

Global piyasalarda Rusya-Ukrayna savaşı, yüksek enflasyon ve şahinleşen merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmayı sürdürüyor. Rusya'ya yönelik yaptırım açıklamaları gelmeye devam ediyor. Rusya-Ukrayna müzakereleri bugün saat 10:30'da İstanbul'da yapılacak.

G7 ülkeleri Rusya'nın Rus gazını ruble ile ödeme talebine ret cevabı verdi. Rusya Devlet Başkanı Putin "dost olmayan" ülkelerin doğalgaz bedelini Ruble ile ödemesini dile getirmişti.

Almanya Ekonomi Bakanı, Rus petrolü ve gazında olası kesintiye hazırlıklı olduklarını belirtti.

AB Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikası Yüksek Temsilcisi Borrell, İran'ın nükleer programıyla ilgili anlaşma konusunda aylardır yürütülen müzakerelerde bir anlaşmaya varılmasının garanti olmadığını söyledi.

Avrupa Merkez Bankası, Polonya Merkez Bankası ile 10 milyar euroluk swap anlaşması yaptı.

ABD Hazinesi küresel asgari kurumlar vergisi için(%15) yeni plan açıkladı. Böylece çok uluslu şirketlerin düşük vergi uygulayan ülkelerde genel merkez kurarak vergiden kaçınmasını zorlaştırmak hedefleniyor.

Çin'in Şanghay kentinde, iki aşamalı olarak planlanan karantinada, günlük vaka sayısının 4 bini aşması ile sıkılaştırmaya gidildi.

Geçtiğimiz hafta G7 ülkelerinin liderleri, Brüksel'de gerçekleştirdikleri zirvenin ardından ortak bildiri yayımlandı. Ortak bildiride Rusya'nın nükleer tesisleri tehlikeye atan her türlü faaliyetten kaçınması, kimyasal, biyolojik ve nükleer silahların veya ilgili malzemelerin kullanılmaması gerektiği konusunda uyarıda bulundu. Rusya'ya yönelik yaptırımların tam olarak uygulanmasında ve gerekirse ek önlemlerin alınacağı konusunda kararlı olduğu belirtildi. ABD Başkanı Biden, Brüksel'de düzenlediği basın toplantısında, G7 toplantısında üretim artışlarının tartışıldığını belirtti ve Rusya'nın Ukrayna'yı işgali sonucunda dünyanın gıda kıtlığı yaşayacağını söyledi. Avrupa'dakiler de dahil olmak üzere tüm ülkeleri gıda ihracatını engelleyecek ticaret kısıtlamalarını kaldırmaya çağırıldığını belirtti. Rusya ve Ukrayna dünya buğday üretimi konusunda önemli bir yer tutuyorlar.

Dün ABD'de endeksler günü yükselişle kapatırken, Avrupa tarafında da İngiltere hariç yükselişle kapandı. Petrol fiyatlarında düşüş görüldü. Bu sabah Dolar Endeksi 99,14; ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,47; EUR/USD paritesi 1,0982 ve ons altın 1.924-USD civarında işlem görüyor.

Yurt içinde Cumhurbaşkanı Erdoğan tarafından Kabine Toplantısı sonrası yapılan açıklamaya göre yeme-içme hizmetlerinin tamamında KDV oranını %8 olarak belirlendi. Temel ihtiyaç maddelerinden deterjan, sabun, tuvalet kağıdı, peçete, bebek bezi gibi ürünlerin KDV'sinin de %18'den %8'e indirme kararı alındı. Ayrıca arsa-arazi, tıbbi cihaz gibi bazı başka kalemlerde de aynı oranda indirim açıklandı. Konutlarda metrekareye göre kademeli KDV uygulanacak. Yeni oranlar ay başından itibaren yürürlüğe girecek.

Bu hafta finans sektöründe kurumlar vergisi oranının %20'den %25'e çıkarılmasına dair yasa teklifi sunuldu.

Türk-İş gıda fiyatları endeksinde göre mart ayında tüketici fiyatları bir önceki yılın aynı dönemine göre %76 artış gösterdi..

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 584 ve USD/TL 14,82 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi dün günü %0,14 düşüşle 2.172,48 puandan kapattı.

Bugün Almanya'da Perakende Satış verileri, ABD'de tüketici güven endeksi açıklanacak.

UsdTry  14,83 -0,05%	EurTry  16,30 0,30%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  25,63 -0,85	10 Yıllık Gösterge Tahvil  26,59 -1,01	BIST100  2.172 -0,14%
---	--	--	--	--

Usd/TL:

Cumhurbaşkanı Erdoğan tarafından Kabine Toplantısı sonrası yapılan açıklamaya göre yeme-içme hizmetlerinin tamamında KDV oranını %8 olarak belirlendi. Temel ihtiyaç maddelerinden deterjan, sabun, tuvalet kağıdı, peçete, bebek bezi gibi ürünlerin KDV'sinin de %18'den %8'e indirme kararı alındı. Ayrıca arsa-arazi, tıbbi cihaz gibi bazı başka kalemlerde de aynı oranda indirim açıklandı. Konutlarda metrekareye göre kademeli KDV uygulanacak. Yeni oranlar ay başından itibaren yürürlüğe girecek.

Cumhurbaşkanı Erdoğan savaşın etkilerine istinaden hafta içi yaptığı açıklamada "Gıda sektörümüz, Kazakistan, Amerika, Kanada başta olmak üzere diğer alternatif tedarik kaynaklarıyla ilgili arayışlarını sürdürüyor." dedi.

Bu hafta finans sektöründe kurumlar vergisi oranının %20'den %25'e çıkarılmasına dair yasa teklifi sunuldu. Türk-İş gıda fiyatları endeksine göre mart ayında tüketici fiyatları bir önceki yılın aynı dönemine göre %76 artış gösterdi..

Geçtiğimiz hafta TCMB PPK toplantı özetleri açıklandı. Kurul jeopolitik riskler ve salgında varyantların, küresel ve bölgesel iktisadi faaliyet üzerindeki aşağı yönlü riskleri canlı tuttuğunu ve belirsizliklerin daha da arttığını belirtti. Para politikasında sürdürülebilir fiyat istikrarı hedefi doğrultusunda finansal istikrara yönelik riskleri de gözeten lıralaşma odaklı bir yaklaşımın sergilenmeye devam edileceği belirtildi. TCMB, fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda enflasyonda kalıcı düşüşe işaret eden güçlü göstergeler oluşana ve orta vadeli %5 hedefine ulaşınca kadar elindeki tüm araçları lıralaşma stratejisi çerçevesinde kararlılıkla kullanmaya devam edeceğini de yineledi.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 584 ve USD/TL 14,82 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi dün günün %0,14 düşüşle 2.172,48 puandan kapattı.

Bu hafta Cuma günü Uluslararası Kredi Derecelendirme Kurulu S&P'nin Türkiye değerlendirmesi yapması bekleniyor.

TL Tahvil/Bono:

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan yeni KDV düzenlemesini açıkladı ve 1 nisanından itibaren yürürlüğe girecek düzenleme ilişkin karar Resmi Gazetede yayımlandı.

Yurt içi piyasalarda jeopolitik riskler ana gündem olmaya devam ederken tekrar müzakerelerin ön plana çıkmasıyla tahvil verim eğrisinin düştüğünü görüyoruz. Bugün Türkiye'de taraflar bir araya gelecek. Müzakere süreci ile ilgili gelecek olan haber akışları global ve lokal piyasaların fiyatlamalarında etkili olacaktır. Orta vadede ekonomi teşviklerinin, güçlü lıralaşma stratejisinin lokal varlıklar üzerinde olumlu etki yaratacağı beklentisindeyiz.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günün sırasıyla 85 baz puan düşüşle %25,63 ve 101 baz puan düşüşle %26,59 ile tamamlandı.

Hisse Senedi:

24 Şubat tarihinde başladığı kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren piyasada, son günlerde 2,170 ara destek noktası üzerinde yatay bir seyir oluştuğunu gözlemliyoruz.

Haftanın ilk işlem gününü -%0.14 oranında hafif bir değer kaybıyla tamamlayan piyasada, seans içerisinde ilk önemli destek noktası olarak 2,170 seviyesini izlemeyi sürdürüyoruz. 2,170 altındaki olası hareketleri, piyasadaki ilk zayıflama sinyali olarak değerlendireceğiz. Böyle bir gelişmenin ise ilk etapta 2,150 olmak üzere 2,100 ana desteğine yönelik baskı oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Yukarıda ise 2,200 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak almaya devam ediyoruz. Endeksin son günlerde oluşturduğu yatay seyrin ardından yeniden yukarı ataklarında güç kazanabilmesi için 2,200 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda öncelikle 2,300 olmak üzere 2,406 seviyesinde bulunan TL bazındaki tarihi zirve noktasının test edilebileceğini düşünüyoruz.

Destekler: 2,170- 2,150- 2,125-2,100

Dirençler: 2,200- 2,225-2,250-2,300

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,0993 0,36%	1,3098 -0,46%	1.922 -1,12%	584 -7	2,48 -0,04

Eur/Usd:

Küresel piyasalarda risk iştahı görece yüksek seyrediyor. Yüksek enflasyon, sıkı para politikaları uygulama ve söylemleri ardından başlayan Rusya Ukrayna savaşı ve Rusya'ya karşı uygulanan yaptırımlar piyasalarda sert değer kayıplarına yol açmıştı ve piyasalarda tepki ihtiyacı net bir biçimde görülmekte idi. Olumlu bir gelişme henüz olmamakla birlikte piyasaların tepki niteliğinde aşırı kayıplarını telafi ettiği gözlemleniyor. Olumlu havanın bir süre daha devam edebileceğini ancak tepkisel nitelikte olduğunu düşündüğümüzü hatırlatmak isteriz. Bugün ABD - Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 107.8 önceki: 110.5) ve Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker konuşması takip edilecek.

Bugün açılışta seviyesinde başlayan paritede 1,0948 ve 1,03 seviyeleri gün içi destek 1,1038 ve 1,1093 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey dün yaptığı açıklamalarda yüksek volatilité nedeniyle emtia piyasalarındaki maliyetlerin yükseldiğini ve emtia piyasasının para politikası için önemli olduğu için yakından takip edildiğini belirtti. Büyümenin yavaşlamasının belirtilerini de görmeye başladıklarına değindi. İngiltere ve diğer yerlerde çok büyük bir toplam gelir ve harcamalar şokuyla karşı karşıya olduğunu da açıkladı. İngiltere'de yıllık %6,2 açıklanan enflasyon verisi sonrası geçen hafta politika faizini 25 baz puan artırarak %0,75 seviyesine çekmişti. Yıllık enflasyonun %6'nın üzerine çıkması, İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) yükselen enflasyonu frenlemek için politika faizini daha da artırdığına ilişkin beklentileri de artırdı.

Enflasyonun yüksek seyredeceğine ve uzun süre kalıcı olacağına dair endişelerin öne çıkmasıyla İngiltere tahvillerinde satış baskısı öne çıktı ve 10 yıllık tahvillerin gün içinde %1,75 seviyesine yükseldiği görüldü.

Küresel piyasalarda Ukrayna savaşına ilişkin yeni müzakere sürecinin başlıyor olması risk iştahına olumlu yansısa da FED'in enflasyona yönelik şahin politikaları da tahvil getirilerinin yüksek seyretmesine neden oluyor.

Piyasalarda müzakere haberleriyle sınırlı seviyede geri çekilen ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,48 seviyesine ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi %1,617 seviyesine geriledi.

Bugün açılışta 1,3092 seviyesinde başlayan paritede 1,3062 ve 1,30 seviyeleri gün içi destek, 1,3158 ve 1,32 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde yaşanan sert yükselişler kıymetli maden fiyatlamalarını olumsuz yönde etkiliyor. Ancak dün %2,50 seviyesinin üzerini görmüş faizlere görece altın fiyatlarının dirençli kaldığını söyleyebiliriz. Kısa vade için faizlerde yaşanması muhtemel bir tepki ile altın fiyatlarında bir miktar toparlanma görülebilir. Orta ve Uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.922 seviyesinde başlayan paritede 1.908 ve 1.884 seviyeleri gün içi destek 1.945 ve 1.968 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Ukrayna savaşı piyasaların odağında kalmaya devam ederken müzakerelerin devam ediyor olması gelişmiş ülke borsalarının toparlanma çabasına destek oluyor.

New York Fed Başkanı John Williams, faiz artırımlarının hızının veriler tarafından yönlendirilmesi gerektiğini belirtti. FED başkanlarının şahin açıklamalarıyla ABD tahvil getirilerinin artması küresel piyasalarda faizlerin de yükselmesine neden oluyor.

Diğer yandan salgının gündeme gelmesi ve Çin'de virüsün yayılmaya devam etmesi risk iştahını baskılıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,48 seviyesinde. Global piyasalarda FED'in bir sonraki toplantısında 50 baz puan ve yıl sonuna kadar da 200 baz puan faiz artışını fiyatlanmaya başladığı görülüyor.

Yurt içinde de jeopolitik riskler lokal varlıkların fiyatlarında etkili olmaya devam ediyor. Piyasaların ana gündemi bugün Türkiye'de gerçekleşecek müzakere olacak. Küresel enflasyon endişeleri nedeniyle tahvillerdeki satış dalgası, yurt içi ve yurt dışından gelen haber akışları Eurobond getirilerinin seyrinde etkili olacaktır.

Türkiye 5 yıllık CDS 584 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün sınırlı olumlu seyir izlendi. Birim faizlerde kısa vadelerde 0,05 puan, orta vadelerde 0,06-0,04 puan ve uzun vadelerde 0,03-0,05 puan düşüş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 8,21% 8,57%ve 8,77% oldu.

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Olağan Genel Kurulu toplantısını düzenleyecek
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, Özbekistan'ı ziyaret edecek
- 17:00 ABD - Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 107.8 önceki: 110.5)
- 17:45 Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker konuşacak

		28 Mar 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	14.83	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	16.30	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	1.0993	1.1376	1.2210	1.1218	1.146	1.201
	Gbp/Usd	1.3100	1.3533	1.3675	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	25.63	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	26.59	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	584	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2.48	1.51	0.92	1.92	2.68	2.41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	2.172	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7.39	8.22	12.34	8.49	7.0	11.0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.457.967	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.125	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	34.956	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	14.987	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.576	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	14.417	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	916,41	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1.922	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	11,86	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
	Gümüş (Usd)	24,9	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	10,6	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	7,9	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-3,4	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1
	Gbp/Usd	-3,2	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	293	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	227	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	20	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	97	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	16,9	25,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-10,1	-33,4	45,5	21,4	-36,3	16,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	18,3	22,8	12,6	21,0	-20,9	43,4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-8,7	-4,6	15,9	15,9	-16,6	36,6
	Dow Jones Endeksi	-3,8	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	-4,2	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	-4,0	26,9	16,3	28,9	-6,3	19,4
	DAX	-9,2	15,8	3,5	25,5	-24,1	21,2
Emtia	Altın (TL)	17,3	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	5,1	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	19,4	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	6,8	-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.