

Küresel piyasaların ana gündemi Rusya ile Ukrayna arasında devam eden savaş, uygulanan yaptırımlar, yüksek enflasyon ve yüksek enflasyon ile mücadele amacı ile uygulanan merkez bankaları politikalar olmaya devam ediyor.

Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy yaptığı açıklamada Rusya ile müzakerelerin zor ve tartışmalı sürdüğünü dile getirdi. Kremlin'den gelen açıklamada Rusya Devlet Başkanı Putin'in "nükleer silahlara" başvurabileceği belirtildi.

ABD Başkanı Biden'ın Avrupa'daki temaslarında Rusya'ya yeni yaptırımlar açıklayacağı duyuruldu. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde, Rusya'ya yönelik yaptırımların kripto para ile delindiğini söyledi. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde hafta içi yaptığı açıklamalarda son dönemde savaşın etkisiyle gündemde olan stagflasyon riskine dair göstergeler olmadığını dile getirdi.

St.Louis FED Başkanı Bullard FED'in faiz artışı ve bilanço küçültülmesi konusunda aceleci olmasını gerektiğini belirtti. Bullard, FED'in geçen haftaki 25 baz puanlık faiz artışına muhalefet ederek 50 baz puan olarak gerçekleşmesini desteklemişti. Geçtiğimiz hafta ABD Merkez Bankası (FED) politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan artırarak yüzde 0,25-0,50 aralığına yükseltti. Böylece 2018'den bu yana ilk faiz artışı gerçekleşmiş oldu, yılın geri kalanı içinse 6 faiz artışına işaret edildi.

FED Başkanı Powell, bu hafta yaptığı açıklamalarda da şahin mesajlar verdi. Powell, para politikasını doğal faiz seviyelerinin üzerinde sıkılaştırmak gerekirse söz konusu adımı atacaklarını ifade ederken, FED gerekirse her seferinde 25 baz puandan fazla faiz artışı yapacaktır dedi.

ABD, İngiltere ile çelik ve alüminyum tarifelerinde anlaştı. 2018'den beri devam eden gümrük vergisi sorununda Avrupa Birliği ve Japonya ile de anlaşılmıştı.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch küresel büyüme tahminini %4,2'den %3,5'a düşürdü.

Dün ABD ve Avrupa hisse senedeki endeksleri günü değer artışları ile kapatırken, bu sabah FED Başkanı Powell'ın açıklamaları sonrası güçlenen Dolar Endeksi 98,42; ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,40; EUR/USD paritesi 1,1035 ve ons altın 1.919-USD civarında işlem görüyor.

Yurt içi tarafta kur korumalı mevduat sisteminde değişikliğe gidildi. Buna göre 31.12.2021 tarihi itibarıyla bankalarda mevcut olan döviz ve altın hesapları Türk Lirası'na çevrilebilecek. Bunun yanı sıra sisteme dahil olan TL mevduat ve katılım hesaplarına yenileme imkanı tanındı. Yapılan değişiklikle YUVAM hesabından yabancı kişiler de yararlanabilecek.

TCMB Başkanı Kavcıoğlu KKM ve YUVAM hesapları ile ilgili yeni uygulama detaylarını anlattı. Yeni düzenlemeye göre Kur Korumalı Mevduat'da -döviz işlemlerinde binde 2 olan- kambiyo gider vergisi sıfır olarak uygulanacak. Ek olarak tasarrufunu vade sonunda döviz olarak değerlendireceklerden vergi alınmayacak. Başkan Kavcıoğlu "Yatırımcıların asla kaybetmeyeceği düzenlemeler yapıldı" dedi.

Geçtiğimiz hafta TCMB politika faizi olan haftalık repo faizinde beklentilere paralel yönde değişikliğe gitmedi ve %14 seviyesinde sabit bıraktı. Açıklanan yeni kısa notta bir öncekine benzer olarak dezenflasyon beklentisi ve Türk Lirasını öncelikleyen politikalarla yönelik vurguların korunduğu görüldü. Küresel barış ortamının yeniden tesis edilmesi ve enflasyonda baz etkilerinin de ortadan kalkmasıyla dezenflasyonist sürecin başlayacağını öngörüldüğü belirtildi. Diğer taraftan açıklama notlarından bir önceki metinde yer alan "cari işlemler dengesinin 2022 yılında fazla vermesi öngörülmektedir" ifadesinin çıkarıldığı görüldü.

TCMB yarın yerli ve yabancı yatırımcılarla 2 ayn görüşme gerçekleştirecek.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 585 ve USD/TL 14,80 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi dün günü %0,63 yükselişle 2.188,81 puandan kapattı.

Bugün yurt içinde TÜİK ve TCMB'nin birlikte hazırladığı tüketici güven endeksi, iş gücü verileri, dış ticaret rakamları açıklanacak. Yurt dışı tarafta ABD'de yeni konut satışları, Euro Bölgesi'nde tüketici güveni, İngiltere'de enflasyon verileri ön planda takip edilecek. Ayrıca FED Başkanı Powell ve İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'in açıklamaları izlenecek.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
14,83 -0,01%	16,35 0,32%	25,62 0,21	26,81 0,20	2.189 0,63%

Usd/TL:

Kur korumalı mevduat sisteminde değişikliğe gidildi. Buna göre 31.12.2021 tarihi itibarıyla bankalarda mevcut olan döviz ve altın hesapları Türk Lirası'na çevrilebilecek. Bunun yanı sıra sisteme dahil olan TL mevduat ve katılım hesaplarına yenileme imkanı tanındı. Yapılan değişiklikle YUVAM hesabından yabancı kişiler de yararlanabilecek.

TCMB Başkanı Kavcıoğlu KKM ve YUVAM hesapları ile ilgili yeni uygulama detaylarını anlattı. Yeni düzenlemeye göre Kur Korumalı Mevduat'ta -döviz işlemlerinde binde 2 olan-kambiyo gider vergisi sıfır olarak uygulanacak. Ek olarak tasarrufunu vade sonunda döviz olarak değerlendireceklerden vergi alınmayacak. Başkan Kavcıoğlu "Yatırımcıların asla kaybetmeyeceği düzenlemeler yapıldı" dedi.

Geçtiğimiz hafta global piyasalarda hafta boyunca merkez bankaları kararları takip edilirken, yurt içi piyasalarda gözler Para Politikası Kurulu kararındaydı. TCMB politika faizi olan haftalık repo faizinde beklentilere paralel yönde değişikliğe gitmedi ve %14 seviyesinde sabit bıraktı. Açıklanan yeni kısa notta bir öncekine benzer olarak dezenflasyon beklentisi ve Türk Lirasını öncelikleyen politikalara yönelik vurguların korunduğu görüldü. Küresel barış ortamının yeniden tesis edilmesi ve enflasyonda baz etkilerinin de ortadan kalkmasıyla dezenflasyonist sürecin başlayacağını öngörüldüğü belirtildi. Diğer taraftan açıklama notlarından bir önceki metinde yer alan "cari işlemler dengesinin 2022 yılında fazla vermesi öngörülmektedir" ifadesinin çıkarıldığı görüldü.

TCMB yarın yerli ve yabancı yatırımcılarla 2 ayrı görüşme gerçekleştirecek.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 585 ve USD/TL 14,80 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi dün günü %0,63 yükselişle 2.188,81 puandan kapattı.

Bugün yurt içinde TÜİK ve TCMB'nin birlikte hazırladığı tüketici güven endeksi ile iş gücü verileri ve dış ticaret rakamları açıklanacak.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı dün iki ayrı borçlanma ihalesi gerçekleştirdi. 2 Eylül 2026 itfa tarihli, 4 yıl vadeli 6 ayda bir % 8,45 kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin ihracında ortalama fiyat 77.696 TL, ortalama basit faiz 25.85% oldu. 11 Şubat 2032 itfa tarihli, 10 yıl vadeli 6 ayda bir % 0,00 reel kupon ödemeli TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvilinin ihracında ise ortalama fiyat 140.664 TL, ortalama basit reel faiz -2.4 % oldu. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 20 Mart 2024 itfa tarihli sabit kira getirili kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.

Yurt içi tarafta kur korumalı mevduat sisteminde değişikliğe gidildi. Buna göre 31.12.2021 tarihi itibarıyla bankalarda mevcut olan döviz ve altın hesapları Türk Lirası'na çevrilebilecek. Bunun yanı sıra sisteme dahil olan TL mevduat ve katılım hesaplarına yenileme imkanı tanındı. Yapılan değişiklikle YUVAM hesabından yabancı kişiler de yararlanabilecek.

Yurt içi varlıklarda jeopolitik riskler sebebiyle risk iştahı düşük seyretnmeye devam ediyor. Ekonomi teşvikleri, güçlü liralasma stratejisi lokal varlıklar üzerinde olumlu etki yaratsa da jeopolitik riskler sebebiyle yurt içi piyasanın da yüksek volatilitéyle baskı altında kaldığını görüyoruz. 2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 21 baz puan yükselişle %25,62 ve 20 baz puan yükselişle %26,81 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini 2,100 hedef direnç noktasının aşılmasıyla sürdüren piyasada, dün % 0.63 oranında değer artışı gerçekleşti.

Seans içi geri çekilmelerde 2,150 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Endekste 2,150 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketlerin, piyasadaki kısa vadeli yükseliş trendini sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu durumda 2,200 ve 2,300 dirençleri ara hedef noktaları olmak üzere 2,406 seviyesinde bulunan TL bazındaki tarihi zirve noktasının test edilebileceği yönündeki görüşümüzü koruyacağız.

Dolayısıyla şu aşamada kısa vadeli yükseliş potansiyelini sürdüren piyasada, bir alt noktada bulunan 2,100 ana desteği üzerinde mevcut hareketi yükseliş yönünde izlemeye devam ediyoruz.

Destekler: 2,150- 2,125- 2,100 - 2,075

Dirençler: 2,200- 2,225-2,250-2,300

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1029 0,35%	1,3281 1,16%	1.921 -0,74%	585 -2	2,41 0,07

Eur/Usd:

Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy, Rusya ile müzakerelerde ilerleme sağlanmasında zorlandığını açıklarken, Kremlin'den gelen Rusya Devlet Başkanı Putin'in "nükleer silahlara" başvurabileceği açıklaması risk iştahını olumsuz yönde etkiler nitelikte.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde, Rusya'ya yönelik yaptırımların kripto para ile delindiğini söyledi. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde hafta içi yaptığı açıklamalarda son dönemde savaşın etkisiyle gündemde olan stagflasyon riskine dair göstergeler olmadığını dile getirdi.

St.Louis FED Başkanı Bullard FED'in faiz artışı ve bilanço küçültülmesi konusunda aceleci olmasını gerektiğini belirtti. FED Başkanı Powell'da bu hafta yaptığı açıklamalarda şahin mesajlar verdi. Powell, FED gerekirse her seferinde 25 baz puandan fazla faiz artışı yapacaktır dedi.

Dün ABD ve Avrupa hisse senedeki endeksleri günü değer artışları ile kapatırken, bu sabah güçlenen Dolar Endeksi 98,42; ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,40; EUR/USD paritesi 1,1035 ve ons altın 1.919-USD civarında işlem görüyor.

Bugün açılışta 1,1037 seviyesinde başlayan paritede 1,10 ve 1,0960 seviyeleri gün içi destek 1,1068 ve 1,1094 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Ukrayna krizine ilişkin müzakereler devam ederken henüz somut bir açıklama gelmemesi ve FED tarafından yüksek enflasyonla mücadeleye dair şahinçe açıklamalarla yüksek volatilité yaşanmaya devam ediyor. Gelişmiş ülke borsaları dün günü tepki alımlarıyla yükselişle kapatırken dolar endeksi ve tahvil faizlerinde yükseliş yaşanıyor. FED Başkanı Powell'in ve diğer başkanların açıklamaları sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,40 seviyesine yükseldi. İngiltere 10 yıllık tahvil faizi %1,70 seviyesi ile 2018 den beri en yüksek seviyesine yükselmiş oldu. İngiltere Merkez Bankası (BOE) %0,50 olan politika faizini %0,75 seviyesine yükseltti. Toplantıda Rusya-Ukrayna savaşının enflasyonu daha yükseltebileceği uyarısı yapıldı.

ABD Başkanı Joe Biden, Fransa, Almanya, İtalya ve İngiltere liderleri ile Ukrayna'daki son durumu ele aldı.

Bugün İngiltere'de enflasyon verisi ve Başkan Bailey konuşması takip edilecek. İngiltere Merkez Bankası enflasyonun bu sene ikinci çeyrekte %8 ile zirveye ulaşmasını beklediğini açıklamıştı.

Yarın Brüksel'de Nato olağanüstü Liderler Zirvesi düzenlenecek ve 2 gün sürecek.

Bugün açılışta 1,3278 seviyesinde başlayan paritede 1,3242 ve 1,3210 seviyeleri gün içi destek; 1,3317 ve 1,3361 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Rusya-Ukrayna savaşına yönelik olumlu bir gelişme sağlanamaması petrol fiyatlarının yönünü tekrar yukarı çevirmesine neden oldu. Öte yandan FED başkanlarından gelen agresif sıkılaştırmaya yönelik açıklamalar faizlerde yükseliş yönü tepkilere neden oluyor. Bu durum ons altın fiyatlarını aşağı yönde baskılıyor. Büyük resim ise orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü desteklemeye devam ediyor.

Bugün açılışta 1.918.-USD seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.900 ve 1.889 seviyeleri gün içi destek 1.933 ve 1.945 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Küresel piyasalarda varlık sınıflarında yüksek volatilité ve satış baskısı devam ederken gelişmiş ülke borsalarının geneli tepki alımlarıyla dün günü yükselişle kapattılar. Ukrayna savaşında taraflar arasındaki müzakerelerden olumlu sonuç çıkması risk iştahının düşmesine neden oluyor. ABD Başkanı Biden Avrupa'daki temasları kapsamında Rusya'ya Ukrayna savaşını nedeniyle uygulanacak yeni yaptırımları duyuracağını açıkladı. Diğer yandan FED Başkanı Jerome Powell'in, bu hafta başında para politikasına dair şahinçe açıklamaları tahvil piyasaları üzerinde fiyatlanmaya devam ediyor. Dolar endeksindeki yükselişle beraber ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,40 seviyesinde işlem görüyor. Piyasalar Powell'in açıklamaları sonrası Mayıs ayında(4 Mayıs) 50 baz puan faiz artırımını fiyatlamaya başladı. FED başkanlarının da Powell'i destekleyen benzer açıklamaları sözlü yönlendirme şeklinde piyasanın seyrinde etkili oluyor.

Yurt içi tarafta da global gelişmelerin etkilerini görmeye devam ediyoruz. KKM ve yuvam hesaplarına ilişkin yeni düzenlemeler açıklandı. Buna göre 31.12.2021 tarihi itibarıyla bankalarda mevcut olan döviz ve altın hesapları Türk Lirası'na çevrilebilecek.

Yurt içi ve yurt dışından gelen haber akışları ve makro veriler genel tahvil faizlerinin seyrinde etkili olmaya devam ediyor. Yarın TCMB PPK toplantı özetlerini takip edeceğiz.

Türkiye 5 yıllık CDS 585 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün satıcılı seyr izlendi. Birim faizlerde kısa vadelerde 0,08 puan, orta vadelerde 0,07-0,10 puan ve uzun vadelerde 0,04-0,09 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 8,30% 8,62% ve 8,88% oldu.

- 10:00 TR - Tüketici Güven Endeksi
 15:00 Fed Başkanı Powell ve İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey konuşacak
 17:00 ABD - Yeni Konut Satışları (beklenti: %1.8 önceki: %-4.5)
 23:00 St. Louis Fed Başkanı James Bullard konuşacak

		22 Mar 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	14,83	13,40	7,44	5,95	5,29	3,79
	Eur/TL	16,36	15,11	9,10	6,67	6,06	4,55
	Eur/Usd	1,1029	1,1376	1,2210	1,1218	1,146	1,201
	Gbp/Usd	1,3280	1,3533	1,3675	1,3246	1,275	1,350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	25,62	22,70	14,96	11,78	19,73	13,40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	26,81	24,32	12,90	12,21	16,48	11,74
	Türkiye CDS (baz puan)	585	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,41	1,51	0,92	1,92	2,68	2,41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	2.189	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,44	8,22	12,34	8,49	7,0	11,0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.512.075	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.131	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	34.807	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	14.654	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.512	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	14.473	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	915,92	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1.921	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	11,84	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
	Gümüş (Usd)	24,8	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
Değişimler							
Pariteler	Usd/TL	10,7	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	8,3	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-3,1	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1
	Gbp/Usd	-1,9	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	292	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	249	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	21	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	89	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	17,8	25,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-9,4	-33,4	45,5	21,4	-36,3	16,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	20,9	22,8	12,6	21,0	-20,9	43,4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-8,2	-4,6	15,9	15,9	-16,6	36,6
	Dow Jones Endeksi	-4,2	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	-6,3	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	-5,3	26,9	16,3	28,9	-6,3	19,4
	DAX	-8,9	15,8	3,5	25,5	-24,1	21,2
Emtia	Altın (TL)	17,2	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	5,0	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	19,2	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	6,6	-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 ileride kullanılmak üzere saklanamaz.