

Global piyasalarda bu hafta gözler FED toplantısında idi. FED faizi 50 baz puan artırarak %0,75-1 aralığına yükseltti. 2000 yılından beri en yüksek faiz artışı gerçekleşmiş oldu. Karar oy birliği ile alındı. 50 şer baz puan daha faiz artırım sinyali verildi. 75 baz puan beklentisi masadan kaldırıldı. Bilanço küçültme takvimi ise Haziran ayında 47,5 milyar dolar ile başlayacak ve ardından 95 milyar dolar olarak devam edecek.

ABD dış ticaret açığı martta 109,8 milyar dolar ile rekoru kırdı. ABD'de özel sektör istihdamı ise nisan ayında beklentilerin altında 247 bin artış gösterdi. Mart ayı açık iş sayısı (JOLTS) 11,6 milyon ile rekor seviyede açıklandı.

ABD Hazine Bakanlığı, gelecek hafta 3 tahvil ihalesinin gerçekleştirileceğini bildirdi. 10 Mayıs'ta 45 milyar dolar tutarında 3 yıl vadeli, 11 Mayıs'ta 36 milyar dolar tutarında 10 yıl vadeli ve 12 Mayıs'ta 22 milyar dolar tutarında 30 yıl vadeli tahvillerin ihraç edileceği belirtildi.

Avrupa Birliği Rusya'ya 6. yaptırım paketini açıkladı. Buna göre en büyük Rus bankası dahil 3 Rus bankasının swift'den çıkarılması planlanıyor. AB Komisyonu, Rusya'dan petrol ithalatını 6 ay içinde yasaklama teklifini sundu.

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

ABD ekonomisi öncü verilere göre 2022 yılı 1. çeyrekte %1 büyümeye beklentisine karşın %1,4 daralma gösterdi. 2021 yılının son çeyreğinde %6,9 büyümeye görülmüştü. Kişisel tüketim harcamaları ilk çeyrekte %3,5 beklentinin altında %2,7 artış gösterdi. Diğer taraftan fiyat endeksinde beklentinin üzerinde %8 artış dikkat çekiyor. 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. Euro Bölgesi yıllık enflasyonu %7,5 ile rekor seviyeye ulaştı.

Bu sabah Dolar Endeksi 102,61 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,93; EUR/USD paritesi 1,0613 ve ons altın 1.901.-USD civarında işlem görüyor.

Yurt içi tarafta bugün TÜİK tarafından açıklanacak enflasyon verisi ön planda takip edilecek.

İstanbul'da nisan ayında perakende fiyatlar aylık %11,36 ve yıllık %79,97'ye yükselerek 2002 yılından beri en yüksek artış kaydedildi.

TCMB geçtiğimiz hafta 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.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati bireysel yatırımcıya yönelik enflasyon korumalı tahvil çalışmalarının tamamlandığını söyledi. Bakan Nebati 6 farklı girişimci modeline yönelik finansman desteği sağlanacağını belirtti. Bakan Nebati enflasyonda kalıcı bir katılma eğilimi beklemediklerini belirtti. Cumhurbaşkanı Erdoğan ise enflasyonun Mayıs ayından sonra gerileyeceğini söyledi.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 625 ve USD/TL 14,78 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi geçtiğimiz cumayı %0,09 yükselişle 2.430,55 puandan kapadı.

Bugün yurt içinde enflasyon ve imalat PMI verileri, ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve İngiltere'de PMI verilerinin yanı sıra İngiltere Merkez Bankası politika faizi kararı açıklanacak.

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

UsdTry 14,75 -0,33%	EurTry 15,67 0,76%	2 Yıllık Gösterge Tahvil 21,67 0,11	10 Yıllık Gösterge Tahvil 21,29 0,41	BIST100 2.431 0,09%
----------------------------------	---------------------------------	--	---	----------------------------------

Usd/TL:

Bugün TÜİK tarafından açıklanacak enflasyon verisi ön planda takip edilecek.

İstanbul'da nisan ayında perakende fiyatlar aylık%11,36 ve yıllık%79,97'ye yükselerek 2002 yılından beri en yüksek artış kaydedildi.

Hizmet üretici fiyat endeksi yıllık %80,62 artış gösterdi.

Dış ticaret açığı Mart ayında yıllık %75 artarak 8,17 milyar dolar oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati bireysel yatırımcıya yönelik enflasyon korumalı tahvil çalışmalarının tamamlandığını söyledi. Bakan Nebati 6 farklı girişimci modeline yönelik finansman desteği sağlanacağını belirtti. Bakan Nebati enflasyonda kalıcı bir katılma eğilimi beklemediklerini belirtti. Cumhurbaşkanı Erdoğan ise enflasyonun Mayıs ayından sonra gerileyeceğini söyledi.

TCMB geçtiğimiz hafta 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 liralama 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.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 625 ve USD/TL 14,78 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi geçtiğimiz cumayı %0,09 yükselişle 2.430,55 puandan kapadı.

Bugün yurt içinde enflasyon ve imalat PMI verileri açıklanacak.

TL Tahvil/Bono:

TÜİK tarafından bugün Nisan ayı enflasyon verileri açıklanacak. TÜFE Mart ayında yıllık %61,14'e yükselmişti. TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu geçen hafta açıkladı. Rapora göre 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. TÜİK tarafından Cuma günü açıklanan dış ticaret açığı mart ayında %75,1 artarak - 8,7 milyar dolar oldu. Ticaret açığı ise ocak-mart döneminde %138,5 artarak 26 milyar 406 milyon dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise mart ayında beklentinin üzerinde %75,1 olarak açıklandı.

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 liralama stratejisinin lokal varlıklar üzerinde olumlu etki yaratacağı beklentisindeyiz.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller cuma günü sırasıyla 11 baz puan yükselişle %21,67 ve 41 baz puan yükselişle %21,29 ile tamamlandı.

Hisse Senedi:

Geçtiğimiz hafta 2,562 zirvesinden başlayan ara düzeltme hareketi içerisinde oluşan seyrin, ilk önemli destek noktası olarak izlediğimiz 2,400 seviyesini koruma çabası hakim oldu

Haftalık periyotta -%1.70 oranında değer kaybının olduğu endekste, üç günlük bayram tatilinin ardından piyasalar bugün yeniden işleme başlayacak. Haftaya başlarken 2,400 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak işlemeyi 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 içerisindeki 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

Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd ↑ 1,0613 0,94%	GbpUsd ↑ 1,2542 0,44%	ONS Altın ↓ 1.900 -0,18%	CDS 5Y ↑ 625 17	ABD 10 Yıllık ↑ 2,94 0,11
---------------------------------	---------------------------------	------------------------------------	---------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Uzun zamandır varlık sınıflarının fiyatlamaları üzerinde belirleyici etkiye neden olan FED FOMC toplantısı dün itibarı ile sonuçlandı. FED oybirliği ile politika faizini 0,50 baz puan artırarak %0,75-1 aralığına yükseltti. Bilanço küçültme takvimi ise haziran ayında 47,5 milyar dolar ile başlayacak ve ardından 95 milyar dolar olarak devam edecek. Powell, Rusya'nın Ukrayna'ya saldırısından kaynaklanan petrol ve diğer emtia fiyatlarındaki artışın ve Çin'deki Covid-19 salgınına karşı alınan karantina önlemlerinin tedarik zinciri kesintilerini daha da kötüleştirmesinin de enflasyon üzerinde yukarı yönlü ek baskı yaptığını belirtti. AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Rusya'ya karşı uygulanması planlanan altıncı yaptırım paketinin içeriğine değindi. Rusya'nın finansal sisteminde kritik öneme sahip bankaları hedef aldıklarını söyleyen başkan Sberbank'ı ve diğer iki büyük bankayı SWIFT'ten çıkarıyoruz dedi. Ayrıca Rus devletine ait 3 kanala yayın yasağı getireceklerini ve Rus enerjisine olan bağımlılığı bitirme konusunda anlaştıklarını söyledi. Rusya'nın ham petrol tedarikini 6 ay içinde ve rafine ürün tedarikini de yıl sonuna kadar aşamalı olarak kaldıracacağız." dedi. Komisyon teklifinin yürürlüğe girmesi için üye ülkeler tarafından onaylanması gerekiyor. ABD'de Cuma günü de tarım dışı istihdam verisi açıklanacak. İstihdamın Nisan ayında 390 bin artması bekleniyor. Bugün açılıştta 1,0612 seviyesinde başlayan paritede 1,0568 ve 1,0490 seviyeleri gün içi destek 1,0657 ve 1,0714 seviyeleri direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Global piyasalarda FED'in faiz kararının beklenti dahilinde olması ve FED başkanı Powell'in 75 baz puanın gündemde olmadığını belirtmesi olumlu etki yarattı. Tahviller değer kazanırken hisse senedi endekslerinde yukarı seyir görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,93 seviyesinde ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi ise %1,96 seviyesinde. Powell, resesyon olmadan fiyat istikrarını yeniden sağlamak ve enflasyonu %2 hedef seviyesine çekme yönünde politika uygulayacaklarını yineledi. Diğer yandan Rusya-Ukrayna savaşına ilişkin haber akışı da ana gündem olmaya devam ediyor. Londra Metal Borsası, Rusya menşeli kurşunun piyasasına girmesini yasakladı. İngiltere, Galler ve İskoçya'da seçmenler, bugün sandık başına giderek 4 yıllığına yeni belediye meclis üyelerini belirleyecek. Bugün ayrıca İngiltere Merkez Bankası faiz kararı yakından takip edilecek. İngiltere Merkez Bankası (BOE) Başkanı Andrew Bailey, geçtiğimiz hafta, enflasyonun 30 yılın en yüksek seviyesine ulaşmasının ardından BOE'nin faiz oranları için "sıkılaştırma yolunda" olduğunu ve enerji fiyatlarındaki ve vergilerdeki artışın önümüzdeki aylarda enflasyonu daha da yukarı itme tehdidinde bulunduğunu belirtmişti. Bugün açılıştta 1,2556 seviyesinde başlayan paritede 1,2464 ve 1,2527 seviyeleri gün içi destek; 1,2641 ve 1,2670 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Dün sonuçlanan FED FOMC toplantısının ardından piyasalarda risk iştahında artış gözlemleniyor. Toplantı sonuçları itibarı ile beklentilere paralel gerçekleşti. Gerek beklentinin bitmiş olması gerekse basın toplantısında Powell'in 75 baz puan faiz artırımının gündemde olmadığını belirtmesi risk iştahının yükselmesinin temel nedenlerini oluşturuyor. Realitede risk iştahını yükseltecek bir gerçekleşme olmamakla birlikte stresin aşırı kötümser fiyatlamaya neden olmuş olması da toparlanmanın altında yatan diğer bir etmeni oluşturuyor. Ons altın fiyatlarında orta ve uzun vade için pozitif görüşümüzü koruyoruz. Bugün açılıştta 1.901 seviyesinde başlayan paritede 1.882 ve 1.873 seviyeleri gün içi destek 1.913 ve 1.929 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Küresel piyasalar tarafından beklenen 50 baz puanlık faiz artışı dün yapılan FOMC toplantısında gerçekleşti. Toplantı sonrası FED Başkanı Powell ana hedefin enflasyonu %2 ye çekmek olduğunu belirtti ve diğer iki toplantıda da 50 bp artışın gündemde olduğunu ifade etti. FED tarafından ayrıca bilançosunun 1 hazirandan itibaren aylık 47,5 milyar dolar azaltılacağı ve gelecek 3 ay içinde de aylık 95 milyar dolar azaltılacağı belirtildi. Makroekonomik veri tarafında ABD'de ADP özel sektör istihdam verisi Nisanda 247bin arttı. Dolar endeksi 102,68 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,93 seviyesinde. Bugün işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Yurtiçinde bugün enflasyon ve imalat PMI verileri açıklanacak. Geçen hafta TCMB tarafından açıklanan yılın 2. Enflasyon Raporu'nda da yıl sonu enflasyon beklentisi %23,2'ten %42,8'e revize edilmişti. Yurt içinde son açıklanan enflasyon yıllık bazda %61,14 e yükselmişti. 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 625 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında bayram tatili öncesi son işlem gününde sınırlı satıcılı yatay seyir izlendi. Yıllık verimler sırasıyla 7,43% 8,67% ve 8,65% oldu.

Japonya piyasaları kapalı

10:00 TR-Nisan TÜFE (önceki %61,14)

14:00 GBP - İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı (Beklenti %1 - Önceki%0,75)

16:15 GBP - BoE Başkanı Bailey konuşacak

		4 May 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	14,75	13,40	7,44	5,95	5,29	3,79
	Eur/TL	15,67	15,11	9,10	6,67	6,06	4,55
	Eur/Usd	1,0613	1,1376	1,2210	1,1218	1,146	1,201
	Gbp/Usd	1,2544	1,3533	1,3675	1,3246	1,275	1,350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	21,67	22,70	14,96	11,78	19,73	13,40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	21,29	24,32	12,90	12,21	16,48	11,74
	Türkiye CDS (baz puan)	625	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,94	1,51	0,92	1,92	2,68	2,41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	2.431	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	2.710.383	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.064	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	34.061	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	13.536	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.300	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	13.971	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	900,99	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1.900	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	10,95	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
	Gümüş (Usd)	23,1	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	10,0	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	3,8	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-6,7	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1
	Gbp/Usd	-7,3	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	-103	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-303	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	61	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	142	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	30,8	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	30,4	22,8	12,6	21,0	-20,9	43,4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-13,6	-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	-9,8	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)	15,3	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	3,9	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	10,2	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	-0,8	-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.