

Global piyasalarda gözler dün FED'in son toplantısına ait tutanaklardaydı.

Dün akşam açıklanan FED tutanaklarında kısıtlayıcı para politikası vurgusu öne çıktı. Tutanaklarda enflasyonun uzun vadeli hedefi (%2) doğrultusunda enflasyon düşene kadar kısıtlayıcı para politikasına devam edileceği belirtildi. FED tutanaklarında çoğu üyenin çeyrek baz puan indiriminde hemfikirken, bazı üyelerin yarım puanlık faiz artırımını desteklediği görüldü. Tutanaklar sonrasında FED'in bir sonraki toplantıda çeyrek bazda artışla devam edeceği algısıyla piyasalar bir miktar rahatladı.

Bundan sonraki süreçte gözler yine makroekonomik verilerde olacak. Son dönemde özellikle işgücü piyasasına ait bazı veriler enflasyonist baskı konusunda endişeleri arttırıyor ve Fed'den faiz artırım beklentilerini destekliyor.

Dün ABD hisse endeksleri karışık bir seyrile kapanırken, bu sabah vadeli ler artıda işlem görüyor. Dolar Endeksi 104,4; ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,92 ve ons altın 1.828.-USD seviyelerinde işlem görüyor.

Lokal tarafta deprem ana gündem olmaya devam ediyor ve uzun süre devam edecek. Son açıklamaya göre hayatını kaybedenlerin sayısı 43.556 kişi oldu. Depremin etkilerini gidermek için çalışmalar sürüyor. Deprem bölgesinde OHAL süresinde işten çıkarma yasağı getirildi.

TCMB Para Politikası Kurulu faiz kararını bugün saat 14:00'da açıklıyor olacak. Piyasa beklentisi TCMB'nin politika faizini 100 baz puan indirerek %8 seviyesine çekeceği yönünde.

Dün açıklanan şubat ayı mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi, bir önceki aya göre 1,0 puan azalarak 102,4 seviyesinde gerçekleşti. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %75,7 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış Kapasite Kullanım Oranı (KKO), bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %75,2 seviyesinde gerçekleşti.

BIST 100 Endeksi günü %1,51 oranında düşüşle günü 5.071 seviyesinden tamamladı. Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 583 seviyelerinde.

Bugün veri akışında ABD'de haftalık işsizlik başvuruları, 4.çeyrek GSYİH revizesi; AB revize TÜFE verileri ve Atlanta FED Başkanı Bostic'in konuşması ön planda takip edilecek.

|                                                                                                                |                                                                                                                 |                                                                                                                                  |                                                                                                                                  |                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>UsdTry</b> <br>18,88 0,05% | <b>EurTry</b> <br>20,06 -0,25% | <b>2 Yıllık Gösterge Tahvil</b> <br>10,68 -0,14 | <b>10 Yıllık Gösterge Tahvil</b> <br>10,58 0,09 | <b>BIST100</b> <br>5.071 -1,51% |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## Usd/TL

Global piyasalarda gözler dün FED toplantı tutanaklarındaydı. FED tutanaklarında kısıtlayıcı para politikası vurgusu öne çıktı. Tutanaklarda enflasyonun uzun vadeli hedefi (%2) doğrultusunda enflasyon düşene kadar kısıtlayıcı para politikasına devam edileceği belirtildi. FED tutanaklarında çoğu üyenin çeyrek baz puan indirimi desteklediği görüldü. Tutanaklar sonrasında FED'in bir sonraki toplantıda çeyrek bazda artışla devam edeceği algısıyla piyasalar bir miktar rahatladı.

Dolar Endeksi 104,4 seviyelerinde.

Lokalde deprem gündemi oluşturuyor ve sosyal / ekonomik etkilerini gidermek için çalışmalar devam ediyor. Deprem etkilerini gidermek için çalışmalar sürüyor. Deprem bölgesinde OHAL süresinde işten çıkarma yasağı getirildi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı hafta içinde deprem nedeniyle atılan adımları paylaştı. İlgili illerde "mücbir sebep" hali ilan edildiğini açıkladı. Maliye Bakanlığı 2023 1.geçici vergi dönemine ilişkin geçici vergi beyannamelerinin alınmayacağını belirtti.

Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Murat Kurum depremin hasar verdiği yerlere yönelik yeni bir Master Plan çalışması yaptıklarını açıkladı. Kalıcı konutlara ilişkin bilgi verdi.

TCMB Para Politikası Kurulu faiz kararını bugün saat 14:00'da açıklıyor olacak. Piyasa beklentisi TCMB'nin politika faizini 100 baz puan indirerek %8 seviyesine çekeceği yönünde.

Yataya yakın seyreden kur 18,87 civarında işlem görüyor. Aşağıda 18,83 ve 18,80; yukarıda 18,90 ve 18,94 gün içi öne çıkan teknik seviyeler.

## TL Tahvil/Bono:

Lokal tarafta deprem ana gündem olmaya devam ediyor ve uzun süre devam edecek. Yurtiçi piyasalar açısından depremin etkileri ve alınan tedbirler ön planda takip ediliyor. Dün lokalde açıklanan reel kesim güven endeksinde şubat ayında mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi, bir önceki aya göre 1,0 puan azalarak 102,4 seviyesinde gerçekleşti. İmalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %75,7 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış Kapasite Kullanım Oranı (KKO), bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %75,2 seviyesinde gerçekleşti.

ABD tahvil faizlerinin seyri gelişmekte olan ülke tahvillerini de etkiliyor. Lokal tarafta tahvillerde dün kısa vadeli alıcılı uzun vadeli satıcılı seyir izledi.

Bugün TCMB PPK toplantısı takip edilecek. Bloomberg anketine göre piyasa beklentileri 100 baz puan faiz indirimi yönünde şekilleniyor.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla 14 baz puan azalışla %10,68 ve 9 baz puan artışla %10,58 ile tamamladı.

## Hisse Senedi:

Önceki gün kapanışa doğru yaşanan satıcılı seyrin ardından dün de aşağı baskının sürdüğü Borsa İstanbul'da, gün sonunda -% 1.51 oranında değer kaybı gerçekleştiğini gözlemliyoruz.

Önümüzdeki sürece baktığımızda ise seans içi geri çekilmelerde 5,000 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 5,000 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketler ise piyasada 5,400 seviyesini hedefleyecek yükseliş eğiliminin devamını getirecektir.

Diğer taraftan 5,000 seviyesi altındaki hareketlerin ise piyasadaki aşağı baskısının devamını getirebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu durumda ise aşağı yönde bir alt noktada bulunana ve son dönemdeki düşüş esnasında kapanış bazında oldukça başarılı bir destek olarak çalışan 4,700 bölgesine yönelik baskı etkisini sürdürecektir.

# Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

|                                  |                                  |                                       |                          |                                      |
|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|
| <b>EurUsd</b> ↓<br>1,0623 -0,29% | <b>GbpUsd</b> ↓<br>1,2060 -0,33% | <b>ONS Altın \$</b> ↓<br>1.829 -0,35% | <b>CDS 5Y</b> →<br>583 0 | <b>ABD 10 Yıllık</b> ↓<br>3,93 -0,02 |
|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|

## Eur/Usd:

Dün açıklanan Fed tutanaklarında sıkı para politikasına devam edileceği sinyali verildi. Fed 1 şubat toplantısında faiz oranını %4,5-4,75 bandına yükseltmişti. Fed yetkililerinin çoğunun 25 baz puan artışa devam etmenin uygun olacağı görüşünde oldukları gözlemlendi. Genel kanı ise enflasyonun %2 ye düştüğünü görene kadar sıkılaşmaya devam edilmesi yönünde.

Tutanakların ardından dolar endeksinde yaşanan yükseliş serisi devam ediyor. Bugün Euro Bölgesi'nde TÜFE verileri açıklanacak.

Bugün açılışta 1,0616 seviyesinde başlayan paritede 1,0587 ve 1,0513 seviyeleri gün içi destek 1,0717 ve 1,0772 seviyeleri gün içi direnç seviyesi olarak izlenebilir.

## Gbp/Usd:

Fed tutanaklarında 25 baz puan faiz artışında görüşbirliği olduğu bazı daha şahin görüşte olan yetkililerin de 50 puan artış görüşünde olduğu görüldü. ABD enflasyonunun %2'ye doğru düşüş eğiliminde olduğu görüldü. ABD enflasyonunun %2'ye doğru düşüş eğiliminde olduğu görüldü. ABD enflasyonunun %2'ye doğru düşüş eğiliminde olduğu görüldü. ABD enflasyonunun %2'ye doğru düşüş eğiliminde olduğu görüldü.

Bugün ABD'de dördüncü çeyreğe ilişkin büyüme verisi ve Euro Bölgesi'nde TÜFE verileri takip edilecek. Dolar endeksi bu sabah 104,4 seviyesinde. Kısa vadede küresel merkez bankalarından gelecek sinyaller, büyüme ve enflasyon sinyalleri ve makro veriler küresel risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam edecek.

Bu sabah 1,2060 seviyesinde bulunan paritede 1,2008 ve 1,1960 seviyeleri gün içi destek; 1,2097 1,2144 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

## Altın:

Dün açıklanan Fed tutanaklarının şahin ancak beklenildiği kadar şahin gelmemesi ile piyasalarda yaşanan satış baskısının yavaşladığı gözlemlendi. Dün 10 usd'lik düşüş ile kapatan ons altın fiyatları bugün açılışta toparlanma çabası içerisinde. Mevcut seviyelerde dip oluşturma çabası içerisinde olduğu yönündeki, orta - uzun vade iyimser görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.829 seviyesinde başlayan paritede 1.818 ve 1.805 seviyeleri gün içi destek 1.836 ve 1.844 seviyeleri gün içi direnç seviyesi olarak izlenebilir.

## Eurobond:

Fed tutanaklarında sıkı para politikasına devam edileceği sinyalini verdi. FED 1 şubat tarihinde yaptığı toplantıda faiz oranını 4,5-4,75 bandına yükseltmişti. FED yetkililerinin çoğu 25 baz puan artışa devam etmenin uygun olacağı kanaatinde. Genel kanı ise enflasyonun %2 ye düştüğünü görene kadar sıkılaşmaya devam edilmesi yönünde. FED'in bir sonraki faiz toplantısı 21-22 mart tarihinde yapılacak. Tutanaklar sonrasında Fed'in bir sonraki toplantıda çeyrek bazda artışla devam edeceğinin anlaşılmasıyla piyasa bir miktar rahatladı. Küresel risk iştahı tutanaklardan sonra karışık seyretti. Tahviller değer kazanırken küresel borsaların bazıları düşüşle günü kapattı. Abd 10 yıllık tahvili %3,92 seviyesine, 2 yıllık tahvil ise %4,69 seviyesine geriledi. Fed yetkilisi Bullard, enflasyonun düşmeme riski görülürse Fed'in daha sert davranması gerekeceğini belirtti. Şu anda finansal stres görmediğini ve bu yıl enflasyonun düşmesiyle beraber ılımlı bir büyüme beklediğini düşündüğünü belirtti.

Gelişmiş ülke tahvil faizleri de ABD tahvilleri paralelinde değer kazandı. Yurt içinde depremin etkileri devam ediyor. Depremin mali külfeti bir miktar baskı yaratıyor.

5 yıllık CDS 583 seviyesinde kapandı. Eurobondlar dün alıcılı seyretti. Birim fiyatlar, kısalarda -3 ile -5 cent; orta vadelielerde -6 ile -5 cent ; uzunlarda ise -3 ile -12 cent değişim gösterdi. Faizler ise sırasıyla 9,03%, 9,83% ve 9,53% oldu.

- Japonya piyasaları tatil nedeni ile kapalı olacak
- G-20 maliye bakanları ile merkez bankası başkanları cuma gününe kadar sürecek toplantılar geçecek
- 12:00 AB - TÜFE revize (beklenti: %8.6 önceki: %8.5)
- 14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %8 önceki: %9)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (17 Şubat)
- 16:30 ABD - 4Ç GSYİH revize (beklenti: %2.9 önceki: %2.9)
- 16:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları
- 18:50 Atlanta Fed Başkanı Bostic konuşacak

|                 |                                  | 22 Şub 2023 | 2022    | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   |
|-----------------|----------------------------------|-------------|---------|--------|--------|--------|--------|
| Pariteler       | Usd/TL                           | 18,88       | 18,71   | 13,40  | 7,44   | 5,95   | 5,29   |
|                 | Eur/TL                           | 20,06       | 20,01   | 15,11  | 9,10   | 6,67   | 6,06   |
|                 | Eur/Usd                          | 1,0622      | 1,0697  | 1,1376 | 1,2217 | 1,1218 | 1,146  |
|                 | Gbp/Usd                          | 1,2059      | 1,2071  | 1,3533 | 1,3676 | 1,3246 | 1,275  |
| Tahvil Bono     | TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)  | 10,68       | 9,97    | 22,70  | 14,96  | 11,78  | 19,73  |
|                 | TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%) | 10,58       | 9,83    | 24,32  | 12,90  | 12,21  | 16,48  |
|                 | Türkiye CDS (baz puan)           | 583         | 512     | 564    | 303    | 282    | 362    |
|                 | ABD 10 Yıllık Tahvil (%)         | 3,93        | 3,88    | 1,51   | 0,92   | 0,92   | 1,92   |
| Hisse Senetleri | BIST - 100 Endeksi               | 5.071       | 5.509   | 1.858  | 1.477  | 1.144  | 913    |
|                 | BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı    | 5,78        | 6,65    | 8,22   | 12,34  | 8,49   | 7,0    |
|                 | Dow Jones Endeksi                | 33.045      | 29.297  | 36.338 | 30.606 | 28.538 | 23.327 |
|                 | Nasdaq Endeksi                   | 11.507      | 10.466  | 15.645 | 12.888 | 8.973  | 6.635  |
|                 | S&P Endeksi                      | 3.991       | 3.745   | 4.766  | 3.756  | 3.231  | 2.507  |
|                 | DAX                              | 15.400      | 13.924  | 15.885 | 13.719 | 13.249 | 10.559 |
| Emtia           | Altın (TL)                       | 1110,28     | 1099,17 | 780,96 | 454,24 | 290,30 | 218,14 |
|                 | Altın (Usd)                      | 1.829       | 1.827   | 1.830  | 1.901  | 1.518  | 1.282  |
|                 | Gümüş (TL)                       | 13,14       | 14,41   | 9,93   | 6,31   | 3,42   | 2,63   |
|                 | Gümüş (Usd)                      | 21,7        | 24,0    | 23,3   | 26,4   | 17,9   | 15,5   |
|                 |                                  | Değişimler  |         |        |        |        |        |
| Pariteler       | Usd/TL                           | 0,9         | 39,6    | 80,3   | 25,0   | 12,4   | 39,6   |
|                 | Eur/TL                           | 0,2         | 32,5    | 66,0   | 36,4   | 10,0   | 33,3   |
|                 | Eur/Usd                          | -0,7        | -6,0    | -6,9   | 8,8    | -2,1   | -4,5   |
|                 | Gbp/Usd                          | -0,1        | -10,8   | -1,0   | 3,2    | -2,1   | -5,6   |
| Tahvil Bono     | TL Gösterge Bono (baz puan)      | 71          | -1273   | 774    | 318    | -795   | 633    |
|                 | TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)   | 75          | -1449   | 1142   | 69     | -427   | 474    |
|                 | Türkiye CDS (baz puan)           | 71          | -52     | 261    | 21     | -80    | 194    |
|                 | ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)  | 4           | 237     | 60     | 0      | -100   | -77    |
| Hisse Senetleri | BIST - 100 Endeksi               | -7,9        | 196,6   | 25,8   | 29,1   | 25,4   | -20,9  |
|                 | BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı    | -13,1       | -19,0   | -33,4  | 45,5   | 21,4   | -36,3  |
|                 | Dow Jones Endeksi                | 12,8        | -19,4   | 18,7   | 7,2    | 22,3   | -5,6   |
|                 | Nasdaq Endeksi                   | 9,9         | -33,1   | 21,4   | 43,6   | 35,2   | -4,1   |
|                 | S&P Endeksi                      | 6,6         | -21,4   | 26,9   | 16,3   | 28,9   | -6,2   |
|                 | DAX                              | 10,6        | -12,3   | 15,8   | 3,5    | 25,5   | -18,3  |
| Emtia           | Altın (TL)                       | 1,0         | 40,7    | 71,9   | 56,5   | 33,1   | 37,3   |
|                 | Altın (Usd)                      | 0,1         | -0,1    | -3,7   | 25,2   | 18,4   | -1,6   |
|                 | Gümüş (TL)                       | -8,8        | 45,2    | 57,4   | 84,6   | 29,8   | 27,5   |
|                 | Gümüş (Usd)                      | -9,7        | 2,9     | -11,9  | 47,8   | 15,5   | -8,7   |

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.