

Global piyasalarda Rusya-Ukrayna savaşına ilişkin haber akışı, yüksek seyreden enflasyon ve şahinleşen merkez bankaları politikaları ön planda takip ediliyor. FED'den sıkılaşmaya ilişkin beklentiler ve Çin'in kovide ilişkin aldığı önlemlerin ekonomiye etkilerine ilişkin endişeler piyasalarda risk iştahında düşüşe neden oluyor. Dün ise global borsalarda risk iştahında toparlanma görüldü.

ABD ekonomisi öncü verilere göre 2022 yılı 1. çeyrekte %1 büyüme beklentisine karşın %1,4 daralma gösterdi. 2021 yılının son çeyreğinde %6,9 büyüme görülmüştü. Kişisel tüketim harcamaları ilk çeyrekte %3,5 beklentinin altında %2,7 artış gösterdi. Diğer taraftan fiyat endeksinde beklentinin üzerinde %8 artış dikkat çekiyor. İlk çeyrekte stoklar, ihracat, federal, eyalet ve yerel yönetim harcamalarında düşüşler öne çıkarken, kişisel tüketim harcamaları, konut dışı sabit yatırımlar ve konut sabit yatırımlarında artışlar görülüyor. Dün yayınlanan GSYİH tahmini, revizyona tabi olan öncü verilere dayanıyor. Birinci çeyrek için ikinci tahmin 26 Mayıs 2022'de açıklanacak.

Almanya'da nisan enflasyonu yıllık %7,4'le 1981'den beri görülen en yüksek seviyeye ulaştı.

Rusya Merkez Bankası bugün politika faizini açıklayacak. Ukrayna'ya yönelik işgal hareketlerinden sonra şok faiz artışıyla politika faizini %9,50'den %20'ye çıkarmış, Nisan ayı içinde ise %17'ye düşürmüştü. Beklenti politika faizinin %15'e düşürülmesi yönünde.

Global piyasalarda odak noktası 3-4 Mayıs'da gerçekleşecek FED toplantısı olarak öne çıkıyor. 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 dahagüçlendirdi.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 5 bin azalışla beklentilere paralel 180 bin olarak açıklandı.

Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada ABD'nin Avrupa'ya doğalgaz tedariki konusunda ortaklarıyla çalışma halinde olduğu belirtilirken, Almanya'dan AB'nin Rus gazına ilişkin kararına karşı durmayacaklarına ilişkin açıklama geldi.

ABD Başkanı Biden, Kongre'den Ukrayna için 33 milyar dolarlık ek finansman talep etti.

Bu sabah gücü kalmaya devam eden Dolar Endeksi 103,40 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,82; EUR/USD paritesi 1,0527 ve ons altın 1.907.-USD civarında işlem görüyor.

Yurt içi tarafta TCMB yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu açıkladı. Ocak raporunda %23,2 olarak açıklanan 2022 yıl sonu enflasyon beklentisi % 42,8'e revize edildi. 2023 enflasyon beklentisi ise %8,2'den %12,9'a revize edildi. TCMB Başkanı Kavcıoğlu, kapasite kullanım oranının talebe cevap verebilmesi için daha artırılması, finansmana erişiminin kolaylaştırılması, vadelerinin uyumlaştırılmasının önemine vurgu yaptı. 2022 petrol fiyatı tahmini 80,4 dolardan 102,2 dolara revize edildi. İlk çeyrekte büyüme tahminlerinin %7'ye yakın olduğunu söyledi. Kavcıoğlu liralasma stratejisinin Merkez Bankası'nın politika gözden geçirme sürecinin asli unsuru olduğunu belirtti. Çok yakın bir dönemde fonlama yapısında Türk lirası üzerinden kıymetlerin teminat olarak kullanımını ve talebini artıracı ek adımları devreye alacaklarını söyledi.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 608 ve USD/TL 14,79 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi dün %0,94 düşüşle 2.428 puan dan kapandı.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi, Avrupa Birliği'nde öncü TÜFE, 1.çeyrek GYSİH ve ABD'de çekirdek PCE (kişisel tüketim harcamaları) verileri ön planda takip edilecek.

UsdTry ↓ 14,79 -0,19%	EurTry ↓ 15,55 -0,11%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 21,56 -0,07	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 20,88 -0,25	BIST100 ↓ 2.428 -0,94%
---------------------------------	---------------------------------	--	---	----------------------------------

Usd/TL:

TCMB yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu açıkladı. Ocak raporunda %23,2 olarak açıklanan 2022 yıl sonu enflasyon beklentisi % 42,8'e revize edildi. 2023 enflasyon beklentisi ise %8,2'den %12,9'a revize edildi. TCMB Başkanı Kavcıoğlu, kapasite kullanım oranının talebe cevap verebilmesi için daha artırılması, finansmana erişiminin kolaylaştırılması, vadelerinin uyumlaştırılmasının önemine vurgu yaptı. 2022 petrol fiyatı tahmini 80,4 dolardan 102,2 dolara revize edildi. İlk çeyrekte büyüme tahminlerinin %7'ye yakın olduğunu söyledi. Kavcıoğlu liralas ma stratejisinin Merkez Bankası'nın politika gözden geçirme sürecinin asli unsuru olduğunu belirtti. Çok yakın bir dönemde fonlama yapısında Türk lirası cinsinden kıymetlerin teminat olarak kullanımını ve talebini artırıcı ek adımları devreye alacaklarını söyledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati döviz kurunda yüksek oynaklığın gündemimizden çıktığını ve yeni teşvik paketinde faizi %9 a kadar düşüreceklerini söyledi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan hafta içi yaptığı açıklamalarda, "Doğalgaz ve elektrik olmak üzere pek çok üründe pek çok sübvansiyonlarla vatandaşımızı korumamıza rağmen fiyat artışlarının can yakıcı olduğunu 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.

Global piyasalarda Rusya-Ukrayna savaşına ilişkin haber akışı, yüksek seyreden enflasyon ve şahınleşen merkez bankaları politikaları ön planda takip edilirken gözler 3-4 Mayıs'da gerçekleşecek FED toplantısında olacak.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi ve imalat PMI verileri açıklanacak.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 608 ve USD/TL 14,79 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi dün %0,94 düşüşle 2.428 puandan kapandı.

TL Tahvil/Bono:

TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu dün sundu. Ocak raporunda %23,2 olarak açıklanan 2022 yıl sonu enflasyon beklentisi % 42,8'e revize edildi. 2023 enflasyon beklentisi ise %8,2'den %12,9'a revize edildi. TÜFE Mart ayında yıllık %61,14'e yükselmişti. TCMB Başkanı Kavcıoğlu, kapasite kullanım oranının talebe cevap verebilmesi için daha artırılması, finansmana erişiminin kolaylaştırılması, vadelerinin uyumlaştırılmasının önemine vurgu yaptı.

Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, sanayi üretimi, ihracat ve istihdamda yaşanan olumlu gelişmelere işaret ederek, "Bu öncü göstergeler büyümenin 2022'nin ilk çeyreğinde yıllık olarak yüzde 6-7 oranında gerçekleşeceğine işaret ediyor." dedi. Bakan ayrıca ihracatçılara 100, turizmciye 50 milyar TL düşük faizli kredi imkanı sunulacağından bahsetti. 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 liralas ma stratejisinin lokal varlıklar üzerinde olumlu etki yaratacağı beklentisindeyiz.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günün sırasıyla 7 baz puan düşüşle %21,56 ve 25 baz puan düşüşle %20,88 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Endekste geçtiğimiz hafta başlayan ara düzeltme hareketi içerisinde ilk önemli destek noktası olarak izlediğimiz 2,400 seviyesinin ürettiği tepki alımlarının dün zayıf kaldığını gözlemliyoruz.

Günü -%0,94 oranında değer kaybıyla tamamlayan piyasada, seans içerisinde 2,400 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 2,400 desteği üzerinde tutunmayı başaracak hareketler endekste yukarı atakların devamını getirecektir. Bu kapsamda ilk önemli direnç noktası olarak 2,500 seviyesini izliyoruz. Çok kısa vadeli teknik yapının 2,400/2,500 aralığında bir seyir oluşturacağı piyasada, yukarı atakların yeniden güç kazanabilmesi için 2,500 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda yeniden 2,562 zirve seviyesini test edecek bir hareket gündeme gelebilir.

Bu çerçevede şu aşamada yükseliş trendi içerisinde ara düzeltme yönünde izlediğimiz harekette 2,400 altındaki olası hareketlerin ise 2,350 hedefiyle aşağı baskıyı sürdürebileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Destekler: 2,400-2,375- 2,350

Dirençler: 2,450- 2,500-2,550

EurUsd  1,0514 0,10%	GbpUsd  1,2488 -0,15%	ONS Altın  1.904 1,39%	CDS 5Y  608 0	ABD 10 Yıllık  2,83 -0,01
---	--	---	--	--

Eur/Usd:

Dün açıklanan ABD 1. Çeyrek GSYİH verisi %-1,4 olarak gerçekleşti. Beklentiler %1 artış yönünde idi. Kişisel tüketim harcamaları %3,5 beklentiye karşın %2,7 olarak gerçekleşti. 26 Mayıs'ta revize rakamlar açıklanacak. Fed'in toplantısı öncesi açıklanan veri önemli bir gösterge olmakla birlikte 0,50 baz puan faiz artırımı beklentisinde bir değişiklik olmadı ancak yol haritasının devamında Fed'in elini zayıflatması açısından önemli. Küresel piyasalarda özellikle hisselerde sert yükselişler gerçekleşti. Dolar endeksi gerileme gösterirken ABD 10 yıllık tahvilleri ve ons altın fiyatları pozitif bir seyir izledi.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, küresel salgın ve Rusya'nın Ukrayna'ya saldırısının gelecekteki büyük ekonomik şokların olasılığına dikkati çektiğini ve gerilemelerin ekonomiyi zorlamaya devam etmesinin muhtemel olduğunu söyledi.

ABD Başkanı Biden ise veri sonrası yaptığı yazılı değerlendirmede Amerikan ekonomisinin "tarihi zorluklar karşısında dirençli olmaya devam ettiğini" ifade etti ve söz konusu dönemde tüketici harcamaları, iş ve konut yatırımlarının güçlü oranlarda arttığını belirtti.

Bugün açılışta 1,0515 seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1,0457 ve 1,0426 seviyeleri gün içi destek; 1,0574 ve 1,0632 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda yüksek enflasyon konusu ve Jeopolitik konulara ilişkin haber akışı sebebiyle risk iştahı düşük seyretmeye devam ederken dün toparlanma çabası ağır bastı. Dün açıklanan ABD 1. Çeyrek GSYİH'nde %1 büyüme beklentilerine karşın (%-1,4) daralma görüldü.

Ukrayna-Rusya arasındaki savaşın uluslararası tedarik zincirini etkilemesi ve ekonomik belirsizliği artırması nedeniyle İngiltere'de ham madde ve gıda fiyatları artışını sürdürüyor. İngiltere'de perakende satışlar bu ay sert düştü. İngiltere'de mart ayı itibarıyla yıllık bazda %7 artış kaydeden enflasyon, son 30 yılın en yüksek seviyesine yükselmisti.

FED faiz toplantısı yaklaşırken piyasalarda 50 baz puan faiz artışı fiyatlanmaya ve dolar endeksi yükselmeye devam ediyor.

İngiltere 10 yıllık tahvil faizi %1,87 ve ABD 10 yıllık tahvil %2,82 seviyesinde.

Dün 1,2411 ile Temmuz 2020'den beri en düşük seviyelerine gören parite bugün açılışta 1,2518 seviyesinde. 1,25 ve 1,2466 seviyeleri gün içi destek; 1,2569 ve 1,2600 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Dün açıklanan ve büyüme beklentilerine karşın daralma görülen ABD 1. Çeyrek GSYİH verisi (%-1,4) 3-4 Mayıs toplantısı öncesi FED'in elini zayıflatmış. Kısa vade için beklentilerde bir değişiklik olmamakla birlikte orta vade açısından önemli bir sinyal niteliğinde. Ons altın fiyatlarının 1.900 seviyesinin üzerine atılmış olmasını olumlu değerlendiriyor ancak kısa vade için volatilitenin bir süre daha yüksek seyretmesini bekliyoruz. Orta ve uzun vadede olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.906.-USD seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.889 ve 1.874 seviyeleri gün içi destek; 1.915 ve 1.933 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Küresel piyasalarda jeopolitik haber akışı ve yüksek volatilitenin toparlanma çabalarının öne çıktığını görüyoruz. ABD tarafında açıklanan birinci çeyrek GSYİH verisi dün ön planda takip edildi. ABD ekonomisinin 2022 yılı 1 çeyreğinde %1,1 büyümesi öngörülürken yıllıklandırılmış olarak yüzde 1,4 daralma gösterdiği açıklandı. Makroekonomik veri tarafında ise ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı ise 23 nisan ile biten haftada beklentileriyle paralel 180 bine geriledi. ABD Başkanı Biden, verinin teknik faktörlerden etkilendiğini resesyon konusunda ise endişeli olmadığını kaydetti. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,82 seviyesinde.

TCMB dün açıkladığı Enflasyon Raporu'nda 2022 yılsonu enflasyon beklentisini %23,2'ten %42,8'e revize etti. Yurt içinde son açıklanan enflasyonun yıllık bazda %61,14'e yükselmisti. 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 yansımayla devam etmesini bekliyoruz.

Türkiye 5 yıllık CDS 608 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün yatay seyir izlendi. Birim faizlerde kısa vadelerde 0,02-0,03 puan, orta vadelerde 0,02 puan ve uzun vadelerde 0,03 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 8,18%, 8,58% ve 8,58% oldu.

- 10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi (önceki: -7.88 milyar \$)
- 12:00 AB - Öncü TÜFE (beklenti: %7.5 önceki:%7.5)
- 12:00 AB - Öncü Çekirdek TÜFE (beklenti: %3.2 önceki: %2.9)
- 12:00 AB - 1Ç GSYİH (beklenti: %5.1 önceki:%4.6)
- 15:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti:%5.3 önceki: %5.4)

		28 Nis 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	14.80	13.40	7.44	5.95	5.29	3.79
	Eur/TL	15.55	15.11	9.10	6.67	6.06	4.55
	Eur/Usd	1.0515	1.1376	1.2210	1.1218	1.146	1.201
	Gbp/Usd	1.2487	1.3533	1.3675	1.3246	1.275	1.350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	21.56	22.70	14.96	11.78	19.73	13.40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	20.88	24.32	12.90	12.21	16.48	11.74
	Türkiye CDS (baz puan)	608	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2.83	1.51	0.92	1.92	2.68	2.41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	2.428	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7.53	8.22	12.34	8.49	7.0	11.0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.724.346	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.054	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	33.916	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	13.456	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.288	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	13.980	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	905.80	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)	11.07	9.93	6.31	3.42	2.63	2.07
	Gümüş (Usd)	23.3	23.3	26.4	17.9	15.5	16.9
Değişimler							
Pariteler	Usd/TL	10.4	80.3	25.0	12.4	39.8	7.2
	Eur/TL	3.0	66.0	36.4	10.0	33.3	22.5
	Eur/Usd	-7.6	-6.8	8.8	-2.1	-4.6	14.1
	Gbp/Usd	-7.7	-1.0	3.2	-2.1	-5.6	9.5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	-114	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-344	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	44	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	131	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	30.7	25.8	29.1	25.4	-20.9	-85.2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-8.4	-33.4	45.5	21.4	-36.3	16.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	31.1	22.8	12.6	21.0	-20.9	43.4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-14.5	-4.6	15.9	15.9	-16.6	36.6
	Dow Jones Endeksi	-6.7	18.7	7.2	6.1	8.8	25.1
	Nasdaq Endeksi	-14.0	21.4	43.6	35.2	-4.2	28.7
	S&P Endeksi	-10.0	26.9	16.3	28.9	-6.3	19.4
	DAX	-12.0	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)	4.1	-3.8	25.2	18.4	-1.6	13.3
	Gümüş (TL)	11.5	57.4	84.6	29.8	27.5	14.4
	Gümüş (Usd)	0.0	-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.