kısa süre içinde hayata geçirileceğini söyledi.

Tüketici Güven Endeksi Nisan ayında bir önceki aya göre %7,5 oranında azaldı. Mart ayında 86,7 olan endeks, Nisan ayında 80,2 olarak açıklandı.

Türkiye'de korona virüs yeni vaka sayısı geçtiğimiz günlerde 60 binin üzerine çıktıktan sonra, dün düşüş göstererek 38 bin seviyelerinde açıklandı. Cumhurbaşkanlığı Kabinesi bugün toplanacak.

Yurtiçinde bugün Kapasite Kullanım Oranı ve Reel Sektör Güven Endeksi takip edilecek. Perşembe TCMB enflasyon raporu sunumu gerçekleşecek. Yurt dışında bu haftanın en önemli gündem maddelerinden biri FED FOMC kararları ve FED Başkanı Powell'in basın toplantısı olacak.

UsdTry  8,43 2,78%	EurTry  10,21 3,44%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  18,09 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  18,59 0,19	BIST100  1.345 1,10%
---	--	---	--	---

Usd/TL:

Geçen hafta boyunca küresel piyasalar risk iştahı açısından dalgalı bir seyir izledi. ABD Başkanı Biden'ın sermaye kazancı sağlayan zenginlere vergi hazırlığında olduğu haber akışı ise Dolar Endeksi'nde baskı oluşmasına neden oldu. Dolar endeksi 90,70 seviyelerinde. ABD tahvillerinde oynaklık azalırken ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,57 seviyelerinde.

Cumartesi günü ABD Başkanı Joe Biden, 1915 Olayları'nı "soykırım" olarak niteledi ve "büyük felaket" ifadesini kullandı. Ankara bu nitelemeyi "kabul edilemez" olarak tanımladı ve ABD'ye yanıt verileceği belirtildi.

TL ve TL varlıklar geçtiğimiz haftayı değer kayıpları ile kapatırken, Türkiye 5 yıllık CDS 424 seviyesinde.

TCMB Başkanı Kavcıoğlu yaptığı açıklamalarda; bugün rezerv konusu tartışılırken o günkü şartları göz önüne getirmemiz gerektiğini, 2020'ye girdiğimizde dünyada da gelişmiş ülkelerde de doğrudan ve portföy yatırımlarının azaldığının görüldüğünü ve Türkiye'nin de buradan aldığı payın ister istemez azaldığını dile getirdi. %5 enflasyon hedefini tutturana kadar sıkılaşmaya devam edileceğini belirtti. Önümüzdeki hafta 3 Mayıs'da TÜFE açıklanacak, TCMB toplantısı ise 6 Mayıs'da gerçekleşecek.

Bu sabah 8,46 civarında işlem gören paritede 8,40 ve 8,32 destek; 8,54 ve 8,58 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,25 civarında işlem gören paritede 10,20 ve 10,15 destek; 10,27 ve 10,33 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

Geçtiğimiz hafta 15 nisan tarihli PPK tutanakları açıklandı. TCMB Başkanı Kavcıoğlu yaptığı açıklamalarda; bugün rezerv konusu tartışılırken o günkü şartları göz önüne getirmemiz gerektiğini, 2020'ye girdiğimizde dünyada da gelişmiş ülkelerde de doğrudan ve portföy yatırımlarının azaldığının görüldüğünü ve Türkiye'nin de buradan aldığı payın ister istemez azaldığını dile getirdi. %5 enflasyon hedefini tutturana kadar sıkılaşmaya devam edileceğini belirtti.

Lokal varlıklarda dengelenme arayışı sürerken, global piyasaların da etkisi görülüyor. Global ve lokal dinamikgidişat enflasyonda artış riskini besliyor. Bu nedenle sıkı para politikası günün normal haline geliyor Bu hafta Cuma günü hazine ve maliye bakanlığı mayıs-temmuz iç borçlanma stratejisini yayınlayacak Önümüzdeki hafta 3 Mayıs'da TÜFE açıklanacak, TCMB toplantısı ise 6 Mayıs'da gerçekleşecek.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller geçen haftayı sırasıyla; 15 baz puan artışla %18,09 ve 19 baz puan artışla % 18,59 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Geçtiğimiz hafta global piyasalara kıyasla zayıf bir seyrin olduğu ve başarısız yükseliş denemelerinin ardından aşağı hareketin sürdüğü BIST'de, -%4.47 oranında değer kaybı gerçekleşti.

Geri çekilmelerde ilk önemli destek konumunda bulunan 1,300 seviyesini koruma çabasında hareketlen piyasada, haftaya başlarken bu noktanın önemini koruyacağını düşünüyoruz. Şu aşamada kısa vadeli aşağı hareketini sürdüren ve henüz taban oluşumuna yönelik bir sinyal bulunmayan piyasada, 1,350 seviyesi tepki denemelerinde direnç konumunda bulunacaktır. Endeksin tepki denemelerinde güç kazanabilmesi için 1,350 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda 1,375 ve 1,420 seviyelerini hedefleyecek ataklar oluşabilir.

Seans içi zayıf yükseliş denemelerinin direnç noktalarında yeniden aşağı baskı oluşturduğu piyasada, 1,300 altındaki seyrin ise 1,250 hedefiyle aşağı baskıyı sürdürebileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

EurUsd ↑ 1,2112 0,63%	GbpUsd ↓ 1,3906 -0,22%	ONS Altın ↓ 1.781 -0,70%	CDS 5Y ↑ 424 16	ABD 10 Yıllık ↑ 1,57 0,01
---------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	---------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Avrupa Merkez Bankası geçtiğimiz hafta para politikası toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak politika faizini %0 seviyesinde tutarken, 1,85 trilyon Euro'luk Acil Varlık Alım Programı'nın (PEPP) 2022'nin Mart ayına kadar devam edeceği belirtildi. ECB Başkanı Lagarde, Euro Bölgesi'nde ekonominin ilk çeyrekte muhtemelen daralma göstereceğini ancak ikinci çeyrek için verilerin büyümeye işaret ettiğini belirtirken varlık alım programından kademeli çıkış ile ilgili bir değerlendirmenin henüz olmadığını belirtti.

Global piyasalarda enflasyon endişeleri ön planda kalmaya devam ediyor. ABD Başkanı Biden'ın sermaye kazancı sağlayan zenginlere vergi hazırlığında olduğu haber akışı ise Dolar Endeksi'nde baskı oluşmasına neden oldu. Dolar endeksi 90,70 seviyelerinde.

Vaka sayılarının seyri, global iştahı için belirleyici unsurlardan biri olmayı sürdürüyor. Güçlenen parite bu sabah 1,2106 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,2080 ve 1,2060 destek; 1,2180 ve 1,2215 direnç olarak öne çıkabilir. Yatay sınırlı yukarı seyir öngörüyoruz.

Gbp/Usd:

Son dönemde beklentilerin belirgin üzerinde gelen makro veriler ekonomik canlılığın arttığı sinyalini verirken artan vaka sayılarına ilişkin endişeler piyasaları olumsuz etkiliyor.

ABD Başkanı Biden'ın sermaye kazancı sağlayan zenginlere vergi hazırlığında olduğu haber akışı ise Dolar Endeksi'nde baskı oluşmasına neden oldu. Dolar endeksi 90,70 seviyelerinde.

Gbp/Usd paritesi bu sabah 1,3897 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,3860 ve 1,3820 destek; 1,3960 ve 1,400 direnç olarak izlenebilir. Yatay-sınırlı yukarı seyir öngörüyoruz.

Altın:

Nisan ayı başından itibaren yaşanan süreçte gerek dolar endeksindeki değer kaybı gerekse ABD 10 yıllık tahvil faizinde yaşanan geri çekilme altın fiyatlarının yükselmesi için uygun bir ortam yaratıyor. Dolar endeksi 90,70 seviyelerinde. Jeopolitik risklerde yaşanan artış altının güvenli liman özelliğini öne çıkarıyor. 1850 seviyesi geçilmeden hareketin trend özelliği kazanması zor görünmek ile birlikte orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü korumaya devam ediyoruz.

Güne 1.777 seviyesinde başlayan ons altında gün içi direnç seviyeleri 1.794 ve 1.817 ve gün içi destek seviyeleri 1.770 ve 1.750 olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda geçen hafta karışık bir görünüm hakimdi ,geçen hafta gelen makro veriler ekonomik canlanmayı ve büyümeyi işaret ediyor. Son dönemde küresel piyasalardaki dinamik (büyümeye hızlanma, fonlama maliyetinde artış, emtia fiyatlarının yükselmesi, risk iştahında dalgalanma) sıkı para politikasını daha kritik ve önemli hale getirmiş durumda. Geçtiğimiz hafta 91 seviyelerinde olan Dolar endeksinde ABD 'de planlanan vergi artışı haberiyle düşüş görüldü. Dolar endeksi bu sabah 90,70 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi geçen hafta sınır yükseliş kaydetti, bu sabah %1,57 seviyelerinde.

Cuma günü TCMB 15 Nisan tarihli PPK metni yayınlandı. TCMB son faiz toplantısında değişikliğe gitmedi ve şahin duruşunu genel olarak korudu. Banka, enflasyonla mücadeleyi aynı kararlılıkla sürdüreceğini ifade etti. Toplantı metninden 'gerekirse ek sıkılaştırma yapılabileceği' vurgusu ise çıkarıldı. PPK metninde talep ve maliyet yönlü enflasyonist etkilere değinildi. Politika duruşunun orta vadeli enflasyona göre belirleneceği belirtildi. Sıkı para politikasının devamlılığının lokal varlıkları olumlu etkileyeceğini düşünüyoruz.

Türkiye 5 yıllık CDS geçtiğimiz haftayı 424 seviyesinde kapattı. Türkiye eurobondlarında Cuma günü satıcılı bir seyir izlendi. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,08-0,11 Usd, orta vadelerde 0,07 Usd, uzun vadelerde 0,05 Usd arttı. Yıllık verimler sırasıyla %5,88, %6,58 ve %7,21 oldu

10:00 TR - Reel Sektör Güven Endeksi (önceki: 110.2)
 10:00 TR - KKO (önceki: %74.7)
 15:30 ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (beklenti: %2.0 önceki: %-1.2)

		23 Nis 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,43	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,20	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,2113	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3906	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,09	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,59	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	424	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,57	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.345	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	10,47	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.450.100	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.353	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.043	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	13.941	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.180	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	Altın (TL)	482,32	454,00	290,29	218,13	158,83	131,27
	Altın (Usd)	1.781	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	7,05	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	26,0	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	13,3	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	12,1	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-0,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1	-3,0
	Gbp/Usd	1,7	3,2	-2,1	-5,6	14,1	-16,3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	313	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	569	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	121	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	66	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	-8,9	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-15,2	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-14,3	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	4,7	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	11,2	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	8,2	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
	S&P Endeksi	11,3	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emtia	Altın (TL)	6,2	56,4	33,1	37,3	21,1	31,9
	Altın (Usd)	-6,3	25,2	18,4	-1,6	13,6	8,4
	Gümüş (TL)	11,7	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	-1,5	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.