

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen'in dünkü açıklamaları piyasalarda volatiliteye neden oldu. ABD ekonomisinin yüksek hükümet harcamaları nedeniyle aşırı ısınmasını önlemek için faiz oranlarının ılımlı bir şekilde artması gerekebileceğini söyledi. Yellen'in açıklamalarının ardından hisse senetleri kayıplarını artırırken özellikle teknoloji hisse senetlerinde sert satış görüldü. Dolar yükseliş kaydetti, altın düştü. Yellen, daha sonra yaptığı açıklamada ise faiz artırımının "öngördüğü ya da önerdiği" bir şey olmadığını belirtti. ABD 10 yıllıkları %1.6260 seviyelerini görse de günü %1.60 altında kapattı. Bu sabah ise ABD 10 yıllıkları 1,59; Dolar Endeksi 91,25; ons altın 1.780 Usd seviyelerinde.

Dün Avrupa Borsaları'nda da satıcı bir seyrir görüldü.

Dün, ABD'de dış ticaret açığı Mart ayında rekor seviyede 74.4 milyar dolar açıklandı. Beklentilere paralel gelen veride güçlenen iç talebe istinaden ithalattaki artış etkili oldu. Cuma günü açıklanacak ve toparlanmanın devam etmesi beklenen tarım dışı istihdam verisinde aylık bazda 1 milyon civarında artış, işsizlik oranının da ise %6'dan %5.7'ye gerileme bekleniyor.

Global piyasalarda pandeminin ekonomik etkileri, merkez bankaları ve hükümetlerden gelen para politikası ve teşviklere ilişkin adımlarla aşılamaya ilişkin gelişmeler ön planda kalmaya devam ediyor. Yurt içi tarafta ise ekonomi, salgın ve dış ilişkiler ana gündemi oluşturuyor. Salgının ekonomik etkilerini gidermek, enflasyonla mücadele ekonomi yönetiminin öncelikli konuları.

TCMB dün enflasyon değerlendirmesini yayınladı. Gıda dışındaki ana kalemlerde yıllık enflasyonun yükseldiğini, tüketici enflasyonundaki artışta en etkin kalemin enerji grubu olduğu görüldü.

Bugün TCMB enflasyon Mayıs ayı Beklenti Anketi'ni açıklayacak. Nisan ayı TCMB Beklenti Anketinde, 2021 yıl sonu enflasyon beklentisi %13.12'ye, gelecek 12 ay beklentisi %11.26'ya, gelecek 24 ay beklentisi ise %9.55'e yükselmişti.

Yurt içi tarafta hafta başı açıklanan Nisan Ayı enflasyonu beklentilerin altında %1,68 artış gösterirken, yıllık bazda TÜFE Mart'taki %16,19 seviyesinden Nisan ayında %17,14'e yükseldi. ÜFE ise aylık bazda %4,34 artış gösterirken, yıllık artış bir önceki aydaki %31,20 seviyesinden %35,17'ye yükselmiş oldu. Gözler TCMB'nin yarınki Para Politikası Kurulu toplantısında olacak. Genel beklenti faizin sabit bırakılacağı yönünde. TCMB Başkanı Kavcıoğlu 30 Nisandaki açıklamalarında enflasyon beklentileri ve görünümünde iyileşme olana kadar sıkı parasal duruşun sürdürüleceğini ve politika faizinin gerçekleşen ve beklenen enflasyonun üzerinde bir düzeyde oluşturulmaya devam edileceğini vurgulamıştı.

Geçtiğimiz hafta Cumhurbaşkanı Erdoğan, pandemi sürecine yönelik yeni destek ve önlemler açıkladı. Tam kapanma 17 Mayıs'a kadar sürecek. Son açıklanan kararla 8 ve 15 Mayıs'ta sebze, meyve, fide satışı yapan pazaryerleri açık olacak.

Haftanın en önemli gündem maddesi yurt içi tarafta yarın açıklanacak PPK kararı, yurt dışı tarafta ise Cuma günü ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi olacak. Bugün Euro Bölgesi ve ABD'de hizmetler PMI ve ISM endeksleri açıklanacak. Japonya ve Çin piyasaları bugün de tatil.

Usd/TL - Eur /TL - Tahvil/Bono - Hisse Senedi

UsdTry  8,32 0,61%	EurTry  10,00 0,46%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  17,94 0,00	10 Yıllık Gösterge Tahvil  18,37 0,05	BIST100  1.416 -0,34%
--	---	--	---	---

Usd/TL:

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen'in dünkü açıklamaları piyasalarda volatiliteye neden oldu. ABD ekonomisinin yüksek hükümet harcamaları nedeniyle aşırı ısınmasını önlemek için faiz oranlarının ılımlı bir şekilde artması gerekebileceğini söyledi. Yellen'in açıklamalarının ardından Dolar yükseliş kaydetti. Yellen, daha sonra yaptığı açıklamada ise faiz artırımının "öngördüğü ya da önerdiği" bir şey olmadığını belirtti. Dolar Endeksi bu sabah 91,20 seviyelerinde.

Yurt içi tarafta ekonomi, salgın ve dış ilişkiler ana gündemi oluşturuyor. Salgının ekonomik etkilerini gidermek, enflasyonla mücadele ekonomi yönetiminin öncelikli konuları.

Dün TCMB enflasyon değerlendirmesini yayınladı. Gıda dışındaki ana kalemlerde yıllık enflasyonun yükseldiğini, tüketici enflasyonundaki artışta en etkin kalemin enerji grubu olduğu görüldü.

Bugün TCMB enflasyon Mayıs ayı Beklenti Anketi'ni açıklayacak.

Gözler TCMB'nin yarınki Para Politikası Kurulu toplantısında olacak. Genel beklenti faizin sabit bırakılacağı yönünde. TCMB Başkanı Kavcıoğlu 30 Nisandaki açıklamalarında enflasyon beklentileri ve görünümünde iyileşme olana kadar sıkı parasal duruşun sürdürüleceğini ve politika faizinin gerçekleşen ve beklenen enflasyonun üzerinde bir düzeyde oluşturulmaya devam edileceğini vurgulamıştı. Kavcıoğlu, Nisan ayında enflasyonun %17 üzerinde zirve yapacağını söylerken, dışarıda emtia fiyatlarındaki yükseliş ve arz sıkıntıları kaynaklı enflasyonist riskler ile gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikalarına ilişkin belirsizlikler; içeride ise parasal sıkılaşmaya rağmen canlılığını sürdüren iç talebe dikkat çekerek, tüm bunların önümüzdeki dönemde parasal sıkılığın devamının önemini artırdığına dikkat çekmişti.

Bu sabah 8,33 seviyelerinde işlem gören paritede, gün içi destek seviyeleri 8,24 ve 8,12; direnç seviyeleri 8,36 ve 8,48 seviyeleri olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 10,01 seviyesindeki partide gün içi destek seviyeleri 9,91 ve 9,82 direnç seviyeleri 10,03 ve 10,12 seviyeleri olarak izlenebilir.

TL Tahvil/Bono:

Yurtiçi piyasalarda vaka sayılarındaki hızlı azalış piyasaları destekliyor

Yurt içinde TÜFE aylık bazda %1.68 ve yıllık bazda ise %17.14 olarak ÜFE de Nisanda %35.17 olarak açıklandı. ÜFE-TÜFE makası da açılmaya devam ediyor.

6 Mayıs'ta TCMB PPK kararları açıklanacak. Genel beklenti faizin sabit bırakılacağı yönünde. TCMB Başkanı Kavcıoğlu geçen hafta yaptığı açıklamada enflasyon beklentileri ve görünümünde iyileşme olana kadar sıkı parasal duruşun sürdürüleceğini ve politika faizinin gerçekleşen ve beklenen enflasyonun üzerinde bir düzeyde oluşturulmaya devam edileceğini vurgulamıştı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı dünkü ihalelerde toplam 5.3 milyar TL borçlandı. İlk haftanın borçlanma toplamı ise 6.7 milyar TL oldu.

15 Haziran 2022 vadeli, kuponsuz devlet tahvilinin ilk kez ihraç edildiği ihalede ortalama basit faiz 18.34%, ortalama bileşik faiz 18.16 % oldu. 18 Haziran 2025 vadeli, 6 ayda bir % 0,75 reel kupon ödemeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvilinin yeniden ihraç edildiği ihalede ise basit reel faiz 2.98%, bileşik reel faiz 3.00% oldu.

Yurtiçinde TCMB Beklenti Anketi açıklanacak.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla; yatay %17,94 ve 5 baz puan yükselişle % 18,37 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli teknik seyrin 1,400 üzerinde sürdürdüğü yukarı hareketin, dün seans içi ataklarında zayıflama sinyali ürettiğini gözlemliyoruz.

Gün içi geri çekilmelerde 1,400 seviyesini ilk önemli destek olarak izlemeyi sürdürdüğümüz piyasada, endeksin yükseliş potansiyelini koruyabilmesi için bu nokta üzerinde dengelenmesi gerekiyor. Bu durumda 1,420 direncini aşacak hareketler, piyasada kısa vadeli ana direnç noktası olarak izlediğimiz 1,450 seviyesini hedeflemeyi sürdürecektir. 1,400 altındaki olası hareketlerin ise piyasada yeniden zayıflama sinyali oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu durumda, piyasada yeniden 1,375 ve 1,350 seviyelerine yönelik baskı gündeme gelebilir.

Bu kapsamda kısa vadeli teknik yapı yukarı hareketini şu aşamada 1,400 desteği üzerinde koruyacaktır. Ancak güçlü direnç bölgelerine yaklaştıkça olası realizasyonları göz önünde bulunduruyor ve 1,400 desteğinin tepki süreci kapsamında stop loss seviyesi olarak alınmasını öneriyoruz. Destekler: 1,410 - 1,400, 1,375 Dirençler: 1,420 - 1,440 - 1,450 .

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,2023 -0,14%	1,3910 0,25%	1.781 -0,41%	421 2	1,59 -0,01

Eur/Usd:

Dün ABD Hazine Bakanı Yellen'in enflasyon ve faiz oranlarına yönelik açıklamaları ön plandaydı ve piyasalarda dalgalanmaya neden oldu. Yellen, kısmen artan hükümet harcamalarının bir sonucu olarak, ekonominin aşırı ısınmasını önlemek için faiz oranlarının bir şekilde yükselmesi gerekebileceğine işaret etti. ABD Başkanı Biden'ın 6 trilyon dolar büyüklüğe yaklaşan ekonomik teşvik ve harcama paketlerinin "ılımlı faiz artışlarına yol açabileceğini" ifade etti. Açıklamalar sonrası Dolar değer kazandı. Ancak Yellen daha sonra gün içinde yaptığı konuşmada bu ifadelerine açıklık getirdi ve faiz artırımının "öngördüğü ya da önerdiği" bir şey olmadığını, enflasyonun kalıcı şekilde yüksek kalmasını beklemediğini vurguladı. ABD 10 yıllıkları %1.6260 seviyelerini görse de günü %1.60 altında kapattı.

Bu haftanın global piyasalar açısından en önemli takip edilecek veri Cuma günü ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi olacak. Geçtiğimiz hafta FED politika faizini beklentilere paralel sabit bırakarak, ekonomiyi desteklemeye devam edeceği ve varlık alımlarına devam edeceği söylemini yineledi. Bölge FED Başkanlarından gelen varlık alımına ilişkin açıklamalar ise dikkat çekici. FED'in 16 Haziran toplantısı yaklaştıkça parasal genişlemeden çıkılmasına yönelik tartışmalar gündeme gelebilir. Burada da özellikle istihdam verilerindeki eğilimin önemli olacağını düşünüyoruz. Dün, ABD'de dış ticaret açığı Mart ayında rekor seviyede 74.4 milyar dolar açıklandı. Beklentilere paralel gelen veride güçlenen iç talebe istinaden ithalattaki artış etkili oldu.

Global piyasalarda büyüme-enflasyon tartışması gündemdeki yerini koruyor. Dolar Endeksi Mart sonunda 93,5 civarına yükselmisti. Bu sabah 91,25 civarında bulunuyor.

Geçtiğimiz hafta FED'in güvercin duruşunu koruması ile hafta içinde 1.2150 seviyesine kadar yükselirken, Euro Bölgesi verileri sonrası gücünü koruyamayarak haftayı 1.2019 seviyesine inerek kapadı.

Parite bu sabah 1,2011 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,20 ve 1,1975 destek; 1,2055 ve 1,2097 direnç olarak öne çıkabilir. Yatay-sınırlı yukarı seyir öngörüyoruz.

Gbp/Usd:

Yarın İngiltere Merkez Bankası faiz kararı takip edilecek. Global büyüme-enflasyon tartışmaları devam ediyor. Veri akışı parite üzerinde etkili oluyor. Dolar Endeksi 91,25 seviyesinde. Parite bugün 1,3898 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,3840 ve 1,3790 destek; 1,3950 ve 1,4005 direnç olarak izlenebilir.

Altın:

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen'in dünkü açıklamaları piyasalarda volatiliteye neden oldu. ABD ekonomisinin yüksek hükümet harcamaları nedeniyle aşırı ısınmasını önlemek için faiz oranlarının ılımlı bir şekilde artması gerekebileceğini söyledi. Yellen'in açıklamalarının ardından Dolar yükselirken, altın değer kaybetti. Yellen, daha sonra yaptığı açıklamada ise faiz artırımının "öngördüğü ya da önerdiği" bir şey olmadığını belirtti. Dolar Endeksi bu sabah 91,25 seviyelerinde.

Ons altında kısa vadeli seyrinde 1.750 Usd seviyesinin üzerinde kalınması önemli. Böylece yükselişin devamı gelebilir. Ons altının Ağustos ayından gelen düşüşten kurtulması için 1.790 Usd seviyesi yukarı yönde aşılması önemli. Dün 1.771 seviyelerini gören altın bu sabah 1.778 seviyesinde işlem görüyor. Orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü korumaya devam ediyoruz.

Ons-altında 1.762 ve 1.750 destek ve 1.780 ve 1.790 direnç olarak izlenebilir.

Eurobond:

Geçtiğimiz hafta FED düşük faiz oranlarının enflasyon ve istihdam rakamlarında kalıcı bir iyileşme görülene kadar uzun süre devam edeceği mesajını yinelese de FED'in 16 Haziran toplantısı yaklaştıkça parasal genişlemeden çıkılmasına yönelik tartışmalar gündeme gelebilir. Bu noktada özellikle istihdam verilerindeki eğilimin önemli olacağını düşünüyoruz. Cuma günü ABD'de tarım dışı istihdam verisi ön planda takip edilecek.

Dolar Endeksi 91,25 ve Abd 10 yıllık tahvil faizi de 1,59 seviyelerinde.

Yurt içinde TÜFE aylık bazda %1.68 ve yıllık bazda ise %17.14 olarak ÜFE de Nisanda %35.17 olarak açıklandı. ÜFE-TÜFE makası da açılmaya devam ediyor.

6 Mayıs'ta TCMB PPK kararları açıklanacak. TCMB Başkanı Kavcıoğlu geçen hafta yaptığı açıklamada enflasyon beklentileri ve görünümünde iyileşme olana kadar sıkı parasal duruşun sürdürüleceğini ve politika faizinin gerçekleşen ve beklenen enflasyonun üzerinde bir düzeyde oluşturulmaya devam edileceğini vurgulamıştı.

Türkiye eurobondları dün sınırlı olumlu seyir izledi. Türkiye 5 yıllık CDS 421 seviyesinde. Birim fiyatlar kısa ve orta vadelerde 0,05 Usd civarında ,orta vadelerde 0,03 usd caivarında ve uzun vadelerde de ise 0,01-0,03 Usd civarında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla 5,75% 6,50% ve 7,21% oldu.

- 10:00 TCMB beklenti anketi (12 aylık enflasyon beklentisi %11.26)
 11:00 Euro Bölgesi - PMI Bileşik - revize (önceki: 53.7)
 15:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 825.000 önceki: 517.000)
 16:30 Chicago Fed Başkanı Charles Evans konuşacak
 16:45 ABD - PMI Bileşik Endeks - revize (önceki: 63.1)
 17:00 ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 64 önceki: 63.7)

		4 May 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8,32	7,44	5,95	5,29	3,79	3,53
	Eur/TL	10,00	9,10	6,67	6,06	4,55	3,71
	Eur/Usd	1,2024	1,2210	1,1218	1,146	1,201	1,053
	Gbp/Usd	1,3910	1,3675	1,3246	1,275	1,350	1,233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,94	14,96	11,78	19,73	13,40	10,63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,37	12,90	12,21	16,48	11,74	11,42
	Türkiye CDS (baz puan)	421	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,59	0,92	1,92	2,68	2,41	2,45
Hisse Senetleri	BiST - 100 Endeksi	1.416	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	9,50	12,34	8,49	7,0	11,0	9,5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.494.454	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.335	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	34.133	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	13.545	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.165	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emla	Altın (TL)	476,45	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)	7,09	6,31	3,42	2,63	2,07	1,81
	Gümüş (Usd)	26,5	26,4	17,9	15,5	16,9	15,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	11,8	25,0	12,4	39,8	7,2	20,9
	Eur/TL	9,9	36,4	10,0	33,3	15,2	17,2
	Eur/Usd	-1,5	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	298	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	547	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	118	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	68	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BiST - 100 Endeksi	-4,1	29,1	25,4	-20,9	47,6	-89,1
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-23,1	45,5	21,4	-36,3	16,1	-25,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-11,6	12,6	21,0	-20,9	47,3	8,0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	3,3	15,9	15,9	-16,6	37,0	6,4
	Dow Jones Endeksi	11,5	7,2	6,1	8,8	25,1	13,4
	Nasdaq Endeksi	5,1	43,6	35,2	-4,2	25,1	7,4
	S&P Endeksi	10,9	16,3	28,9	-6,3	19,4	9,5
Emla	Altın (TL)	4,9	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)	12,4	84,6	29,8	27,5	13,6	0,0
	Gümüş (Usd)	0,4	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 beklenmemektedir. Bu 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.