

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 savaşına son vermek için diplomatik temaslara dün İstanbul'da devam edildi. Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy yaptığı açıklamada müzakerelerden olumlu sinyaller aldıklarını belirtirken, "Ancak bu sinyaller Rus silahlarını susturmuyor" ifadesini kullandı. Rusya Savunma Bakanı bazı bölgelerde askeri eylemlerini azaltma kararını aldıklarını söyledi. Global risk iştahında artış görüldü.

ABD, İngiltere, Almanya, Fransa ve İtalya, Putin'i ateşkesi kabul etmeye çağırdı.

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.

Avrupa Birliği Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikası Yüksek Temsilcisi Borrell, Rusya'nın bir an önce dünya petrol ve doğalgaz piyasasından izole edilmesi gerektiğini söyledi.

Global piyasalar tarafından FED yetkililerinin konuşmaları ön planda takip ediliyor. Philadelphia FED Başkanı Harker bu yıl 7 faiz artışını desteklerken, faizlerde daha hızlı artışa açık olduğunu dile getirdi. Harker, faiz artırımlarının ölçülü ve metodik olacağını söyledi. Harker tedarik zinciri sorunlarının nihayet hafiflediğine dair bazı işaretler olduğunu da dile getirdi. St.Louis FED Başkanı Bullard, yüksek enflasyonun, FED'in daha büyük, daha hızlı düşünmesi gerektiği anlamına geldiğini belirtirken, FED'in faizi yıl sonuna kadar %3'ün üzerine yükseltmesini desteklediğini söyledi.

ABD'de son gelen verilere göre tüketici güveni mart ayında yükseldi. ABD'de konut fiyat endeksindeki artışlar sürüyor. Federal Konut finansman Ajansı verisine göre Mart ayında bir önceki aya göre beklentilerin üzerinde %1,6 artış görüldü. ABD'de açık iş sayısı ise geriledi.

Japonya Merkez Bankası tahvil getirilerini kontrol altında tutmak için başlattığı tahvil piyasasına müdahale operasyonunu genişletme kararı aldı.

Dün Rusya-Ukrayna müzakereleri sonrası gelen haber akışına istinaden ABD ve Avrupa'da hisse endeksleri günü yükselişle kapattı. Bu sabah Dolar Endeksi 98,15; ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,35; EUR/USD paritesi 1,1111 ve ons altın 1.925-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.

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 544 ve USD/TL 14,61 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi dün günü %1,57 yükselişle 2.206,50 puandan kapattı.

Bugün yurt içinde Ekonomik Güven Endeksi, Almanya'da TÜFE ve ABD'de ADP Tarım Dış İstihdam verisi açıklanacak. Bugün ayrıca FED yetkilileri ve Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın konuşmaları takip edilecek.

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

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
14,62 -1,43%	16,25 -0,30%	25,05 -0,58	25,80 -0,79	2.207 1,57%

Usd/TL:

Rusya-Ukrayna savaşına son vermek için diplomatik temaslara dün İstanbul'da devam edildi. Gelen olumlu mesajlara istinaden global risk iştahındaki artışa paralel yurt içinde de risk iştahında artış gözlemlenirken TL'nin değerlendirildiği görüldü.

Bu hafta Cumhurbaşkanı Erdoğan tarafından Kabine Toplantısı sonrası yapılan açıklamaya göre yeme-içme hizmetlerinin tamamında KDV oranı %8 olarak belirlendi. Temel ihtiyaç maddelerinden deterjan, sabun, tuvalet kağıdı, peçete, bebek bezi gibi ürünlerin KDV'sinin de %18'den %8'e indirilme kararı alındı. Ayrıca arsa-arazi, tıbbi cihaz gibi bazı başka kalemlerde de aynı oranda indirim açıklandı. Konutlarda metrekaresine 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 544 ve USD/TL 14,61 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi dün günü %1,57 yükselişle 2.206,50 puandan kapattı.

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

Bugün TÜİK Ekonomik Güven Endeksi açıklanacak.

TL Tahvil/Bono:

Rusya-Ukrayna savaşına ilişkin son müzakere dün İstanbul'da gerçekleşti. Görüşme sonrası Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Rusya-Ukrayna savaşına ilişkin, "Tüm uluslararası platformlarda iki tarafın da hakkını, hukukunu, hassasiyetlerini koruyan, kollayan, gözeten, adilane bir yaklaşım sergiledik." dedi. Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, İstanbul'daki müzakereleri olumlu bulduğunu kaydetti. Yurt içi piyasalarda müzakerelere ilişkin gelen olumlu haber akışı tahvil getirilerine de yansıdı.

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

Jeopolitik konularla 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 günü sırasıyla 58 baz puan düşüşle %25,05 ve 79 baz puan düşüşle %25,80 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Son günlerde yaşadığı zayıf seyrini seans içi ilk önemli destek noktası olarak izlediğimiz 2,170 üzerinde karşılamayı başaran piyasada, dün yeniden güç kazanan alım eğilimi kapsamında % 1.57 oranında değer artışı gerçekleşti

Böylece 24 Şubat tarihinde başladığı kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki seyrini sürdüren piyasada, gün içerisinde 2,200 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. 2,200 üzerindeki hareketlerin sürdüreceği alım eğiliminin ise piyasada ilk etapta 2,300 olmak üzere 2,406 seviyesinde bulunan tarihi zirve seviyesini hedeflemeyi sürdüreceğini düşünüyoruz.

2,170 seviyesini gün içerisinde ilk önemli destek olarak almayı sürdüreceğimiz piyasada, bu nokta üzerinde alım eğilimi gücünü koruyacaktır. Dolayısıyla 2,170 üzerindeki hareketleri şu aşamada kısa vadeli yukarı hareketin devamı yönünde izlemeyi sürdürüyoruz

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 
1,1117 1,13%	1,3103 0,03%	1.925 0,15%	544 -40	2,34 -0,14

Eur/Usd:

Dün İstanbul'da gerçekleşen Rusya ve Ukrayna heyetlerinin görüşmelerinin olumlu geçtiği ve Rusya Savunma Bakan Yardımcısı Fomin'in bazı bölgelerde askeri eylemlerini azaltmaya karar verdiklerini açıklaması küresel risk iştahını olumlu yönde etkiledi. Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy Rusya'nın saldırıları azaltma kararını inandırıcı bulmadıklarını açıkladı. Ukrayna Genelkurmay Başkanlığı, Rus ordusunun Kiev ve Çernigiv'den çekilmesinin devam ettiğini ancak Donetsk yönünde saldırıların devam ettiğini ve Kremınna ve Mariupol yerleşim bölgelerine hava ve füze saldırıları gerçekleştirilmekte olduğunu açıkladı. Küresel borsalarda genel görünüm olumlu kalmayı devam ediyor. ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi, Mart ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Mart ayında 107 beklenen Tüketici Güveni 107,2 olarak gerçekleşti. Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, yakın vadeli veriler daha fazla enflasyona işaret eder ise Mayıs ayında yarım puanlık bir faiz artırımını uygun bulabileceğini belirtti. Almanya'nın K.Rhine Westphalia Eyaletinde TÜFE Mart ayında aylık +2.7 % (Önceki: +1.0%) Yıllık +7.6% (Önceki: +5.3%) artış gösterdi. Bugün açılışta 1,1110 seviyesinde başlayan paritede 1,1038 ve 1,10 seviyeleri gün içi destek 1,1142 ve 1,1170 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Ukrayna savaşı piyasaların odağında kalmaya devam ederken müzakarelerden gelen olumlu haberler gelişmiş ülke borsalarının toparlanma çabasına destek oluyor. FED başkanının şahin açıklamalarıyla piyasalarda FED'in bir sonraki toplantısında 50 baz puan ve yıl sonuna kadar da 200 baz puan faiz artışını fiyatlanmaya başlandığı görülüyor. İngiltere'de hükümet, Rusya'ya uygulanan yaptırımlar kapsamında ilk kez bir süper yata el konulduğunu duyurdu. İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey yüksek volatilite nedeniyle emtia piyasalarındaki maliyetlerin yükseldiğini ve emtia piyasasının para politikası açısından önemli olduğu için yakından takip edildiğini belirtti. İngiltere'de tüketici borçlanmaları şubat ayında son beş yılın en yüksek seviyesine ulaştı. 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 arttırabileceğine ilişkin beklentileri de artırdı. Enflasyonun yüksek seyredeceğine ve uzun süre kalıcı olacağına dair endişelerin öne çıkmasıyla İngiltere tahvillerinde satış baskısı gözlemlendi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,34 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi %1,64 seviyesinde. Bugün açılışta 1,3120 seviyesinde başlayan paritede 1,3084 ve 1,3033 seviyeleri gün içi destek; 1,3169 ve 1,3197 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Rusya Savunma Bakan Yardımcısı Fomin'in bazı bölgelerde askeri eylemlerini azaltmaya karar verdiklerini açıklaması küresel risk iştahını olumlu yönde etkiledi. Uzun zamandır ciddi düzeltmeler yaşayan küresel piyasalarda yaşanmakta olan tepki hareketi açıklamadan olumlu yönde etkilendi. Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy Rusya'nın saldırıları azaltma kararını inandırıcı bulmadıklarını açıklaması da hisse senetlerinde yaşanan yükselişi bozmadı ve küresel borsalarda pozitif seyir etkili oldu. Haber etkisi ile 1.900 seviyesindeki desteğinin altına sarkan ons altın fiyatları burada kalıcı olamadı ve dün 1.919 seviyesinde kapattı. Orta ve uzun vade olumlu görünümü zayıflıyor.

Bugün açılışta 1.925 seviyesinde işlem gören ons altın fiyatlarında 1.911 ve 1.900 seviyeleri gün içi destek 1.946 ve 1.979 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Küresel piyasalarda İstanbul'da dün yapılan müzakarelerin yapıcı olduğuna dair haberlerle risk iştahı yükseldi ve gelişmiş ülke borsaları günü yükselişle kapattı. Rusya'nın bazı bölgelerdeki eylemleri azaltacağını açıklaması da piyasaların toparlanmasına destek oldu. Makroveri tarafında ABD'de açık iş sayısının, şubatta beklentinin üzerinde 11 milyon 266 bine gerilediği açıklandı. Tüketici güven endeksi ise beklentilerin üzerinde martta 107,2 seviyesine yükseldi. Bugün ABD'de ADP tarımdışı istihdam verisi takip edilecek. Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, enflasyon beklentilerinin kalıcı olmasından endişelendiğini mayıs ayında yarım puanlık faiz artışı beklediğini açıklıkla belirtti. Ayrıca bu yıl sonuna kadar 6 sefer daha faiz artışı beklediğini belirtti. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,35 seviyesinde.

Yurt içinde de Ukrayna savaşı ile ilgili haber akışı lokal varlıkların fiyatlarında etkili olmaya devam ediyor. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Rusya-Ukrayna savaşına ilişkin, "Tüm uluslararası platformlarda iki tarafın da hakkını, hukukunu, hassasiyetlerini koruyan, kollayan, gözetan, adilane bir yaklaşım sergiledik." dedi. Küresel piyasalarda müzakere haberlerinin iyimserliği yurtiçine de yansdı. Küresel enflasyon endişeleri nedeniyle tahvillerdeki satış dalgası, yurt içi ve yurt dışından gelen haber akışları eurobond getirilerinin seyrinde etkili olacaktır. Bugün ekonomik güven endeksi açıklanacak.

Türkiye 5 yıllık CDS 544 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün olumlu seyir izlendi. Birim faizlerde kısa vadelerde 0,31-0,33 puan, orta vadelerde 0,29-0,27 puan ve uzun vadelerde 0,24-0,25 puan düşüş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 7,88% 8,28% ve 8,53% oldu.

- *TÜİK Ekonomik Güven endeksi açıklanacak*
- 11:00 *ECB Başkanı Christine Lagarde konuşacak*
- 15:00 *Almanya mart öncü enflasyon verileri açıklanacak*
- 15:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 413.000 önceki: 475.000)
- 15:30 ABD - 4Ç GSYİH revize (beklenti: %7.1 önceki:%7.0)

		29 Mar 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	14,62	13,40	7,44	5,95	5,29	3,79
	Eur/TL	16,25	15,11	9,10	6,67	6,06	4,55
	Eur/Usd	1,1117	1,1376	1,2210	1,1218	1,146	1,201
	Gbp/Usd	1,3103	1,3533	1,3675	1,3246	1,275	1,350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	25,05	22,70	14,96	11,78	19,73	13,40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	25,80	24,32	12,90	12,21	16,48	11,74
	Türkiye CDS (baz puan)	544	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,34	1,51	0,92	1,92	2,68	2,41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	2.207	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,49	8,22	12,34	8,49	7,0	11,0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.494.112	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.136	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	35.294	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	15.239	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.632	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
Emla	DAX	14.820	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
	Altın (TL)	904,67	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1.925	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	11,67	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
Emla	Gümüş (Usd)	24,8	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
Değişimler							
Pariteler	Usd/TL	9,1	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	7,6	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-2,3	-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	235	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	148	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	-20	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	83	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	18,8	25,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-8,9	-33,4	45,5	21,4	-36,3	16,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	20,0	22,8	12,6	21,0	-20,9	43,4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-7,8	-4,6	15,9	15,9	-16,6	36,6
	Dow Jones Endeksi	-2,9	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	-2,6	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	-2,8	26,9	16,3	28,9	-6,3	19,4
Emla	DAX	-6,7	15,8	3,5	25,5	-24,1	21,2
	Altın (TL)	15,8	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	5,2	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	17,5	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
Emla	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 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.