

Global piyasalarda gözler dün açıklanan FED Tutanakları'ndaydı. Tutanaklarda enflasyon ve faiz artışı vurgusu ön plandaydı. Enflasyon riskinin yukarı yönlü olduğu ve enflasyonun yüksek kalması halinde daha hızlı faiz artışı olabileceği görüldü. Parasal sıkılaştırmanın yakın zamanda başlayacağı ama her toplantıdaki kararın bir önceki veri setine bağlı olarak şekilleneceği belirtildi. Bilanço küçültme de tutanaklarda yer alırken, sürpriz bir ifade yer almadı.

FED Mineapolis Başkanı Kashkari, FED'in enflasyonu düşürmek için elinden geleni yapacağını dile getirdi. Bugün St. Louis Fed Başkanı Bullard'ın konuşması takip edilecek. Bullard daha önce, FED'in Temmuz'a kadar faizi toplam 100 baz puan artırımına destek vereceğini dile getirmişti.

ABD perakende satışlarda beklentilerin oldukça üzerinde %3,8 ile son 10 ayın en büyük artışı görüldü. ABD'de sanayi üretimi de ocağa piyasa beklentilerini geride bırakarak aylık %1,4'lük artış kaydetti.

ABD'de ÜFE Ocak'ta yıllık %9,7 ile tahminlerin üzerinde artış gösterdi. Yüksek enflasyon, şahınlaşan merkez bankaları ve likidite endişeleri soru işaretlerine neden olmaya devam ederken, ABD'de tarım dışı istihdam verisi ardından güçlü Ocak ayı enflasyon verisi de FED'in daha hızlı faiz artışı ve bilanço küçültmeye gidebileceğine dair beklentilere destek olmuştu. Yıllık bazda TÜFE beklentisinin üzerinde kalarak %7'den %7,5'e yükseldi. Bu rakam Şubat 1982'den bu yana en yüksek artış olarak kayıtlara geçti.

Rusya-Ukrayna konusu gündemdeki yerini koruyor. Rusya, sınırdan askerlerini çektiklerini belirtirken, ABD ve Nato'dan açıklamanın doğru olmadığına dair karşı açıklama gelince Rusya Savunma Bakanlığı tankların üslere dönüşünün videosu yayınlandı. Almanya Başkanı Scholz ile görüşmesi sonrası açıklamalarda bulunan Rusya Devlet Başkanı Putin, ABD ve NATO ile müzakerelere devam etmeye hazır olduklarını, Avrupa'da savaş istemediklerini dile getirmişti. AB Liderleri Rusya konusunu görüşmek üzere bir araya gelecek.

Bu sabah ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,9880; Dolar Endeksi 95,90; EUR/USD paritesi 1,1350 ve jeopolitik risklerle güçlen ons altın ise bu sabah 1.874.-USD civarında işlem görüyor.

Yurt içi tarafta Cumhurbaşkanı Erdoğan dün Kabine Toplantısı sonrası yaptığı açıklamalarda KDV indirimine uymayanlara yaptırım geleceğini belirtirken, elektrik tarifelerinin vatandaş lehine yeniden değerlendirileceğini söyledi. Ayrıca yenilenebilir enerji yatırımlarına vergi teşviki geleceğini açıkladı. Ek olarak 15 milyarlık yeni sosyal destek paketinin gündemde olduğunu belirtti.

Hafta sonu Hazine ve Maliye Bakanı Nebati'nin açıkladığı destek, tedbir ve teşvik paketleri ön plandaydı. Yastık altı altınların finansal sisteme entegrasyonu, 60 milyar TL'lik 3 KGF paketi desteği ve temel gıda ürünlerinde KDV'nin %8'den %1'e indirilmesi öne çıkan başlıklar oldu.

Türkiye ile Birleşik Arap Emirlikleri arasında 13 anlaşma imzalandı.

Kur Korumalı Mevduat hesabının TL kredide teminat sayılmasına koşullu izin verildi.

Koronavirüs yeni vaka sayısının 94.176 kişi, hayatını kaybeden kişi sayısının ise 271 kişi olduğu açıklandı.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 524 ve USD/TL 13,60 seviyelerinde. BIST-100 dün günü %0,16 yükselişle 2.041,43 puandan kapattı.

Bugün TCMB toplantısı ön planda takip edilecek. %14 seviyesindeki politika faizinde bir değişiklik yapılması beklenmiyor. Yurt dışı tarafta ABD'de Haftalık İşsizlik Başvuruları ve Konut-İnşaat İzinleri açıklanacak.

UsdTry ↑ 13,61 0,03%	EurTry ↑ 15,46 0,13%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↑ 21,08 0,05	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↑ 21,98 0,07	BIST100 ↑ 2.041 0,16%
--------------------------------	--------------------------------	---	--	---------------------------------

Usd/TL:

Bugün TCMB PPK toplantısı ön planda takip edilecek. %14 seviyesindeki politika faizinde bir değişikliğe gidilmesi beklenmiyor.

Cumhurbaşkanı Erdoğan dün Kabine Toplantısı sonrası yaptığı açıklamalarda KDV indirimine uymayanlara yaptırım geleceğini belirtirken, elektrik tarifelerinin vatandaş lehine yeniden değerlendirileceğini söyledi. Ayrıca yenilenebilir enerji yatırımlarına vergi teşviki geleceğini açıkladı. Ek olarak 15 milyarlık yeni sosyal destek paketinin gündemde olduğunu belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati hafta sonu destek, tedbir ve teşvik paketlerini açıkladı. 3 yeni pakette, yastık altı altınların finansal sisteme entegrasyonu, 60 milyar TL'lik 3 KGF paketi desteği ve temel gıda ürünlerinde KDV'nin %8'den %1'e indirilmesi öne çıkan başlıklar oldu.

Türkiye ile Birleşik Arap Emirlikleri arasında 13 anlaşma imzalandı.

Kur Korumalı Mevduat hesabının TL kredide teminat sayılmasına koşullu izin verildi.

Koronavirüs yeni vaka sayısının 94.176 kişi, hayatını kaybeden kişi sayısının ise 271 kişi olduğu açıklandı.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch Türkiye'nin kredi notunu BB- den B+ ya (yatırım yapılabilir seviyenin dört kademe altına) düşürdü.

Global piyasalarda yüksek enflasyon endişeleri sürerken, Rusya-Ukrayna jeopolitik risklerde ön plana çıkmış durumda.

BIST-100 dün günü %0,16 yükselişle 2.041,43 puandan kapattı.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 524; USD/TL 13,58 ve EUR/TL 15,42 seviyelerinde.

TL Tahvil/Bono:

Cumhurbaşkanı Erdoğan dün düzenlediği Kabine Toplantısı'nda fiyat artışlarının konjonktürel ve geçici olduğunu belirtti ve KDV indiriminin ne derece fiyatlara yansıdığı konusunda sıkı takipçi olacaklarını, elektrik faturaları konusunda ise Bakanlığın çalışma yaptığını, yakında tüm detaylarıyla paylaşacaklarını belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanlığı dolar cinsi 5 yıl vadeli sukuk ihracında getiri %7,25 oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı, sabit kira getirili kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi. Bakanlık, 15 Şubat 2022 tarihinde, 5.561.460.000.- TL tutarında 16 Şubat 2022 valörlü, 14 Şubat 2024 itfa tarihli ve TRD140224T10 ISIN kodlu sabit kira getirili kira sertifikası ihracı gerçekleştirilmiştir açıklamasında bulundu.

Bugün yurt içinde TCMB toplantısı ön planda takip edilecek. %14 seviyesindeki politika faizinde bir değişiklik yapılması beklenmiyor. Global piyasalarda artan jeopolitik risklerin yanı sıra yüksek enflasyon konusunun yurt içi ve yurt dışından gelecek haber akışları ve ekonomik verilerin tahvillerin seyrini etkilemeye devam edebileceği görüşündeyiz. Ayrıca ekonomi teşvikleri yurtiçi piyasaların seyrine olumlu yansımaya devam edecektir.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü 5 baz puan yükselişle %21,08 ve 7 baz puan yükselişle de %21,98 ile tamamlandı.

Hisse Senedi:

Endekste global piyasalara paralel oluşan yukarı hareketin, ilk önemli direnç noktası olarak izlediğimiz 2,050 hedef direncini aşma çabasında hareketlendiğini gözlemliyoruz.

Kısa vadeli teknik yapı içerisinde ana destek noktası olarak izlediğimiz 1,920 desteği üzerinde oluşan yukarı hareketin ilk önemli direnç noktası olarak 2,050 seviyesini izlemeyi sürdürüyoruz. Endeksin yukarı ataklarında güç kazanabilmesi için 2,050 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda bir üst noktada bulunan ve kısa vadeli ana direnç noktası olarak izlediğimiz 2,100 seviyesinin test edilebileceğini düşünüyoruz. Ancak endekste güçlü bir yükseliş trendinin onaylanabilmesi için 2,100 direncinin aşılması gerekiyor.

Şu aşamada seans içi hareketin 2,000 üzerinde yukarı eğilimi sürdüreceğini düşünüyoruz. Yükselişin güç kazanması ise 2,050 üzerinde gündeme gelecektir.

Destekler: 2,020 - 2,000 - 1,980 / Dirençler: 2,050 - 2,075 - 2,100

EurUsd ↑ 1,1358 0,07%	GbpUsd ↑ 1,3584 0,26%	ONS Altın ↑ 1.875 1,18%	CDS 5Y ↑ 524 5	ABD 10 Yıllık ↓ 1,99 -0,05
---------------------------------	---------------------------------	-----------------------------------	--------------------------	--------------------------------------

Eur/Usd:

FED'in toplantı tutanakları açıklandı. Tutanaklarda enflasyon riskinin yukarı yönlü olduğu ve enflasyonun yüksek kalması halinde daha hızlı bir faiz artış patikasının gerekebileceği belirtiliyor. FED toplantısı 16 Mart'ta gerçekleşecek.

Rusya AB Büyükelçisi "Ne gelecek hafta, ne sonraki hafta, ne de gelecek ay Ukrayna üzerinde her hangi bir gerginlik artışı olmayacak" açıklaması yaptı. Rusya Savunma Bakanlığı batıdaki birliklere ait tankların geri dönüşüne ilişkin bir video yayınladı. ABD'li yetkililer, Rusya'nın Ukrayna sınırındaki askerlerinin bazılarını geri çektiği yönündeki açıklamasının doğru olmadığını ve Moskova'nın sınıra ilave 7 bin asker daha gönderdiğini iddia etti.

G20 finans liderlerinin toplantısı başlıyor. Toplantının Cuma günü sona ermesinin ardından bir bildiri yayınlamaları bekleniyor. G20 finans liderlerinin büyük piyasa dalgalanmalarına neden olmamak için büyük merkez bankalarını niyetlerini net bir şekilde iletmeye çağırması ve gelişmekte olan ülkeleri büyük ekonomilerdeki parasal sıkılaştırmadan kaynaklanabilecek olası piyasa etkilerine hazırlanmaları konusunda uyarmaları bekleniyor.

Bugün açılışta 1,1358 seviyesinde başlayan paritede 1,1320 ve 1,1287 seviyeleri gün içi destek; 1,1384 ve 1.14 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere'de Ocak ayı TÜFE aylık %0,1 azalırken, yıllık %5,5 artışla son 30 yılın en yüksek seviyesi olarak açıklandı.

İngiltere'de şirketler salgının ardından artan iş gücü, enerji ve üretim maliyetlerini tüketicilerine yansıtmaya devam ederken, hane halkının alım gücü üzerindeki baskı da artıyor.

İngiltere Merkez Bankası, bu ay başında enflasyonu kontrol altına alabilmek için politika faizini yüzde 0,25'ten yüzde 0,5 seviyesine yükseltme kararı almıştı.

İngiltere'de hızla artan enerji fiyatlarının da etkisiyle enflasyonun nisan ayında %7 seviyesine ulaşması bekleniyor. İngiltere Merkez Bankası'nın 17 Mart'taki faiz toplantısında faizin 25 baz puanlık bir artışla %0,75'e çıkacağı da beklentiler arasında.

Dün açıklanan FED tutanaklarında enflasyon ve faiz artışı vurgusu ön plandaydı. Enflasyon riskinin yukarı yönlü olduğu ve enflasyonun yüksek kalması halinde daha hızlı faiz artışı olabileceği öngörüldü.

Geçen hafta açıklanan ABD TÜFE verisi sonrası yükselen tahvil faizlerinde bir miktar gevşeme görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,988 seviyesinde. İngiltere 2 yıllık tahvil faizi %1,40 ve 10 yıllık tahvil faizi %1,52 seviyesinde

Bugün açılışta 1,3575 seviyesinde başlayan paritede 1,3515 ve 1,3538 seviyeleri gün içi destek; 1,3608 ve 1,3633 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir

Altın:

Dün %2 seviyesinin altına sarkan ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin etkisi ile ons altın fiyatlarında yukarı yönlü bir seyir gerçekleşti. Kısa vadeli hareketlerde haber akışı ve gelişmeler etkili olmaya devam ediyor. Orta ve uzun vade olumlu görüşümüzü koruyoruz. Kısa vadeli görünümün de güçlenmeye devam ettiği söylenebilir.

Bugün açılışta 1.877.-USD seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.866 ve 1.854 seviyeleri gün içi destek; 1.889 ve 1.901 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

FED'in son toplantısına ilişkin tutanaklar dün yayımlandı. Tutanaklarda ortak görüş enflasyon bekledikleri gibi düşmezse, FED'in martta faiz artışına işaret ettikleri sıkılaşma adımlarını şu anda tahmin ettiklerinden daha hızlı bir şekilde yapmasının uygun olacağı şeklinde belirtildi. Komite tam istihdam ve fiyat istikrarı hedeflerini desteklemek için varlık alımlarının yakın zamanda tamamlanması gerektiği görüşünü de koruduğu belirtilen tutanaklarda, üyelerin çoğunun varlık alımlarının geçen yıl aralık ayında açıklanan takvime göre azaltılmaya devam edilmesini ve mart ayının ilk yarısında sona erdirilmesinden yana olduğu kaydedildi. FED yetkililerinin enflasyona ilişkin risklerin yukarı yönlü olduğu konusunda hemfikir olduğu aktarıldı. FOMC'nin 15-16 Mart'taki bir sonraki toplantısında faiz oranları 50 baz puana kadar artırabileceği görüşü hakim. Minneapolis FED Başkanı Neel Kashkari, ABD merkez bankasının yüksek enflasyonla başa çıkmak için para politikasını normalleştirmeye yönelik adımlar atmasının "uygun" olduğunu söyledi, ancak oranları çok hızlı veya çok fazla yükseltmeye karşı uyardı. FED tutanaklarının ardından gelişmiş ülke borsaları günü karışık seyrirle kapattılar. ABD'de perakende satışlar, ocakta bir önceki aya kıyasla beklentinin üzerinde %3,8 artarak 10 ayın en yüksek artışını gösterdi. ABD'de sanayi üretimi de ocakta piyasa beklentilerini geride bırakarak aylık %1,4'lük artış kaydetti. Rusya-Ukrayna gerilimi de piyasaların ana gündemi olmaya devam ederken fiyatlamalar üzerinde etkili oluyor. Rusya Ukrayna sınırındaki birliklerini kısmen çektiğini açıklamıştı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,9870 seviyesinde.

Yurt içinde ise yaşanan yüksek enflasyon sorunu, yurt içi ve yurt dışından gelen haber akışları ve makro veriler genel tahvil faizlerinin seyrinde etkili oluyor. Bugün TCMB faiz kararı takip edilecek. TL nin değerlendirilmesine yönelik uygulamaya alınan teşviklerin TL varlıklarının genelini olumlu etkilemeye devam ettiğini görüyoruz. Türkiye 5 yıllık CDS 524 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün yatay seyir izlendi. Birim faizlerde kısa ve orta vadelielerde 0,02 puan ve uzun vadelielerde 0,03 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 7,36% 8,01% ve 8,19% oldu.

- 14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti:%14.0 önceki: %14.0)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (11 Şubat)
- 16:30 ABD - Konut Başlangıçları (beklenti: %-7.2 önceki: %9.8)
- 16:30 ABD - Konut İzinleri (beklenti: %-0.8 önceki: %+3.9)
- 16:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları
- 17:00 St. Louis Fed Başkanı Bullard konuşacak

		16 Şub 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Partiler	Usd/TL	13.61	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	15.45	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	1.1358	1.1376	1.2210	1.1218	1.146	1.201
	Gbp/Usd	1.3585	1.3533	1.3675	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	21.08	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	21.98	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	524	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1.99	1.51	0.92	1.92	2.68	2.41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	2.041	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7.75	8.22	12.34	8.49	7.0	11.0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.299.535	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.244	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	34.934	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	14.604	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.475	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	15.370	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	820.00	781.31	454.00	290.29	218.13	158.83
	Altın (Usd)	1.875	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	10.29	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	23.5	23.3	26.4	17.9	15.5	16.9
		Değişimler					
Partiler	Usd/TL	1.5	80.3	25.0	12.4	39.8	7.2
	Eur/TL	2.3	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-0.2	-6.8	8.8	-2.1	-4.6	14.1
	Gbp/Usd	0.4	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	-162	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-234	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	-40	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	47	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	9.9	25.8	29.1	25.4	-20.9	-85.2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-6.7	-33.4	45.5	21.4	-36.3	16.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	10.7	22.8	12.6	21.0	-20.9	43.4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.0	4.6	15.9	15.9	-16.6	36.6
	Dow Jones Endeksi	-3.9	18.7	7.2	6.1	8.8	25.1
	Nasdaq Endeksi	-6.7	21.4	43.6	35.2	-4.2	28.7
	S&P Endeksi	-6.1	26.9	16.3	28.9	-6.3	19.4
	DAX	-3.2	15.8	3.5	25.5	-24.1	21.2
Emtia	Altın (TL)	5.0	72.1	56.4	33.1	37.3	21.0
	Altın (Usd)	2.5	-3.8	25.2	18.4	-1.6	13.3
	Gümüş (TL)	3.6	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	1.0	-11.9	47.8	15.5	-8.7	6.4

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 ilerde kullanılmak üzere saklanamaz.