

Global piyasalarda Rusya-Ukrayna savaşı, yüksek enflasyon ve şahinleşen merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmayı sürdürüyor.

Rusya-Ukrayna müzakereleri devam ederken, Rusya "Liderler Zirvesi" için anlaşmanın henüz hazır olmadığını belirtti.

Rusya doğalgaz dışındaki ürünlerde de Ruble ile ödeme sistemine hazırlık yapıyor.

Uluslararası Enerji Ajansı 31 üye ülkesi savaş sonrası 2.kez acil durum petrol rezervlerinden belli bir miktar petrolü kullanıma açmak üzere anlaştı, miktarın bu hafta açıklanması bekleniyor.

Geçtiğimiz hafta ABD stratejik petrol rezervlerinden piyasaya satış yapma kararı fiyatları düşürdü.

Litvanya, Rusya'dan doğalgaz alımını durdurdu.

Euro Bölgesi enflasyon mart ayında yıllık %7,5 ile rekor seviyede açıklandı. Avrupa Merkez Bankası'ndan faiz artırımı beklentileri öne çekildi. Hollanda Başbakanı enflasyonun endişe verici olduğunu dile getirdi.

Cuma günü açıklanan veride FED'in de yakın izlediği ABD tarım dışı istihdam, Mart'ta 431 bin artarak 490 bin kişilik piyasa beklentilerinin gerisinde kalırken daha önce 678 bin olarak açıklanan Şubat ayı istihdam artışı 750 bine revize edildi. Aylık istihdam artışı ve kazançlardaki yükselişin, 12 Nisan'da açıklanacak ve güçlü gelmesi olası Mart TÜFE verisi ile birlikte FED'in agresifleşeceğine, daha hızlı faiz artışı ve bilanço küçültmeye gidebileceğine dair beklentilere destek olabilir. İşsizlik oranı ise %3,8'den %3,6'ya geriledi.

Cuma günü ABD ve Avrupa'da borsalar günü değer kazançları ile kapatırken bu sabah Dolar Endeksi 98,56; ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,41; EUR/USD paritesi 1,1051 ve ons altın 1.919-USD civarında işlem görüyor.

Yurt içinde bu hafta gözler enflasyon verisinde olacak. TÜİK tarafından bugün açıklanacak veride beklenti(BloombergHT) yıllık enflasyonun %61,4 seviyesine yükselmesi yönünde. Şubat ayında yıllık enflasyon %54,4 olarak açıklanmıştı.

Türk Lirası mevduat ve katılım hesapları ile bazı yatırım fonlarındaki stopaj indirimi 30 Haziran'a kadar uzatıldı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Küresel mal fiyatlarındaki aşırı artışlar bizi de etkilemektedir" dedi.

Kremlin Sözcüsü Peskov İstanbul'daki müzakereler sonrası yaptığı açıklamada "Türkiye, çok büyük bölgesel bir güç ve ülke. Türkiye ile ilişkilerimiz mükemmel." dedi.

Türkiye PMI imalat endeksi Mart ayında 50,4'den 49,4'e geriledi. Mart ayında talepteki kısıtlılık, fiyat artışları ve Ukrayna'daki savaş gibi etkenler imalat sektöründe üretim ve yeni siparişlerde yavaşlamanın devam etmesine yol açtı. Ukrayna'nın işgali ile birlikte yeni ihracat siparişlerinin ise hız kesti. Mart ayında tedarik zincirlerindeki aksamalar da devam etti.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu S&P Türkiye'nin yerel para cinsinden kredi notunu (TL cinsi yurt içi borçlanma notu), yükselen enerji fiyatları gerekçesiyle B+'ya (yatırım yapılabilir seviyenin 4 kademe altında) indirdi. Uzun vadeli yabancı para "B+" ve kredi not görünümü "negatif" olarak korundu.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 553 ve USD/TL 14,68 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi Cuma günü %82 yükselişle 2.251,68 puandan kapattı. BIST-100 Endeksi yılın ilk çeyreğinde %20,22 artışla son 10 yılın ilk çeyreklerindeki en hızlı yükselişini gösterdi.

Bugün yurt içinde enflasyon verisi, Almanya'da Dış Ticaret Dengesi, Euro Bölgesi'nde ÜFE verileri ön planda olacak.

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
14,69 0,17%	16,22 -0,02%	24,95 -0,02	25,25 -0,11	2.252 0,82%

Usd/TL:

Yurt içinde bugün gözler enflasyon verisinde olacak. TÜİK tarafından bugün açıklanacak veride beklenti(BloombergHT) yıllık enflasyonun %61,4 seviyesine yükselmesi yönünde. Şubat ayında yıllık enflasyon %54,4 olarak açıklanmıştı. Cumhurbaşkanı Erdoğan enflasyona ilişkin olarak, "Küresel mal fiyatlarındaki aşırı artışlar bizi de etkilemektedir" dedi.

Türk Lirası mevduat ve katılım hesapları ile bazı yatırım fonlarındaki stopaj indirimi 30 Haziran'a kadar uzatıldı.

Türkiye PMI imalat endeksi Mart ayında 50,4'den 49,4'e geriledi. Mart ayında talepteki kırılma, fiyat artışları ve Ukrayna'daki savaş gibi etkenler imalat sektöründe üretim ve yeni siparişlerde yavaşlamanın devam etmesine yol açtı. Ukrayna'nın işgali ile birlikte yeni ihracat siparişlerinin ise hız kesti. Mart ayında tedarik zincirlerindeki aksamalar da devam etti.

Şubat ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %135,5 artarak 3 milyar 347 milyon dolardan, 7 milyar 881 milyon dolara yükseldi. İhracat 2022 yılı Şubat ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %25,4 artarak 20,4 milyar dolar, ithalat %44,5 artarak 27,8 milyar dolar olarak gerçekleşti.

Rusya-Ukrayna savaşına son vermek için diplomatik temaslara geçen hafta İstanbul'da devam edildi. Kremlin Sözcüsü Peskov İstanbul'daki müzakereler sonrası yaptığı açıklamada "Türkiye, çok büyük bölgesel bir güç ve ülke. Türkiye ile ilişkilerimiz mükemmel." dedi.

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu S&P Türkiye'nin yerel para cinsinden kredi notunu (TL cinsi yurt içi borçlanma notu), yükselen enerji fiyatları gerekçesiyle B+ya (yatırım yapılabilir seviyenin 4 kademe altında) indirdi. Uzun vadeli yabancı para "B+" ve kredi not görünümü "negatif" olarak korundu.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 553 ve USD/TL 14,68 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi Cuma günü %82 yükselişle 2.251,68 puandan kapattı. BIST-100 Endeksi yılın ilk çeyreğinde %20,22 artışla son 10 yılın ilk çeyreklerindeki en hızlı yükselişini gösterdi

TL Tahvil/Bono:

TÜİK tarafından bugün açıklanacak veride beklenti(BloombergHT) yıllık enflasyonun %61,4 seviyesine yükselmesi yönünde. Şubat ayında yıllık enflasyon %54,4 olarak açıklanmıştı.

Hazine ve Maliye bakanlığı 3 aylık iç borçlanma stratejisini açıkladı. Bakanlık nisanda 27 milyar lira, mayısta 59 milyar lira, haziranda ise 28 milyar lira iç borçlanmaya gidecek. Bu dönemde 16 tahvil ihalesi düzenlenecek, 2 kira sertifikasının doğrudan satışı ve 2 hazine bonosunun yeniden ihracı ve 1 hazine bonosunun ise ilk ihracı gerçekleştirilecek.

Yurt içi piyasalarda İstanbul'daki müzakereden gelen olumlu mesajlara istinaden global risk iştahındaki artışa paralel lokal varlıklar da değer kazandı.

Jeopolitik konularla ilgili gelecek olan haber akışları global ve lokal piyasaların fiyatlamalarında etkili olacaktır. Orta vadede ekonomi teşviklerinin, güçlü liralama stratejisinin lokal varlıklar üzerinde olumlu etki yaratacağı beklentisindeyiz.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günün sırasıyla 2 baz puan düşüşle %24,95 ve 11 baz puan düşüşle %25,25 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Geçtiğimiz hafta seans içi geri çekilmelerini 2,170 ara desteği üzerinde karşılayarak yeniden yukarı hareketlenmeyi başaran piyasada, haftalık periyotta % 3.50 oranında değer artışı gerçekleşti.

24 Şubat tarihinde başladığı kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren piyasada, hafta içerisinde 2,200 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeye devam ediyoruz. 2,200 üzerindeki hareketlerin sürdüreceği alım eğiliminin ise piyasada ilk etapta 2,278 ve 2,300 olmak üzere 2,406 seviyesinde bulunan tarihi zirveyi hedeflemeyi sürdüreceğini düşünüyoruz.

Dolayısıyla piyasada şu aşamada 2,200 üzerindeki hareketleri yükselişin devamı yönünde izlemeyi sürdürüyoruz.

Destekler: 2,225- 2,200- 2,170-2,150

Dirençler: 2,250- 2,275-2,300-2,325

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1047 -0,17%	1,3117 -0,11%	1.917 -1,00%	553 0	2,42 0,03

Eur/Usd:

Küresel piyasalar yeni haftaya yüksek enflasyon, faiz artırımı süreçleri, Rusya'ya uygulanacak yeni yaptırımlar ve Rusya'nın enerji dışı ürünlerin ihracatında da Ruble ile işlem yapmak gibi geliştirdiği karşı hamleler ile başlıyor.

Çin teknoloji hisselerinde yükselişler gözlemlenirken ABD ve Avrupa vadeli piyasaları yatay bir seyre işaret ediyor.

Çarşamba günü FED'in Mart ayı toplantısına ait tutanaklar açıklanacak. Nisan ayında FED FOMC toplantısı yok. Mayıs ve haziran aylarına ilişkin 50 baz puanlık faiz artırımı süreçleri fiyatlanıyor. Ancak veri akışının da dikkate alınacağının altı çiziliyor.

Euro Bölgesi enflasyon mart ayında yıllık %7,5 ile rekor seviyede açıklandı. Avrupa Merkez Bankası'ndan faiz artırımı beklentileri öne çekildi.

ECB tarafında ise yıllık bazda artırımı beklentisi 100 baz puan ve 2022 yılı için ise 75 baz puan olarak şekilleniyor.

Bugün açılışta 1,1053 seviyesinde başlayan paritede 1,1027 ve 1,10 seviyeleri gün içi destek; 1,1075 ve 1,1096 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda müzakereler 'den gelen haberlerin olumlu etkisi ile gelişmiş ülke borsaları geçen haftanın genelinde değer kazandı. Avrupa Parlamentosu (AP) Başkanı Roberta Metsola, Rusya ile savaşta olan Ukrayna'nın başkenti Kiev'i ziyaret edeceğini açıkladı. ABD'de tarım dışı istihdam açıklandı. Aylık istihdam artışı Mart ayında 431.000 ile 490.000 olan ortalama piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. İngiltere'de imalat sektörü PMI verisi martta 55,2 olarak açıklandı. İşe Alım ve İstihdam Konfederasyonu (REC), yeni iş ilanlarının Mart ayının son haftasında bir önceki haftaya göre %25 düştüğünü ve Ocak ortasında görülen artışa geri döndüğünü bildirdi. İngiltere'de işçi talebindeki artışın bazı istikrar belirtileri gösterdiği belirtildi. İngiltere'de 4.çeyreğe ilişkin GSYİH beklentisinin üzerinde gelerek çeyreklik %1,3, yıllık %6,6 büyüme gösterdi. İstihdam raporunun güçlü verileri göstermesi enflasyonun henüz zirve seviyelere ulaşmadığını ve faiz artışlarına devam edileceğini gösteriyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,41 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi ise %1,60 seviyesine yükseldi. Koronavirüsün Omicron varyantı hızla yayılmaya devam ederken Dünya Sağlık Örgütü'nden (DSÖ)'nden son gelen açıklamaya göre İngiltere'de görülen yeni varyant XE'nin Omicronun alt varyantından yüzde 10 daha bulaşıcı olduğu belirtildi.

Bugün açılışta 1,3120 seviyesinde başlayan paritede 1,3086 ve 1,3058 seviyeleri gün içi destek 1,3158 ve 1,3190 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Ons altın fiyatlarında 1.900/1.950 bandında yatay seyir devam ediyor. Jeopolitik riskler ve yüksek enflasyon süreci ons altın fiyatlarını desteklemeye devam ederken artan faiz artırımı söylemleri olumsuz yönde etki yaratıyor. Kısa vade için bant hareketinin devamını öngörüyor, orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.919 seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.907 ve 1.890 seviyeleri gün içi destek; 1.931 ve 1.953 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda geçen hafta yapılan Rusya-Ukrayna müzakeresi ile haftanın genelinde risk iştahı yüksek seyretti.

New York FED Başkanı John Williams, faiz artış hızı ekonominin nasıl tepki verdiğine bağlı olacağını söyledi. FED ayrıca yaklaşık 9 trilyon dolarlık bilançosunun boyutunu küçültmeye başladığında krediyi sıkılaştırmak için ikinci bir araç kullanacak. Williams, bunun Mayıs ayında başlayabileceğini söyledi. ABD'de tarım dışı istihdam 490bin artış beklentisine karşın martta 431bin kişi arttı.(önceki 678+). Son iki ayın tarım dışı istihdam verisi 95bin yukarı yöne revize edildi. ABD'de işsizlik oranı beklentinin çok az altında %3,6'ya geriledi. İstihdam raporu ve veriler sıkı işgücü piyasasını gösteriyor. Veriler, FED yetkililerinin şahin politikayı savunan açıklamalarını destekledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,41 seviyesinde. ABD'de ISM imalat PMI martta 57,1 oldu.

Yurtiçinde bugün enflasyon verisi açıklanacak. TÜİK tarafından bugün açıklanacak veride beklenti(BloombergHT) yıllık enflasyonun %61,4 seviyesine yükselmesi yönünde. Şubat ayında yıllık enflasyon %54,4 olarak açıklanmıştı.

Türkiye PMI imalat endeksi Mart ayında 50,4'den 49,4'e geriledi. Girdi maliyetleri ile enflasyon son beş ayın en düşük seviyesine gerilese de yüksek seviyelerini koruduğu belirtildi. Ankete katılan bazı firmalar petrol fiyatlarındaki yükselişe dikkat çekerken, girdi maliyetlerindeki artışın müşterilere yansıtılmasına bağlı olarak nihai ürün fiyatlarının enflasyonu hızlandırdığı açıklandı.

Küresel enflasyon endişeleri nedeniyle tahvillerdeki satış dalgası, yurt içi ve yurt dışından gelen haber akışları eurobond getirilerinin seyrinde etkili olacaktır.

Türkiye 5 yıllık CDS 553 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında Cuma günü yatay seyir izlendi. Birim faizlerde kısa vadelerde 0,11-0,12 puan, orta vadelerde 0,09-0,08 puan ve uzun vadelerde 0,04-0,09 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 7,89% 8,29%ve 8,48% oldu.

10:00 TR - TÜFE (beklenti: %6.05 önceki: %4.81)
 10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %62.00 önceki: %54.44)
 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %47.20 önceki: %44.05)
 10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %105.1)

		1 Nis 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	14.69	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	16.22	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	1.1047	1.1376	1.2210	1.1218	1.146	1.201
	Gbp/Usd	1.3117	1.3533	1.3675	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	24.95	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	25.25	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	553	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	2.252	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7.61	8.22	12.34	8.49	7.0	11.0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.555.096	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.146	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	34.818	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	14.861	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.546	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	14.446	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	905.28	781.31	454.00	290.29	218.13	158.83
	Altın (Usd)	1.917	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	11.60	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	24.6	23.3	26.4	17.9	15.5	16.9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	9.6	80.3	25.0	12.4	39.8	7.2
	Eur/TL	7.4	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-2.9	-6.8	8.8	-2.1	-4.6	14.1
	Gbp/Usd	-3.1	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	225	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	93	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	-11	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	90	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	21.2	25.8	29.1	25.4	-20.9	-85.2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-7.4	-33.4	45.5	21.4	-36.3	16.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	23.0	22.8	12.6	21.0	-20.9	43.4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-7.0	-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	-5.0	21.4	43.6	35.2	-4.2	28.7
	S&P Endeksi	-4.6	26.9	16.3	28.9	-6.3	19.4
	DAX	-9.1	15.8	3.5	25.5	-24.1	21.2
Emtia	Altın (TL)	15.9	72.1	56.4	33.1	37.3	21.0
	Altın (Usd)	4.8	-3.8	25.2	18.4	-1.6	13.3
	Gümüş (TL)	16.9	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	5.6	-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.