

Global piyasalarda Rusya-Ukrayna savaşına ilişkin haber akışı, yüksek seyreden enflasyon ve şahinleşen merkez bankaları politikaları ön planda takip edilirken geçtiğimiz hafta FED Başkanı Powell'ın açıklamaları ön plana çıktı. Powell, çoğu FED üyesine göre bir veya daha fazla 50 baz puan artışın uygun olduğunu dile getirdi. Özellikle Mayıs toplantısı için 50 baz puanın masada olduğu söyledi. Powell'ın açıklamaları son dönemde şahinleşen FED'den faiz artışı beklentilerini daha agresifleştirirken, global risk iştahında düşüş görüldü. ABD borsalarında Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları sonrasında başlayan sert satışlar, global piyasalara da yansdı. ABD ve Avrupa borsaları Cuma gününü değer kayıpları ile kapattı. Tahvil getirileri ve Dolar Endeksi yükselişini sürdürdü. Dün ise ABD borsaları günü artılarla kapatırken, Avrupa tarafında negatif seyrir devam etti.

Global piyasalarda odak noktası 3-4 Mayıs'da gerçekleşecek FED toplantısı olarak öne çıkıyor. ABD'de perşembe günü ilk çeyrek GSYH büyüme oranları açıklanacak.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde geçtiğimiz hafta yaptığı açıklamalarda varlık alım programının yılın üçüncü çeyreğinin başlarında sonlandırılması ve yıl sonundan önce faiz oranlarının artırılmasının güçlü bir olasılık olduğunu belirtti. Euro Bölgesi'nde açıklanan nihai verilere göre yıllık TÜFE Mart ayında %5,9'dan %7,4'e yükseldi. Euro bölgesinde Cuma günü Nisan ayı öncü TÜFE ve ilk çeyrek GSYH büyüme oranları açıklanacak. ECB Başkanı Lagarde'ın çarşamba günü bir konuşma yapması bekleniyor.

Almanya IFO İş İklimi Endeksi Nisan'da beklentinin üzerinde 90,8 oldu, önceki veri 91,8 seviyesindeydi.

İngiltere Merkez Bankası (BOE) Başkanı Bailey, politika yapımcıların enflasyonu "geçici" olarak adlandırmasının giderek zorlaştığını söyledi. Bailey, enflasyonun 30 yılın en yüksek seviyesine ulaşmasının ardından merkez bankasının faiz oranlarını sıkılaştırma yolunda olduğunu ve enerji fiyatlarındaki ve vergilerdeki artışın önümüzdeki aylarda enflasyonu daha da yukarı itme tehdidinde bulunduğunu söyledi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, küresel enflasyonun 2022'de yüksek kalmasının, 2023'ün ikinci yarısında ise ılımlı hale gelmesinin beklendiğini bildirdi.

Çin Merkez Bankası, reel ekonomiye -özellikle de salgından etkilenen küçük firmalara- ihtiyatlı para politikası desteğini artıracığını açıkladı.

Bu sabah Dolar Endeksi 101,56 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,85; EUR/USD paritesi 1,0731 ve ons altın 1.906 USD civarında işlem görüyor.

Yurt içi tarafta Perşembe günü TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu yılın ikinci Enflasyon Raporu'nun sunacak.

Cumhurbaşkanı Erdoğan yaptığı açıklamalarda, "Doğalgaz ve elektrik olmak üzere pek çok üründe pek çok sübvansiyonlarla vatandaşımızı korumamıza rağmen fiyat artışlarının can yakıcı olduğunun farkındayız. Kur tuzağıyla yaşanan ve panik yapan dalgalarla uğraşmak zorunda kaldık. Aldığımız tedbirlerle kurun istikrarını sağlamış olsak da yükselişin fiyatlar üzerindeki etkisi kalıcı olmuştur." dedi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın bugün Rusya Devlet Başkanı Putin ile bir görüşme yapması bekleniyor.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 604 ve USD/TL 14,77 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi dün günü %0,41 yükselişle 2.482,60 puandan kapandı.

Bugün ABD'de Dayanıklı Mal Siparişleri, Tüketici Güven Endeksi ve Yeni Konut Satışları verileri açıklanacak.

UsdTry  14,78 0,10%	EurTry  15,86 0,03%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  21,82 0,21	10 Yıllık Gösterge Tahvil  21,74 -0,03	BIST100  2.483 0,41%
--	--	---	---	---

Usd/TL:

Bu hafta Perşembe günü TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu sunacak. 27 Ocak'da yayınlanan yılın ilk enflasyon raporunda 2022 yılı sonu için enflasyon tahmini %23,2 olarak açıklanmıştı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan yaptığı açıklamalarda, "Doğalgaz ve elektrik olmak üzere pek çok üründe pek çok sübvansiyonlarla vatandaşımızı korumamıza rağmen fiyat artışlarının can yakıcı olduğunun farkındayız. Kur tuzağıyla yaşanan ve panik yapan dalgalarla uğraşmak zorunda kaldık. Aldığımız tedbirlerle kurun istikrarını sağlamış olsak da yükselişin fiyatlar üzerindeki etkisi kalıcı olmuştur." dedi. Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın bugün Rusya Devlet Başkanı Putin ile bir görüşme yapması bekleniyor.

TCMB reel kesim güven endeksi nisan ayında 109,7 olarak açıklandı, bir önceki veri 108,5 olarak açıklanmıştı. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı nisan ayında %77,8 oldu, önceki veri %77,3 olarak açıklanmıştı.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 604 ve USD/TL 14,77 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi dün günü %0,41 yükselişle 2.482,60 puandan kapandı.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, ABD'deki programlarını tamamladıklarını belirterek, Türkiye'nin her alanda sergilediği güçlü duruşunu pekiştirmek, uluslararası platformlarda Türkiye'yi hak ettiği en iyi şekilde temsil etmek için var güçleriyle çalıştıklarını ve çalışmaya hız kesmeden devam edeceklerini ifade etti. Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati enflasyon üzerinde kararlı adımlarımızı atmaya ve enflasyonla savaşıma devam devam edeceğiz açıklamasında bulundu

TCMB reel kesim güven endeksi nisan ayında 109,7 olarak açıklandı, bir önceki veri 108,5 olarak açıklanmıştı. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı nisan ayında %77,8 oldu, önceki veri %77,3 olarak açıklanmıştı. Perşembe günü TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu sunacak. Gelişmiş ülke merkez bankalarının enflasyonla mücadele politikaları ve jeopolitik konularla ilgili gelecek olan haber akışları 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 tahviller dün günü sırasıyla 21 baz puan yükselişle %21,82 ve 3 baz puan düşüşle %21,74 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Cuma günü 2,500 ara desteğini aşağı kırarak son dönemde yaşadığı yükseliş trendi içerisinde zayıflama sinyali üreten piyasada, haftaya satıcılı başlangıcın ardından 2,427 seviyesi üzerinde tepki alımları oluştuğunu gözlemliyoruz. Bankacılık hisseleri lokomotifliğinde global piyasalara kıyasla güçlü bir seyirle gerçekleşen tepki yükselişleriyle birlikte günü % 0.41 oranında değer artışıyla tamamlamayı başaran piyasada, seans içerisinde 2,500 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 2,500 seviyesinin aşılması gerekiyor. Bu drumda 2,562 seviyesinde bulunan tarihi zirve bölgesini aşma denemelerinin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz.

Seans içi geri çekilmelerde 2,427 seviyesinin ilk destek konumunda bulunacağı piyasada, bu nokta ilk etapta önemli olacaktır. 2,427 altındaki olası hareketlerde ise bir alt noktada 2,400 desteğinin önemli olacağını düşünüyoruz

Destekler: 2,450-2,427- 2,400

Dirençler: 2,500- 2,550-2,562

EurUsd ↓	GbpUsd ↓	ONS Altın ↓	CDS 5Y ↑	ABD 10 Yıllık ↓
1,0728 -0,08%	1,2761 -0,04%	1.904 -0,52%	604 13	2,85 -0,02

Eur/Usd:

3-4 Mayıs da gerçekleşecek FED FOMC toplantısına yönelik açıklamalar ve beklentiler nedeni ile küresel piyasalarda yaşanan satış baskısı Başkan Powell'in demeçlerinin ardından ivme kazanmıştı. Kritik eşiklere yaklaşan varlık sınıflarında dün tepki alımları gözlemlendi. Hafta boyunca haber akışına bağlı olarak yüksek volatilité ihtimali yüksek. FED Başkanı Powell, önümüzdeki hafta FOMC toplantısı ardından fiziksel basın toplantısına katılacak. ECB/Kazaks yaptığı açıklamada APP ay başında bittikten sonra Temmuz ayında ilk faiz artışını tercih edeceğini ve piyasaların 2-3 faiz artışını fiyatlandırmasını makul bulduğunu belirtti. IMF Asya'nın stagfasyonist Ukrayna Maliye Bakanı Marchenko, The Washington Post gazetesine verdiği röportajda, gerekli finansmanı sağlamak ve savaşı kazanmak için haziran ayına ekonomik görünümle karşı karşıya olduğunu açıkladı. kadar toplam 5 milyar dolarlık uluslararası ekonomik yardımın gerektiği yönünde açıklamalar yaptı. Ukrayna Devlet Başkanı Vladimir Zelenskiy daha önce yaptığı bir açıklamada Rusya'nın saldırısından kaynaklanan ekonomik kayıpları telafi etmek için Ukrayna'nın aylık 7 milyar dolara ihtiyacı olduğunu söylemişti.

Bugün açılışta 1,0732 seviyesinde başlayan paritede 1,0711 ve 1,0684 seviyeleri gün içi destek 1,0761 be 1,0780 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda yüksek enflasyon, jeopolitik konulara ilişkin haber akışı ve son günlerde Çin'de artan vaka sayıları ana gündemi oluştururken gelişmiş ülke borsalarının geneli dün günü satıcı kapattı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi yüzde 1,88 azalarak 7.380,54 puana indi. İngiltere'de yüksek enflasyon sebebiyle halkın % 87'sinin hayat pahalılığındaki artış hissettiği, yüzde 43'ünün ise enerji faturalarını ödemekte zorlandığı bildirildi. İngiltere Merkez Bankası (BOE) Başkanı Andrew Bailey, BOE'nin faiz oranları için "sıkılaştırma yolunda" olduğunu ve enerji fiyatlarındaki ve vergilerdeki artışın önümüzdeki aylarda enflasyonu daha da yukarı itme tehdidinde bulunduğunu söyledi. Bailey, yüksek enflasyonun İngiltere ekonomisine yerleşme riskinin çok açık olduğunu ve ücret artışlarında kısıtlama olmaksızın enflasyonun kontrolden çıkma riskini taşıdığını belirtti. İngiltere'de mart ayı itibarıyla yıllık bazda %7 artış kaydeden enflasyon, son 30 yılın en yüksek seviyesinde açıklanmıştı. Majör merkez bankalarının enflasyonla mücadelede sıkı para politikaları tahvil faizlerinin yüksek seyretmesine sebep oluyor. İngiltere 10 yıllık tahvil faizi %1,84 ve ABD 10 yıllık tahvil %2,85 seviyesinde. Dolar endeksi ise 101,63 seviyesine yükseldi.

Bugün açılışta 1,2742 seviyesinde başlayan paritede 1,2681 ve 1,2664 seviyeleri gün içi destek; 1,2810 ve 1,2841 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Yaklaşan FED FOMC toplantısı öncesi yaşanan stres Başkan Powell'in geçen hafta yaptığı açıklamalar ile yükselmeye başladı ve bir çok varlık sınıflarının yanı sıra kıymetli madenlerde de satış baskısını artırdı. Dün 1.900 usd seviyesinin altını gören ons altın günü 1.898 seviyesinde kapattı. Bugün açılışta 1.905 seviyesinde işlem görüyor. 1.900 seviyesinin üzerinde tutunabilmesi görünüm açısından olumlu olmakla birlikte hafta boyunca stresin ve volatilitenin yüksek seyretme ihtimali kuvvetli görünüyor. Orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.905 seviyesinde başlayan paritede 1.893 ve 1.875 seviyeleri gün içi destek 1.816 ve 1.837 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Küresel piyasalarda jeopolitik riskler ve FED'in para politikasını daha fazla ve daha kısa sürede sıkılaştıracağı beklentisiyle risk iştahı genel olarak düşük seyrederken gelişmiş ülke borsalarında toparlanma çabaları görülüyor. Ayrıca Çin'de yeni tip koronavirüs vaka sayılarındaki artış da piyasaları tedirgin ediyor. FED Başkanı Powell'in şahin açıklamaları sonrasında piyasalarda önümüzdeki hafta yapılacak FOMC faiz toplantısında 50 baz puan faiz artış beklentisi ağırlık kazanmış durumda. Geçen hafta Powell ve FED bölgesel başkanlarının yüksek enflasyonla mücadeleye ilişkin yaptıkları açıklamalar sonrasında tahvil piyasalarında yaşanan sert satışlar hız kesmiş durumda. FED FOMC toplantı öncesi ABD 10 yıllık tahvil faizleri yatay bantta hareket edebilir. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,85 seviyesinde. Bugün ABD de tüketici güven endeksi ve makroveri tarafında yeni konut satışları takip edilecek.

Yurtiçi tarafta liralasma stratejisi ve politika setinin güçlendirilmesine yönelik teşvikler lokal varlıkların fiyatlarında olumlu etki yaratıyor. TCMB reel kesim güven endeksi nisan ayında 1,2 puan artarak 109,7 seviyesinde açıklandı. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı ise 0,5 puan artışla %77,8 olarak açıklandı. Kısa vadede eurobond getirilerinde yurt içi ve yurt dışından gelecek haber akışı etkili olabilecektir. Orta vadede Türk Lirasını önceliklendiren politikaların, liralasma stratejisinin lokal varlıkların seyrine olumlu yansımaya devam etmesini bekliyoruz.

Türkiye 5 yıllık CDS 604 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün satıcı seyrizlendi. Birim faizlerde kısa vadelielerde 0,06-0,11 puan, orta ve uzun vadelielerde 0,07-0,05 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 8,20% 8,60% ve 8,55% oldu.

- 15:30 ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (beklenti: % +1.0 önceki: % -2.1)
 17:00 ABD - Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 108.4 önceki: 107.2)
 17:00 ABD - Yeni Konut Satışları (beklenti: 774.000 önceki: 772.000)

		25 Nis 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	14.78	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	15.85	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	1.0728	1.1376	1.2210	1.1218	1.146	1.201
	Gbp/Usd	1.2761	1.3533	1.3675	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	21.82	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	21.74	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	604	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2.85	1.51	0.92	1.92	2.68	2.41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	2.483	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	8.09	8.22	12.34	8.49	7.0	11.0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.806.750	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.046	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	34.049	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	13.533	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.296	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	13.924	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	904.51	781.31	454.00	290.29	218.13	158.83
	Altın (Usd)	1.904	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	11.31	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	23.8	23.3	26.4	17.9	15.5	16.9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	10.3	80.3	25.0	12.4	39.8	7.2
	Eur/TL	4.9	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-5.7	-6.8	8.8	-2.1	-4.6	14.1
	Gbp/Usd	-5.7	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	-88	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-258	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	40	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	134	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	33.6	25.8	29.1	25.4	-20.9	-85.2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-1.5	-33.4	45.5	21.4	-36.3	16.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	35.1	22.8	12.6	21.0	-20.9	43.4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-15.1	-4.6	15.9	15.9	-16.6	36.6
	Dow Jones Endeksi	-6.3	18.7	7.2	6.1	8.8	25.1
	Nasdaq Endeksi	-13.5	21.4	43.6	35.2	-4.2	28.7
	S&P Endeksi	-9.9	26.9	16.3	28.9	-6.3	19.4
	DAX	-12.3	15.8	3.5	25.5	-24.1	21.2
Emtia	Altın (TL)	15.8	72.1	56.4	33.1	37.3	21.0
	Altın (Usd)	4.1	-3.8	25.2	18.4	-1.6	13.3
	Gümüş (TL)	13.9	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	2.2	-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 beklenmemekte 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.