

Global piyasalarda geçtiğimiz Rusya'nın Ukrayna topraklarını işgale başlaması ile başlayan yüksek volatilité sürüyor. Rusya, Ukrayna'nın Kiev, Mariupol, Harkiv ve Sumi şehirlerinden sivililerin tahliyesi için bu sabah Moskova saatiiyle 10.00 itibarıyla geçici ateşkes ilan ettiğini duyurdu.

ABD Dışışleri Bakanı Blinken'in ABD ve Avrupalı müttefiklerinin Rusya petrolüne ambargo getirmesinin de yaptırım seçenekleri içinde olduğunu açıklaması petrol fiyatlarında sert yükseliş getirdi. Brent petrol 139 doları dolandı. Güvenli liman arayışı ile altın fiyatlarındaki yükseliş de ivmelendi. ABD ve Avrupa vadeli endeksleri düştü. Rusya Devlet Başkanı Putin "Uygulanan yaptırımlar Rusya'ya savaş ilan etmek gibi" dedi. Putin herhangi bir ülkeden uçuşa yasak bölge koyma girişiminin askeri faaliyetlere doğrudan katılım olarak değerlendirileceğini dile getirdi. Müzakerelerin bugün devam etmesi beklenirken, Rusya Dışışleri Bakanı Lavrov, müzakereler konusunda Ukrayna'dan henüz yeni bir tarih verilmediğini söyledi. Rusya 2 gün içinde "dost olmayan" ülkeler listesi açıklayarak, Rus şirketlerin bu ülkelere borçlarını Rus para birimi Ruble ile ödemesine izin verileceğini açıkladı. Rusya'ya yönelik yaptırım açıklamaları devam ederken, Visa ve Mastercard'ın Rusya'daki ödeme sistemlerini durdurmasının ardından Rus bankaları Çin'li ödeme sistemine geçişe hazırlanıyor.

IMF savaşın küresel ekonomiye etkisi ağır olacağını bildirdi.

ABD'de Cuma günü açıklanan veriye göre Şubat ayında istihdam güçlü biçimde artarken ücret artışları yavaşladı. Tanım dışı istihdam Şubat'ta beklentilerin üzerinde 678 bin artış gösterdi.

FED Başkanı Powell geçtiğimiz hafta yaptığı sunumda Rusya işgalinin şimdilik ABD ekonomisini etkilemediğini ancak görünümünde belirsizlik yarattığını belirtti. 15-16 martta gerçekleşecek FED toplantısında faiz artırımının "uygun olacağını" düşündüklerini ifade etti ve 25 baz puanı artış sinyali verdi. Başkan Powell enflasyonun bir yıl içinde yavaşlamaya başlamasının beklendiğini, ancak enflasyon yüksek kalırsa bir veya birden fazla toplantıda 25 baz puanının üzerine çıkarak daha agresif hareket etmeye hazır olduklarını dile getirdi. Ayrıca Mart'da bilanço daraltma planında ilerleme beklendiğini sözlerine ekledi.

Bu sabah geri çekilen ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,7040; güçlenen Dolar Endeksi 98,89; değer kaybeden EUR/USD paritesi 1,0868 ve güvenli liman talebi ile 2.000.-USD'yi gören ons altın 1.989-USD civarında işlem görüyor.

Yurt içi tarafta da jeopolitik gelişmeler fiyatlamalarda etkili olmayı sürdürüyor.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ile bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmede acil bir genel ateşkesin bölgedeki insani endişeleri gidermenin yanında, siyasi çözüm arayışlarına da fırsat vereceğini belirten Cumhurbaşkanı Erdoğan, Ukrayna sorununun bir an evvel barışçı yöntemlerle çözümü konusunda her türlü katkıyı yapmaya hazır olduğunu da sözlerine ekledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati kur korumalı mevduatın 535 milyar TL'ye ulaştığını açıkladı. Kur korumalı mevduatta vadesi gelen mevduatlar için yenileme imkanı getirildi.

TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Şubat'da bir önceki aya göre 2,01 puan artarak 54,78'e çıktı.

Geçtiğimiz hafta enflasyon verisi ön plandaydı. TÜİK'in açıkladığı verilere göre TÜFE Şubat ayında piyasa beklentisinin üzerinde kalarak bir önceki aya göre %4,81 artış gösterdi. Ocak ayında aylık bazda %11,10 artış gerçekleşmişti. Gıda ve ulaşıma grubu bu yükselişte en büyük katkıyı yaptı. Böylece yıllık TÜFE artışı Şubat ayında %54,44 ile son 20 yılın zirvesine yükselmiş oldu. Piyasalarda en fazla izlenen özel kapsamlı TÜFE C endeksi aylık bazda %3,75 artış gösterirken, endekste ki yıllık artış ise %44,05'e yükseldi. Ayrıca Şubat ayında yurtiçi üretici fiyat endeksi aylık bazda %7,22 artış gösterdi. Yıllık ÜFE %105,01 ile 27 yılın en yüksekinde açıklandı.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 661 ve USD/TL 14,28 seviyelerinde. BIST-100 Endeksi cuma günü %1,61 düşüşle 1.990,75 puandan kapattı.

UsdTry  14,26 0,82%	EurTry  15,50 -0,68%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  23,40 0,49	10 Yıllık Gösterge Tahvil  24,99 0,73	BIST100  1.991 -1,61%
--	---	---	---	--

Usd/TL:

Yurt içi tarafta geçtiğimiz hafta enflasyon verisi ön plandaydı. TÜİK'in açıkladığı verilere göre TÜFE Şubat ayında piyasa beklentisinin üzerinde kalarak bir önceki aya göre %4,81 artış gösterdi. Ocak ayında aylık bazda %11,10 artış gerçekleşmişti. Gıda ve ulaştırma grubu bu yükselişte en büyük katkıyı yaptı. Böylece yıllık TÜFE artışı Şubat ayında %54,44 ile son 20 yılın zirvesine yükselmiş oldu. Piyasalarda en fazla izlenen özel kapsamlı TÜFE C endeksi aylık bazda %3,75 artış gösterirken, endekste ki yıllık artış ise %44,05'e yükseldi. Ayrıca Şubat ayında yurtiçi üretici fiyat endeksi aylık bazda %7,22 artış gösterdi. Yıllık ÜFE %105,01 ile 27 yılın en yükseğinde açıklandı.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati kur korumalı mevduatın 535 milyar TL'ye ulaştığını açıkladı. Kur korumalı mevduatta vadesi gelen mevduatlar için yenileme imkanı getirildi.

TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Şubat'da bir önceki aya göre 2,01 puan artarak 54,78'e çıktı.

Yurt içi tarafta da jeopolitik gelişmeler fiyatlamalarda etkili olmayı sürdürüyor.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Putin ile bir telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmede acil bir genel ateşkesin bölgedeki insani endişeleri gidermenin yanında, siyasi çözüm arayışlarına da fırsat vereceğini belirten Cumhurbaşkanı Erdoğan, Ukrayna sorununun bir an evvel barışçı yöntemlerle çözümü konusunda her türlü katkıyı yapmaya hazır olduğunu da sözlerine ekledi.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 661 ve USD/TL 14,28 seviyelerinde. BIST-100 Endeksi cuma günü %1,61 düşüşle 1.990,75 puandan kapattı.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı iç borç ihraç takvimine göre, salı günü hazine bonosu ve devlet tahvili ihalesi yapacak. İlk ihalede, 11 ay (322 gün) vadeli, hazine bonosunun yeniden ihracı gerçekleştirilecek. Aynı gün düzenlenecek ikinci ihalede de 2 yıl (560 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracı yapılacak.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati kur korumalı mevduatın 535 milyar TL'ye ulaştığını açıkladı. Kur korumalı mevduatta vadesi gelen mevduatlar için yenileme imkanı getirildi.

TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Şubat'da bir önceki aya göre 2,01 puan artarak 54,78'e çıktı.

TÜİK tarafından şubat ayına ait TÜFE ve ÜFE verileri açıklandı. Şubat ayında TÜFE aylık %4,81 arttı, yıllık bazda da %48,69'dan %54,44'e yükseldi. ÜFE ise aylık %7,22 yıllık bazda %93,53'ten %105,01 seviyesine yükseldi.

Güçlü liralama stratejisi lokal varlıklar üzerinde olumlu etki yaratsa da jeopolitik riskler sebebiyle yurt içi piyasanın da baskı altında kaldığını görüyoruz. Yurt içi ve yurt dışından gelen haber akışları ve makro veriler genel tahvil faizlerinin seyrinde etkili oluyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller cuma günü 49 baz puan yükselişle %23,40 ve 73 baz puan yükselişle de %24,99 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Hafta boyunca global piyasalarla pozitif ayrışma çabasında olduğunu söyleyebileceğimiz hisse senedi piyasasında BİST100 Endeksinin kapanışı %1,96'lık artışla 1,990 seviyesinden tamamladığını görüyoruz.

Genel olarak baktığımızda ise, jeopolitik cephede yükselen tansiyonun, global ölçekte riskli varlık sınıflarında baskıya neden olduğunu, yurtiçi piyasaların da pozitif ayrışma çabalarına rağmen, bu genel olumsuz havadan etkilendiklerini söyleyebiliriz. Kritik seviyeler olarak ise öncelikle 2,050 bölgesini izliyor ve yukarı yöndeki çabaların güçlenebilmesi için bu seviyenin aşılabilmesi gerektiğine inanıyoruz. Böyle bir gelişme halinde yükselişin öncelikle 2,100 ler olmak üzere ivme kazanması beklenebilir.

Aşağı yönde baktığımızda ise, 1,970/1,950 bölgesini ilk önemli destek aralığı olarak görüyoruz. Bu bölge korunabildiği sürece yukarı yönlü toparlanma çabalarının devam etmesi beklenebilir. Ancak özellikle 1,950 altında kapanışlar oluşması halinde ise, piyasadaki aşağı yönlü baskının 1,910 ve 1,870 desteklerine doğru devam etme riskinin artabileceğine inanıyoruz.

Destekler: 1,970- 1,950- 1,910- 1,870

Dirençler: 2,000- 2,050 - 2,075- 2,100

EurUsd ↓	GbpUsd ↓	ONS Altın ↑	CDS 5Y ↑	ABD 10 Yıllık ↓
1,0866 -1,53%	1,3209 -1,01%	1.990 2,61%	661 39	1,70 -0,08

Eur/Usd:

Rusya ile Ukrayna arasında yaşanan savaş tüm küresel piyasaları etkilemeye devam ediyor . Rusya, Ukrayna'nın Kiev, Mariupol, Harkiv ve Sumi şehirlerinden sivillerin tahliyesi için bu sabah Moskova saatiyle 10.00 itibarıyla geçici ateşkes ilan ettiğini duyurdu.

ABD Dışişleri Bakanı Antony Blinken'in Avrupalı müttefikleriyle Rusya'dan petrol ithalatını durdurmayı görüştüklerini açıklaması üzerine petrol fiyatlarında sert yükselişler yaşanıyor. Avrupa Birliği tarafından Swift bağlantıları kesilen Rus bankalarının sayılarının arttırılacağına dair yapılan açıklamalar da Eur'nun değer kaybını desteklemiş görünüyor. Dolar endeksi riskten kaçış etkisi ile değer kazanmaya devam ediyor.

Ekonomik takvimde ABD'de açıklanan kritik verilerde; Tarım Dış İstihdam ve İşsizlik Oranı beklentilerden iyi geldi ancak Ortalama Saatlik Kazançlar beklentilerin çok altında kaldı.

Bugün açılışta 1,0886 seviyesinde başlayan paritede 1,0816 ve 1,0775 seviyeleri gün içi destek 1,0927 ve 1,0989 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Rusya ile Ukrayna arasında devam eden savaş tüm küresel piyasaları etkilemeye devam ediyor. Rusya, Ukrayna'nın Kiev, Mariupol, Harkiv ve Sumi şehirlerinden sivillerin tahliyesi için bu sabah Moskova saatiyle 10.00 itibarıyla geçici ateşkes ilan ettiğini duyurdu.

İngiltere Başbakanı Boris Johnson, Ukrayna Devlet Başkanı Vladimir Zelenskiy ile telefonla görüşerek, Ukrayna'ya daha fazla savunma ekipmanı sağlamak için ortaklarla birlikte çalışmayı taahhüt ettiğini bildirdi.

Riskten kaçış etkisi ile dolar endeksi değer kazanmaya devam ederken Gbp'de değer kayıpları yaşanmaya devam ediyor.

Bugün açılışta 1,3216 seviyesinde başlayan paritede 1,3193 ve 1,3164 seviyeleri gün içi destek 1,3239 ve 1,3268 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Rusya ile Ukrayna arasında devam eden savaş küresel risk iştahını aşağı doğru çekmeye devam ediyor. Güvenli liman algısı ile ons altın fiyatlarında ve dolar endeksinde yükselişler yaşanıyor. Rus petrolüne ambargo uygulanabilme olasılığının masada olması ise stagflasyon endişelerini artırıyor. Kısa vadede yönü tamamen haber akışını bağlı olarak yüksek dalga boylarına açık görüyoruz. Orta ve uzun vade olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.986 seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.974 ve 1.962 seviyeleri gün içi destek 1.997 ve 2.019 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasaların ana gündemi Rusya-Ukrayna meselesi olmaya devam ederken, 15-16 mart ayında yapılacak ABD FED FOMC toplantısına ilişkin beklentiler, FED yetkililerin açıklamaları ve makroekonomik veriler ön planda takip ediliyor. FED Başkanı Powell'in geçen hafta para politikasını sıkılaştırmaya dair açıklamaları takip edildi. Savaşın ekonomiler üzerinde belirsizliği enflasyon ve tedarik sürecinde baskı yaratırken bu durumu yakından izleyeceklerini belirtti. Martta faiz artışı süreci ile beraber bilançoyu küçültmeye başlayacaklarını da ifade etti. Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam verisi beklentilerin üzerinde şubat 678 bin kişi arttı. İşsizlik oranı da %3,8 e indi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,70 seviyesinde.

Lokal varlıklar da Rusya-Ukrayna krizi sebebiyle değer kaybetmeye devam ediyor. Şubat ayında TÜFE %4,81 arttı ve böylece yıllık TÜFE artışı %52,50 olan piyasa beklentisinin üzerinde kalarak %48,69'dan Şubat ayında %54,44'e yükselmiş oldu. Çekirdek TÜFE endeksi ise aylık %3,75 artarken yıllık artış %44,05 olarak açıklandı.

Türkiye 5 yıllık CDS 661 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında Cuma günü satıcı seyrizlendi. Birim faizlerde kısa vadelerde 0,47-0,44 puan, orta vadelerde 0,41-0,24 ve uzun vadelerde 0,30-0,19 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 8,54% 8,90% ve 9,17% oldu.

07.03.2022

TR Hazine Nakit Dengesi
Almanya Perakende Satışlar

		4 Mar 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	14,26	13,40	7,44	5,95	5,29	3,79
	Eur/TL	15,49	15,11	9,10	6,67	6,06	4,55
	Eur/Usd	1,0866	1,1376	1,2210	1,1218	1,146	1,201
	Gbp/Usd	1,3208	1,3533	1,3675	1,3246	1,275	1,350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	23,40	22,70	14,96	11,78	19,73	13,40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	24,99	24,32	12,90	12,21	16,48	11,74
	Türkiye CDS (baz puan)	661	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1,70	1,51	0,92	1,92	2,68	2,41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	1.991	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6,85	8,22	12,34	8,49	7,0	11,0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.262.163	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.171	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	33.615	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	13.838	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.329	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	13.095	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	912,44	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1.990	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	11,87	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
	Gümüş (Usd)	25,9	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	6,4	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	2,6	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-4,5	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1
	Gbp/Usd	-2,4	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	70	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	67	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	97	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	19	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	7,2	25,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-16,7	-33,4	45,5	21,4	-36,3	16,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	8,9	22,8	12,6	21,0	-20,9	43,4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-4,9	-4,6	15,9	15,9	-16,6	36,6
	Dow Jones Endeksi	-7,5	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	-11,6	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	-9,2	26,9	16,3	28,9	-6,3	19,4
	DAX	-17,6	15,8	3,5	25,5	-24,1	21,2
Emtia	Altın (TL)	16,8	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	8,8	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	19,5	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	11,2	-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 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 ilerde kullanılmak üzere saklanamaz.