

Global piyasalarda Rusya-Ukrayna savaşına ilişkin haber akışı, yüksek seyreden enflasyon ve şahinleşen merkez bankaları politikaları ön planda takip ediliyor.

Avrupa Birliği (AB), Rusya'ya karşı yaptırım listesini genişleterek, listeye 217 kişi ve 18 kuruluş eklediğini açıkladı. 21 Rus hava yolu şirketi de yaptırım listesine alındı. Yeni yaptırımların masada olduğu da açıklandı. AB, Ukrayna'nın üyeliğini hızlandırma kararı aldı.

İngiltere Başbakanı Johnson Kiev'de Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy ile görüştü. Johnson, Rusya'ya yaptırımları yoğunlaştıracaklarını söyledi.

Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy, Batı'ya Rusya'nın petrol ihracatına ambargo çağrısı yaptı.

Fransa'da seçimler 2.tura kalırken Cumhurbaşkanı Macron'un, aşırı sağcı Le Pen'e karşı yarışıyor olması Euro üzerinde baskı yaratıyor.

Salgınla mücadeleyi sürdüren Çin'de tüketici ve üretici enflasyonu Mart ayında beklentilerinin üzerinde geldi.

Bugün ABD'de TÜFE verisi ön planda takip edilecek. ABD'de şubatta yıllık TÜFE %7,9 ile 40 yılın zirvesinde açıklanmıştı. Beklentiler mart ayı verisinin yeni zirve yapacağı yönünde.

Geçtiğimiz hafta FED FOMC'nin 15-16 Mart tarihindeki toplantısının tutanakları açıklandı. FED'in son toplantısında çoğu FED yetkilisinin 50 baz puan faiz artırımını desteklediği ancak Ukrayna'daki savaş nedeniyle 25 baz puan faiz artışını terdih ettiği görüldü. FED tutanaklarında savaşın enflasyon baskısını artırdığı da vurgulandı. Tutanaklarda bilanço daraltma mesajı görüldü.

Geçtiğimiz hafta yayınlanan Avrupa Merkez Bankası Mart ayı toplantısının tutanaklarında Rusya-Ukrayna savaşı kaynaklı stagflasyon (enflasyon ve durgunluğun bir arada yaşanması) vurgusu ön plana çıktı. Politika yapıcılar Euro Bölgesi'nde faiz artırımı için ön koşulların büyük ölçüde karşılandığını veya karşılanmaya çok yakın olduğunu düşünüyor.

Bu sabah Dolar Endeksi 99,99; ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,82; EUR/USD paritesi 1,0879 ve ons altın 1.959 USD civarında işlem görüyor.

Yurt içi tarafta TCMB verilerine göre cari işlemler hesabı Şubat ayında ortalama beklentinin (Bloomberg 5,3 milyar dolar) biraz altında 5,15 milyar dolara çakıldı. Böylelikle on iki aylık cari işlemler açığı 19,1 milyar dolardan 2022 Şubat ayında 21,8 milyar dolara yükseldi. Dış ticaret açığı geçen yıla göre 3,9 milyar dolar artarak 6 milyar dolar açık verdi. Dış ticaret açığındaki artış, cari açığı genişletmede etkili oldu.

TÜİK verilerine göre işsizlik Şubat'ta %10,7 oldu. Geçen yılın aynı ayında işsizlik oranı %13,2 idi. İş gücüne katılım oranı erkekler %70,6 iken kadınlarda %34,2 olarak açıklandı. Genç nüfusta işsizlik oranı ise %20,7 olarak açıklandı.

Dünya Bankası, Türkiye için 2022 yılı büyüme tahminini %2'den %1,4'e düşürdü.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, tasarruf sahiplerini enflasyona karşı koruyacak ürünler üzerinde çalıştıklarını belirterek, "Hedefimiz yıl sonunda enflasyonu makul seviyelere düşürmek" dedi.

TCMB Perşembe günü faiz kararını açıklayacak. %14 seviyesindeki politika faizinde değişikliğe gidilmesi beklenmiyor.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 598 ve USD/TL 14,67 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi dün günü %2,33 yükselişle 2.449,11 puandan kapattı.

Bugün yurt içinde sanayi üretimi, ABD'de TÜFE verisi ön planda takip edilecek.

UsdTry ↓ 14,67 -0,51%	EurTry ↓ 15,96 -0,53%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 23,78 -0,39	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 24,87 -0,55	BIST100 ↑ 2.449 2,33%
---------------------------------	---------------------------------	--	---	---------------------------------

Usd/TL:

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, "Enflasyon yavaş yavaş yoluna giriyor ve aralık ayından itibaren bu ülkede her ay enflasyonun nasıl düştüğünü hep beraber göreceğiz ve yürüyeceğiz. İşler daha iyi olacak." dedi. Bakan enflasyonist baskı oluşturmadan yatırımlara yönelik kredi kullanımını önceliklendiriyoruz, enflasyon korumalı tasarruf ürünleri üzerinde çalışıyoruz açıklamasında bulundu.

TCMB verilerine göre cari işlemler hesabı Şubat ayında ortalama beklentinin(Bloomberg 5,3 milyar dolar) biraz altında 5,15 milyar dolar açık verdi. Böylelikle on iki aylık cari işlemler açığı 19,1 milyar dolardan 2022 Şubat ayında 21,8 milyar dolara yükseldi. Dış ticaret açığı geçen yıla göre 3,9 milyar dolar aratarak 6 milyar dolar açık verdi. Dış ticaret açığındaki artış, cari açığı genişletmede etkili oldu.

TÜİK verilerine göre işsizlik Şubat'ta %10,7 oldu. Geçen yılın aynı ayında işsizlik oranı %13,2 idi. İş gücüne katılım oranı erkekler %70,6 iken kadınlarda %34,2 olarak açıklandı. Genç nüfusta işsizlik oranı ise %20,7 olarak açıklandı.

Para Politikası Kurulu (PPK) Perşembe günü faiz kararını açıklayacak. %14 seviyesindeki politika faizinde değişikliğe gidilmesi beklenmiyor.

TÜİK'in geçtiğimiz hafta açıkladığı verilere göre TÜFE Mart ayında yıllık %61,14'e yükseldi. Yıllık enflasyon 20 yılın zirvesinde kalmayı sürdürdü.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 598 ve USD/TL 14,67 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi dün günü %2,33 yükselişle 2.449,11 puandan kapattı.

Bugün yurtiçinde sanayi üretimi verisi açıklanacak.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, artan girdi maliyetlerinin enflasyonun artışına sebep olduğunu gördüklerini, bu durumun geçici olduğunu ve hedefimizin enflasyonu makul seviyelere düşürmek olduğunu belirtti. Kur korumalı mevduat büyüklüğünün 728 milyar TL olduğunu ve tasarruf sahiplerini enflasyona karşı koruyacak ürünler üzerinde çalıştıklarını belirtti. Dün açıklanan verilere göre işsizlik oranı şubat'ta %10,7 ve cari açık ise 5,15 milyar dolar oldu. Böylelikle on iki aylık cari işlemler açığı 19,1 milyar dolardan 2022 Şubat ayında 21,8 milyar dolara yükseldi. Perşembe günü yapılacak TCMB PPK faiz toplantısında faizlerin sabit tutulması bekleniyor. Toplantı sonrası yapılacak açıklamalar yakından takip edilecek.

Majör merkez bankalarının enflasyonla mücadele politikaları ve jeopolitik konularla ilgili gelecek olan haber akışları global ve lokal piyasaların fiyatlamalarında etkili olacaktır. Orta vadede ekonomi teşviklerinin, güçlü liralasma stratejisinin lokal varlıklar üzerinde olumlu etki yaratacağı beklentisindedir.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahvilleri dün günü sırasıyla 39 baz puan düşüşle %23,78 ve 55 baz puan düşüşle %24,87 ile tamamlandı.

Hisse Senedi:

Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren piyasa, haftaya % 2.33 oranında değer artışıyla başladı. 2,450 ile tüm zamanların en yüksek rekorunu yenileyen BIST'de, bankacılık sektör endeksinin güçlü seyrini piyasayı desteklemeyi sürdürüyor.

Global piyasalara kıyasla güçlü seyrin devam ettiği endekste, şu aşamada 24 Şubat tarihinde başlayan kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki seyrin devam potansiyeli korunuyor. Bu kapsamda piyasada, 2,400 seviyesini seans içi ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 2,400 üzerindeki hareketlerin sürdüreceği alım eğiliminin ise piyasada ilk etapta 2,475 olmak üzere 2,500 ve 2,550 seviyelerini hedeflemeyi sürdüreceğini düşünüyoruz.

Bir alt noktada bulunan 2,350 üzerindeki hareketleri yükseliş yönünde izlemeyi sürdürdüğümüz piyasada, bu seviye altındaki olası seyrin ise ara bir düzeltme trendi oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Destekler: 2,400 2,375- 2,350 / Dirençler: 2,475- 2,500- 2,525

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,0883 -0,03%	1,3030 0,12%	1.958 0,83%	598 6	2,82 0,04

Eur/Usd:

Küresel piyasalarda risk iştahında daralma devam ediyor. ABD hisse senetlerinde satış baskısı dün de devam etti. Özellikle teknoloji hisselerinde yaşanan satış baskısı yoğun hissediliyor. Fransa'da seçimler 2.tura kalırken Cumhurbaşkanı Macron'un, aşırı sağcı Le Pen'e karşı yarışıyor olması Euro üzerinde baskı yaratıyor. Salgınla mücadeleyi sürdüren Çin'de tüketici ve üretici enflasyonu Mart ayında beklentilerinin üzerinde açıklandı.

Bugün ABD TÜFE verisi açıklanacak. Geçen ay %0,8 artış göstermiş ve yıllık TÜFE 7,9 olarak gerçekleşmişti. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin Mart ayı beklentisi %1,2 aylık ve %8,4 yıllık seviyesinde.

Çin'de yayılmaya devam eden korona virüs vakaları ve devam eden savaşın ve yaptırımların olumsuz etkileri ile yüksek enflasyon sürecinin devam etmesi endişe veren beklentiler arasında yer alıyor. ABD Merkez Bankası FED'in Mayıs toplantısında 0,50 baz puan faiz artırması ve aylık 95 milyar dolar bilanço küçültme sürecine başlaması bekleniyor. Bugün açılıştta 1,0878 seviyesinde başlayan paritede 1,0844 ve 1,0817 seviyeleri gün içi destek 1,0895 ve 1,0939 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Küresel piyasalarda Ukrayna savaşına ilişkin gelişmeler ve FED'in şahin tutumu sebebiyle satış baskısı devam ediyor. İngiltere'de FTSE 100 endeksi yüzde 0,67 azalarak 7.618,31 puana indi. AB, uluslararası güvenlik standartlarını karşılamadıkları gerekçesiyle 21 Rus hava yolu şirketini kara listesine ekledi. - İngiltere Başbakanı Boris Johnson, Ukrayna'ya destek vermeye devam edeceklerini belirterek, "Ortaklarımızla birlikte ekonomik baskıyı artıracacağız ve Rusya'ya yönelik yaptırımları her hafta yoğunlaştırmaya devam edeceğiz." dedi.

İngiltere ekonomisinin Şubat ayında beklenenden daha keskin yavaşladığı açıklandı. Ulusal İstatistik Ofisi, aylık GSYH büyümesinin Ocak ayındaki % 0,8'e göre Şubat ayında sadece % 0,1 olduğunu ve %0,3'lük tahminin altında kaldığını açıkladı.

FED'in enflasyona karşı şahin açıklamaları sonrası tahvil faizleri yükselmeye devam ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,82, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi %1,85 seviyesine yükseldi. Doların global çapta güç kazanmasıyla yükselen Dolar endeksi 99,99 seviyesine yükseldi. Bugün ABD TÜFE verileri takip edilecek. Ayrıca bugün İngiltere'de işsizlik verisi ve çarşamba günü TÜFE verisi açıklanacak. Cuma günü İngiltere'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.

Bugün açılıştta 1,3026 seviyesinde başlayan paritede 1,2975 ve 1,30 seviyeleri gün içi destek; 1,3050 ve 1,3090 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

FED faiz artırımı beklentileri bugün açıklanacak ABD enflasyon rakamları ve yükseliş eğilimindeki ABD 10 yıllık tahvil faizleri ons altın fiyatlarını baskılamaya devam ediyor. Kısa vade için 1.950 doların üzerinde kalabilmesini olumlu değerlendiriyoruz. Orta ve uzun vade beklentimiz pozitif.

Bugün açılıştta 1.959 seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.949 ve 1.927 seviyeleri destek 1.961 ve 1.974 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda FED'in şahin açıklamalarının etkisi ve jeopolitik haberler piyasaların toparlanma çabalarını engelliyor. Gelişmiş ülke borsalarının geneli dün değer kaybı ile günü kapattılar. FED Governorü Christopher Waller, FED'in faizlerin artmasından doğacak olan ikincil hasarları önlemek için elinden gelenin en iyisini yaptığını, fakat 'kaba kuvvetli bir araç' olarak tanımladığı faiz artışının ekonomi üzerinde bir 'balyoz' etkisi yapabileceğini söyledi. Chicago FED Başkanı Charles Evans, FED'in politika faiz oranındaki yarım puanlık bir artışın artık büyük olasılıkla gerçekleşebileceğini bildirdi. Evans, enflasyonu artırmayan "nötr" bir Fed faiz oranının % 2,25-2,5 aralığında olduğunu değerlendirdiğini bildirdi. Bugün ABD'de enflasyon verileri açıklanacak. Yıllık beklenti TÜFE'nin %8,4 e yükselmesi yönünde. ABD'de ekonomistlerin beklentisine göre yıllık enflasyonun Mart ayında yeni bir zirve yaparak FED'in %2'lik hedefinin oldukça üzerinde gerçekleşmesi olası görülüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,80 seviyesinde.

Yurtiçinde lokal varlıkların nispeten pozitif ayrıştığı görülüyor. Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, enflasyon korumalı tasarruf ürünleri üzerinde çalıştıklarını belirtti.

Bu hafta Perşembe günü TCMB PPK faiz toplantısı yakından takip edilecek. Beklentiler politika faizinin sabit kalacağı yönünde. TCMB Katılımcıları Anketi aylık sonuçlarında TÜFE beklentileri arttığı görüldü.

Kısa vadede eurobond getirilerinde yurt içi ve yurt dışından gelecek haber akışı etkili olabilecektir. Orta vadede lıralaşma stratejisinin ve Türk Lirasını önceliklendiren politikaların lokal varlıkların seyrine olumlu yansımayla devam etmesini bekliyoruz.

Türkiye 5 yıllık CDS 598 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün satıcı seyrizlendi. Birim faizlerde kısa vadelerde 0,05-0,09 puan, orta vadelerde 0,08-0,10 puan ve uzun vadelerde 0,07-0,10 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 8,41% 8,80% ve 8,70% oldu

- 10:00 TR - Sanayi Üretimi (beklenti: %10 önceki:%7.6)
 14:00 *Hazine 10 ay vadeli ve altı yıl vadeli tahvil ihraç edecek*
 15:30 ABD - TÜFE (beklenti:%1.2 önceki: %0.8)
 15:30 ABD - TÜFE yıllık beklenti: %8.4 önceki: %7.9)
 15:30 ABD - Çekirdek TÜFE (beklenti:%0.5 önceki: %0.5)
 15:30 ABD - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %6.6 önceki: %6.4)
 19:10 *Fed üyesi Lael Brainard konuşacak*

		11 Nis 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	14,67	13,40	7,44	5,95	5,29	3,79
	Eur/TL	15,96	15,11	9,10	6,67	6,06	4,55
	Eur/Usd	1,0882	1,1376	1,2210	1,1218	1,146	1,201
	Gbp/Usd	1,3030	1,3533	1,3675	1,3246	1,275	1,350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	23,78	22,70	14,96	11,78	19,73	13,40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	24,87	24,32	12,90	12,21	16,48	11,74
	Türkiye CDS (baz puan)	598	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,82	1,51	0,92	1,92	2,68	2,41
Hisse Senetleri	BIST -100 Endeksi	2.449	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8,24	8,22	12,34	8,49	7,0	11,0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.759.180	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.112	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	34.308	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	13.990	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.413	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	14.193	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	923,62	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1.958	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	11,88	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
	Gümüş (Usd)	25,2	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	9,4	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	5,7	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-4,3	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1
	Gbp/Usd	-3,7	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	108	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	55	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	34	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	130	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST -100 Endeksi	31,8	25,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	0,2	-33,4	45,5	21,4	-36,3	16,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	32,8	22,8	12,6	21,0	-20,9	43,4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-9,8	-4,6	15,9	15,9	-16,6	36,6
	Dow Jones Endeksi	-5,6	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	-10,6	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	-7,4	26,9	16,3	28,9	-6,3	19,4
	DAX	-10,7	15,8	3,5	25,5	-24,1	21,2
Emtia	Altın (TL)	18,2	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	7,0	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	19,7	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	8,2	-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.