

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

Ukrayna'dan yapılan açıklamada müzakerelerin askıya alındığı söylendi.

Avrupa Birliği, Finlandiya ve İsveç'in NATO üyeliği başvurularına desteğini yineledi. ABD Başkanı Biden, İsveç Başbakanı ve Finlandiya Cumhurbaşkanı ile yarın Beyaz Saray'da görüşecek.

ABD'de perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri beklentilerin üzerinde gelerek risk iştahına destek oldu. Prakende satışlar nisanda aylık %0,9, yıllık %8,19 artış gösterdi.

FED Başkanı Powell, ABD ekonomisinin çok iyi durumda olduğunu, ekonomi beklendiği gibi performans gösterirse 50 baz puan faiz artışlarının masada olduğunu belirtti. Powell, enflasyon düşene kadar para politikasını sıkılaştırmaya devam edeceklerini, enflasyonun düştüğüne dair net ve ikna edici kanıtlar görmemeleri halinde daha agresif hareket etmeyi düşünmelerinin gerekeceğini ifade etti. FED'in enflasyonu düşürmeye kararlı olduğunu söyleyen Powell, "faiz artışlarına daha erken başlamak daha iyi olabilirdi" dedi. Geçtiğimiz hafta açıklanan verilerde nisanda yıllık bazda TÜFE %8.5'den %8.3'e geriledi (beklenti:%8.1). ABD'de Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) ise, nisanda yıllık bazda %11 ile piyasa beklentilerinin üzerinde yükseliş kaydetti.

Chicago Fed Başkanı Evans, Fed'in enflasyonu ve istihdam piyasasını değerlendirmesine izin vermek için Temmuz veya Eylül ayına kadar daha sığ bir faiz artırımı yolundan geçmeyi desteklediğini söyledi.

Minneapolis Fed Başkanı Kashkari, tedarik zincirlerinde iyileşmenin faiz artışlarını sınırlandırabileceğini dile getirdi. St.Louis FED Başkanı Bullard, ABD'nin görünümünde en büyük riskin Avrupa ve Çin ekonomilerinin durumu olduğunu söylerken, FED'in en az bozulmaya neden olacak şekilde şeffaf bir yolda hareket etmeyi istediğini söyledi.

Avrupa Birliği Komisyonu 2022 yılı için büyüme beklentisini %4'den %2,7'ye indirirken, enflasyon beklentisini %3,5'den %6,1 seviyesine yükseltti.

ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Ukrayna'daki savaşın gıda güvenliği sorunlarını şiddetlendirerek küresel bir kriz yarattığını söyledi.

İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey konuya ilişkin olarak gelecek dönemde İngiltere ve dünyanın yükselen gıda fiyatları riskiyle karşı karşıya olduğunu belirtti.

Geçtiğimiz hafta 105 seviyelerine kadar yükselen Dolar Endeksi 103,4 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,97; EUR/USD paritesi 1,0530 ve ons altın 1.809.-USD civarında işlem görüyor.

Yurt içinde Hazine ve Maliye Bakanı Nebati yaptığı konuşmada enflasyon beklentilerindeki katılığın kırılmasını hedeflediklerini söyledi. Konut satışları nisan ayında %39 arttı.

Tarım ürünlerinde üretici enflasyonu yeni bir rekor kırdı. Tarım ürünleri ÜFE nisanda aylık %17,76; yıllık 118,53 yükseldi.

TCMB verilerine göre cari işlemler hesabı Mart ayında 5,55 milyar dolar açık verdi. (Şubat 2022: 5,44 milyar dolar açık, Ocak-Mart 2022: 18,1 milyar dolar açık). Bloomberg'de yer alan ortalama piyasa beklentisi 5,7 milyar dolar açık idi. Böylelikle on iki aylık cari işlemler açığı 21,9 milyar dolardan 2022 Mart ayında 24,2 milyar dolara yükseldi. Cari açıktaki genişlemede dış ticaret açığındaki artış etkili oldu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Para ve Kur Politikası metni ve Liralaşma Stratejisi kapsamında Türk lirası cinsi varlıkların teminat sistemindeki ağırlığını artırıcı adım attı. Buna göre TCMB, Döviz Piyasaları Müdürlüğü nezdinde tesis edilen tüm swap işlemleri için uygulanan teminat blokajının minimum %30'unun DİBS(devlet iç borçlanma senedi) sepetinden oluşmasına karar verdi.

Türkiye ile Cezayir arasında 15 anlaşma imzalanırken, Cumhurbaşkanı Erdoğan Cezayir ile savunma sanayi iş birliğini geliştirmekte kararlı olduklarını söyledi.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 705 ve USD/TL 15,92 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeks dün günü %0,17 yükselişle 2.394,83 puandan kapadı.

Yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışı tarafta bugün G7 Ekonomi Bakanları ve merkez bankası başkanları toplantısı, Euro Bölgesi ve İngiltere'de TÜFE, ABD'de konut verileri takip edilecek.

UsdTry ↑ 15,93 1,89%	EurTry ↑ 16,78 2,78%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↑ 26,42 0,03	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 23,92 -0,32	BIST100 ↑ 2.395 0,17%
--------------------------------	--------------------------------	---	---	---------------------------------

Usd/TL:

TCMB verilerine göre cari işlemler hesabı Mart ayında 5,55 milyar dolar açık verdi. (Şubat 2022: 5,44 milyar dolar açık, Ocak-Mart 2022: 18,1 milyar dolar açık). Bloomberg'de yer alan ortalama piyasa beklentisi 5,7 milyar dolar açık idi. Böylelikle on iki aylık cari işlemler açığı 21,9 milyar dolardan 2022 Mart ayında 24,2 milyar dolara yükseldi. Cari açığı genişlemede dış ticaret açığındaki artış etkili oldu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Para ve Kur Politikası metni ve Liralaşma Stratejisi kapsamında Türk lirası cinsi varlıkların teminat sistemindeki ağırlığını artırıcı adım attı. Buna göre TCMB, Döviz Piyasaları Müdürlüğü nezdinde tesis edilen tüm swap işlemleri için uygulanan teminat blokajının minimum %30'unun DİBS(devlet iç borçlanma senedi) sepetinden oluşmasına karar verdi. Konut satışları nisan ayında %39 arttı.

Tarım ürünlerinde üretici enflasyonu yeni bir rekor kırdı. Tarım ürünleri ÜFE nisanda aylık %17,76; yıllık 118,53 yükseldi.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 705 ve USD/TL 15,92 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeks dün günü %0,17 yükselişle 2.394,83 puandan kapadı.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri akışı bulunmuyor.

TL Tahvil/Bono:

Global piyasalardaki toparlanma çabaları lokal piyasalarda tahvil getirileri üzerinde etkili olmaya devam ediyor.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Para ve Kur Politikası metni ve Liralaşma Stratejisi kapsamında Türk lirası cinsi varlıkların teminat sistemindeki ağırlığını artırıcı adım attı. Buna göre TCMB, Döviz Piyasaları Müdürlüğü nezdinde tesis edilen tüm swap işlemleri için uygulanan teminat blokajının minimum %30'unun DİBS(devlet iç borçlanma senedi) sepetinden oluşmasına karar verdi. Avrupa Ekonomik Tahminleri - 2022 İlkbahar Raporu yayınlandı. Türkiye ekonomisinin 2022 yılında %2, 2023'te %3 büyüyeceği, enflasyonun ise bu yıl %63,1, 2023'te ise %54,1 seviyesinde gerçekleşeceği öngörüldü.

Kısa vadede haber akışının fiyatlamalar üzerinde volatilitate yaratması mümkün olmakla beraber orta vadede ekonomi teşviklerinin, güçlü liralaşma stratejisinin lokal varlıklar üzerinde olumlu etki yaratacağı beklentisindeyiz.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 3 baz puan yükselişle %26,42 ve 32 baz puan düşüşle %23,92 ile tamamladı.

Hisse Senedi:




Seans içi yükseliş denemelerinin zayıf kalmayı sürdürdüğü piyasada, 2,562 zve noktasında başlayan düzeltme hareketi etkisini sürdürüyor.

Günü %0.17 oranında hafif bir değer artışıyla tamamlayan piyasada, seans içi harekette 2,430 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Endeksin yükseliş denemelerinde güç kazanabilmesi için 2,430 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 2,450 olmak üzere 2,500 hedef direnç noktasını test edecek bir potansiyel gündeme gelebilir. Ancak endeksin kısa vadeli yeni bir yükselişe başlayabilmesi için 2,500 direncinin aşılması gerekiyor.

Aşağı önde baktığımızda ise 2,380 seviyesinin seans içerisinde önemi olacağını düşünüyoruz. 2,380 ara desteğini aşağı geçecek hareketlerin ise endekste 2,350 seviyesinde bulunan bir alt desteğe yönelik baskı oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz

Destekler: 2,380-2,350- 2,300
Dirençler: 2,430- 2,450-2,500

Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,0530 0,84%	1,2468 1,01%	1.809 -0,80%	705 -5	2,97 0,05

Eur/Usd:

Jeopolitik riskler gündemdeki yerini koruyor. Ukrayna'dan yapılan açıklamada müzakerelerin askıya alındığı söylendi. ABD'de perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri beklentilerin üzerinde açıklandı. FED Başkanı Powell, ABD ekonomisinin çok iyi durumda olduğunu, ekonomi beklendiği gibi performansı gösterirse 50 baz puan faiz artışlarının masada olduğunu belirtti. FED'in enflasyonu düşürmeye kararlı olduğunu söyleyen Powell, enflasyon düşene kadar para politikasını sıkılaştırmaya devam edeceklerini, enflasyonun düştüğüne dair net ve ikna edici kanıtlar görmemeleri halinde daha agresif hareket etmeyi düşüncülerinin gerekeceğini ifade etti. Chicago FED Başkanı Evans, FED'in enflasyonu ve istihdam piyasasını değerlendirmesine izin vermek için Temmuz veya Eylül ayına kadar daha sığ bir faiz artırımı yolundan geçmeyi desteklediğini söyledi. Avrupa Birliği Komisyonu 2022 yılı için büyüme beklentisini %4'den %2,7'ye indirirken, enflasyon beklentisini %3,5'den %6,1 seviyesine yükseltti.

Bugün açılıştta 1,0533 seviyesinde başlayan paritede 1,0495 ve 1.0470 seviyeleri gün içi destek 1,0571 ve 1,062 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere'de işsizlik yılın ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre 0,3 puan azalarak %3,7 seviyesine geriledi. İngiliz Ulusal İstatistik Ofisi'nin (ONS) açıklamasında ülkede işsizlikte son 50 yılın en düşük seviyesi olduğu açıklanırken, kalifiye istihdam açığının ise 1,3 milyona ulaştığı belirtildi. Ülkede çalışanların gelirlerindeki artış ise artan enflasyonun altında kalmaya devam ettiği ifade edildi. İngiltere'de mart ayı enflasyonu %7 seviyesinde İngiltere Merkez Bankası 5 Mayıs'ta politika faiz oranını %0,75 seviyesinden %1'e çıkarmıştı. Bugün İngiltere ve Euro Bölgesi enflasyon verisi takip edilecek. Bailey, İngiltere işgücündeki düşüşün ölçeği ve kalıcılığı çok sıra dışı diye belirtti. İngiltere'de enflasyonun bu yıl içinde %10 ile zirve seviyesine göreceğini kaydeden Bailey, "Bu durumdan memnun değilim. İçinde bulunduğumuz kötü bir durum." değerlendirmesinde bulundu. Global piyasalarda risk iştahındaki yükselişle gelişmiş ülke borsaları yükseldi. FED yetkililerinden gelen açıklamalar piyasalarda sözlü yönlendirme niteliğinde olmaya devam ediyor

İngiltere'de FTSE 100 endeksi % 0,72 artarak 7.518,35 seviyesine yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,96 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi %1,88 seviyesinde. Bugün açılıştta 1,2465 seviyesinde başlayan paritede 1,2450 ve 1,2402 seviyeleri gün içi destek 1,25 ve 1,2571 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

FED Başkanı Powell, FED'in enflasyonu düşürmeye kararlı olduğunu söyleyerek enflasyon düşene kadar para politikasını sıkılaştırmaya devam edeceklerini, enflasyonun düştüğüne dair net ve ikna edici kanıtlar görmemeleri halinde daha agresif hareket etmeyi düşüncülerinin gerekeceğini ifade etti. Chicago Fed Başkanı Evans, Minneapolis Fed Başkanı Kashkari, St.Louis FED Başkanı Bullard, görece güvercin açıklamaları ile risk iştahını desteklediler. Yüksek enflasyon riski ve jeopolitik riskler gündemdeki yerini korumaya devam ediyor. Ons altın fiyatları kısa vade için 1.800/1.850 bandında hareket ediyor. Orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılıştta 1.809 seviyesinde başlayan paritede 1.801 ve 1.785 seviyeleri gün içi destek 1.828 ve 1.840 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda yükselen risk iştahı ile gelişmiş ülke borsaları dün günü yükselişle kapattı. St.Louis FED Başkanı Bullard, FED'in enflasyonu düşürmek için iyi bir planı var dedi. ABD'de 2022 ve 2023'de oldukça iyi performans göreceğiz açıklamasında bulundu. ABD'nin süper güçlü işgücü piyasasının da tüketici harcamalarının desteklenmesine ve ekonominin yolunda gitmesine destek olacağını belirtti. Bullard, " Önümüzdeki dönemde yapılacak toplantılar için 50 baz puanlık bir yol haritası belirlenmiş gibi gözüküyor" diye konuştu. Chicago Fed Başkanı Charles Evans, Fed'in enflasyonu ve istihdam piyasasını değerlendirmesine izin vermek için Temmuz veya Eylül ayına kadar daha sığ bir faiz artırımı yolundan geçmeyi desteklediğini söyledi. FED Başkanı Powell enflasyon düşene kadar para politikasını sıkılaştırmaya devam edeceklerini, enflasyonun düştüğüne dair net ve ikna edici kanıtlar görmemeleri halinde daha agresif hareket etmeyi düşüncülerinin gerekeceğini ifade etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,96 seviyesinde.

Yurt içinde tahviller karışık seyriz izliyor. Türk lirasını teşvik eden politikalara yeni teşvikler eklenmeye devam ediyor. Kısa vadede eurobond getirilerinde yurt içi ve yurt dışından gelecek haber akışıyla volatilité yüksek olabilecektir. Orta vadede Türk Lirasını önceliklendiren politikaların, liralasma stratejisinin lokal varlıkların seyrine olumlu yansımaya devam etmesini bekliyoruz.

Türkiye 5 yıllık CDS 705 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün olumlu seyriz izlendi. Birim faizlerde kısa vadelielerde 0,23-0,22 puan, orta vadelielerde 0,16-0,07 puan ve uzun vadelielerde 0,12-0,11 puan düşüş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 8,80% 9,50%ve 9,40% oldu.

- 09:00 İngiltere'de TÜFE verileri açıklanacak
 12:00 AB - Revize TÜFE (beklenti: %7.5 önceki:%7.4)
 15:30 ABD - Konut Başlangıçları (beklenti: %-2.4 önceki: %0.3)
 15:30 ABD - Konut İzinleri (beklenti: %-1.3 önceki: %+0.3)

		17 May 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	15,93	13,40	7,44	5,95	5,29	3,79
	Eur/TL	16,77	15,11	9,10	6,67	6,06	4,55
	Eur/Usd	1,0529	1,1376	1,2210	1,1218	1,146	1,201
	Gbp/Usd	1,2467	1,3533	1,3675	1,3246	1,275	1,350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	26,42	22,70	14,96	11,78	19,73	13,40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	23,92	24,32	12,90	12,21	16,48	11,74
	Türkiye CDS (baz puan)	705	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,96	1,51	0,92	1,92	2,68	2,41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	2.395	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6,43	8,22	12,34	8,49	7,0	11,0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.632.004	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.031	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	32.655	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	12.564	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.089	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
DAX	14.186	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918	
Emtia	Altın (TL)	926,29	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1.809	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	11,02	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
	Gümüş (Usd)	21,5	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	18,8	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	11,0	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-7,4	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1
	Gbp/Usd	-7,9	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	372	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-40	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	141	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	145	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	28,9	25,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-21,8	-33,4	45,5	21,4	-36,3	16,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	26,7	22,8	12,6	21,0	-20,9	43,4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-16,3	-4,6	15,9	15,9	-16,6	36,6
	Dow Jones Endeksi	-10,1	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	-19,7	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	-14,2	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)	18,6	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	-1,1	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	11,0	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	-7,6	-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 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 dayanılarak 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.