

Global piyasalarda bankacılık krizi gündemde ön planda kalmaya devam ediyor. ABD Başkanı Biden bankacılık krizi henüz bitmedi açıklamasını yaptı. FED Finansal Kuruluşlardan Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr banka iflaslarına karşı daha güçlü düzenlemelere ihtiyacı değerlendirdiklerini söyledi.

ABD'de SVB'nin artırılan faizler neticesinde tahvil zararı yazması nedeniyle iflasının açıklanması ardından öne çıkan finansal riskler, Credit Suisse ve Deutsche Bank haberleri ile devam etmişti. FED ve ECB'nin faiz kararları ile sonraki yaptığı açıklamalarda 'bankacılık sistemine güvenin' mesajları, UBS'nin Credit Suisse'yi satın alması, Deutsche Bank'ın karlılığın yüksek olması haberleri ve Lagarde'nin AB üyesi ülkelere sunumunun finansal piyasalardaki olumlu seyri artırması risk iştahını globalde artırdı.

Öte yandan bu hafta İngiltere merkez bankası BOE'nin başkanı Bailey'nin "Sosyal medya ve dijitalleşme nedeniyle bir banka yıldırım hızı ile batabilir." sözleri gündemde öne çıktı. Bailey, "Günün hangi saatinde olduğunuzdan, dünyanın neresinde olduğunuzdan bağımsız hesaplara erişim ve işlem yapma imkanı var. Bir sorun ortaya çıktığında yayılması, geniş kitlelere ulaşması kolay ve hızlı. Mudiler, yatırımcılar artık daha hızlı hareket edebiliyorlar. Bu sektör için risk." dedi
Özetle teknolojik gelişmelerle yatırımcıların hareket etme hızı artarken, karar alıcıların da çözümlerde hızlı olması önem taşıyor.

ABD tüketici güven endeksi Mart ayında beklentilerin üzerinde yükselişle 104,2 değerini aldı. İstihdam piyasasındaki görünüm ve iş koşullarına dair iyimserlik bu artışta etkili oldu. ABD'de konut fiyatlarında artış hızı ise yavaşlamaya devam etti.

ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,56%, Dolar Endeksi 102,6 ons altın 1.966 Usd civarında işlem görüyor.

Yurt içi tarafta TCMB Başkanı Kavcıoğlu olağan genel kurulda yaptığı konuşmasında "Fiyatlama davranışlarında ve enflasyon beklentilerinde iyileşme ile enflasyonda kalıcı olarak düşüş sağlanacaktır" ifadesini kullandı. Kavcıoğlu ayrıca "Önümüzdeki dönemde, Liralaşma Stratejisi kapsamında uyguladığımız politika bileşimi sağlıklı kredi büyümesi kanalıyla finansal istikrarı ve finansman maliyeti kanalıyla potansiyel üretimi desteklemeye devam edecek ve arz-talep dengesine olumlu katkı verecektir" dedi.

Seçim yaklaşıyor. Seçim sonrası ekonomi politikalarının nasıl olacağı lokal varlıklar için kritik. Seçim öncesi pozisyonlanmalar olabilir.

BIST-100 Endeksi dün günü %3,73 düşüşle kapattı. Türkiye 5 yıllık CDS 537 seviyelerinde. USD/TL 19,11 seviyesinde. Geniş resimde TL'nin çok ılımlı hızda değer kaybı söz konusu.

Bugün yurt içinde önemli bir haber akışı bulunmazken, globalde FED yetkililerinden gelecek açıklamalar ön planda takip edilecek.

UsdTry ↑ 19,12 0,14%	EurTry ↑ 20,72 0,31%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 13,27 -1,02	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 11,17 -0,89	BIST100 ↓ 4.811 -3,73%
--------------------------------	--------------------------------	--	---	----------------------------------

Usd/TL:

Piyasalar bankacılık sektöründen gelen haber akışlarını takip etmeyi sürdürüyor. ABD Başkanı Biden bankacılık krizi henüz bitmedi açıklamasını yaptı. FED Finansal Kuruluşlardan Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr banka iflaslarına karşı daha güçlü düzenlemelere ihtiyacı değerlendirdiklerini söyledi.

Günün sonunda piyasa, FED'in yavaşlayacağını, hatta faiz indireceğini fiyatlara dahil ediyor. Bu sebeple FED'le piyasa arasında görüş farklılığı oluşmuş durumda. Bu farklılık fiyatlamada kendisini biraz gösteriyor.

Bankacılık sektörüne ilişkin endişelerin risk iştahını etkiliyor. Dolar Endeksi sınırlı gevşeme ile güne göre yatay 102,6 seviyesinde.

Lokal tarafta TCMB Başkanı Kavcıoğlu olağan genel kurulda yaptığı konuşmasında "Fiyatlama davranışlarında ve enflasyon beklentilerinde iyileşme ile enflasyonda kalıcı olarak düşüş sağlanacaktır" ifadesini kullandı. Kavcıoğlu ayrıca "Önümüzdeki dönemde, Liralaşma Stratejisi kapsamında uyguladığımız politika bileşimi sağlıklı kredi büyümesi kanalıyla finansal istikrarı ve finansman maliyeti kanalıyla potansiyel üretimi desteklemeye devam edecek ve arz-talep dengesine olumlu katkı verecektir" dedi.

Seçim az bir süre kalırken, haber akışı yatırımcılar açısından önem arz ediyor. Özellikle ekonomik politikaların seçim sonrası nasıl olacağı merak konusu.

Haftanın devamında Cuma günü dış ticaret dengesi açıklanacak. S&P'nin de Türkiye değerlendirmesini 31 Mart'ta açıklaması bekleniyor.

Kur ılımlı bir şekilde yükselişini sürdürüyor. Bu sabah 19,11 civarında işlem görüyor. Aşağıda 19,05 ve 19,00; yukarıda 19,14 ve 19,20 gün içi öne çıkan teknik seviyeler.

TL Tahvil/Bono:

Global piyasalarda bankacılık sektörüne ilişkin haber akışı, enflasyon ve resesyon endişeleri gündemi oluşturmaya devam ediyor. Bankacılık sektörüne ilişkin güven verici açıklamaları takip ediyoruz. Ancak sektörde sorunlar devam ediyor endişeleri risk iştahını olumsuz etkiliyor.

Lokal tarafta ise seçim yaklaşırken tahvil faizleri yukarı meyil gösteriyor. Özellikle seçim sonrası para politikasının değişebileceğine dair spekülasyonlar bu fiyatlamayı tetikliyor. Bu hafta yurt içinde dış ticaret verisini takip edeceğiz. Kısa taraf, uzun tarafa göre son günlerde daha belirgin yukarı geldi.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller günü sırasıyla 102 baz puan düşüşle %13,27 ve 89 baz puan düşüşle %11,17 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

9 Mart tarihinde başladığı kısa vadeli düşüş trendi içerisindeki hareketini sürdüren piyasada, dün seans içi ilk önemli destek olarak aldığımız 5,000 seviyesinin aşağı geçildiğini gözlemliyoruz.

Başarısız yükseliş denemelerinin direnç noktalarını aşmakta zorlanarak yeniden satış baskısı yarattığı piyasada, 5,000 seviyesi altındaki hareketi yeniden zayıflama sinyali olarak değerlendiriyoruz. Salı gününü -%3.73 oranında sert bir değer kaybıyla tamamlayan piyasada, devam eden aşağı hareket kapsamında 4,700 seviyesini önemli bir destek noktası olarak izliyoruz. İlk etapta 4,700 üzerinde dengelenmeye çalışacak olan piyasada, bu nokta altındaki hareketlerin ise 4,500 hedefiyle satış baskısının devamını getirebileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz.

Yukarı ataklarda ise 5,000 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. Endeksin devam eden satış baskısı içerisinde yukarı yönde bir tepki potansiyeli oluşturabilmesi için 5,000 direncinin yukarı geçilmesi gerekiyor.

EurUsd ↑ 1,0832 0,16%	GbpUsd ↑ 1,2317 0,03%	ONS Altın \$ ↑ 1.963 0,08%	CDS 5Y → 537 0	ABD 10 Yıllık ↑ 3,57 0,06
---------------------------------	---------------------------------	--------------------------------------	--------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

ABD'de başlayan bankacılık sektörüne ilişkin sıkıntılı sürecin FED'in sıkı para politikasına ilişkin elini zayıflatması sonucundan Eur destek buluyor. Haber akışlarına paralel yaşanan düzeltmeler ile birlikte trendin yukarı yönlü olduğu gözlemleniyor.

Dün ABD de açıklanan Tüketici Güven Endeksine ilişkin Mart ayı verilerine göre tüketici güven endeksi, bir önceki aya kıyasla 0,8 puan artışla 104,2'ye yükseldi.

Bugün New York Fed Denetim Direktörü bankacılık sektörü temsilcilerine yapacağı konuşma ve FED'in Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr'ın yaşanan banka iflasları ve alınan önlemlere ilişkin ABD Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'ne yapacağı konuşma takip edilecek.

Yarın ve Cuma günü Eur bölgesinde ve ABD'de veri akışı önemli .

Bugün açılışta 1,0830 seviyesinde başlayan paritede 1,0797 ve 1,0748 seviyeleri gün içi destek 1,0871 ve 1,0920 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere merkez bankası BOE'nin başkanı Bailey, bankacılık sektöründe son dönemde yaşanan sorunların kendilerinin bir sonraki faiz kararını etkileyebileceğini belirtti.

İngiltere bankacılık sektörünün sağlam kaldığını BOE'nin daha yüksek borçlanma maliyetlerinin tüketicileri ve işletmeleri ne kadar etkilediğine dikkatle baktıklarını belirtti. Bailey, "Kredi koşullarında kısmi sıkılaşmaya dair bazı kanıtlar görüyoruz, ancak bu konuda kritik bir gelişme görmüyoruz. Para politikası belirlerken her zaman kredi koşullarını dikkate alıyoruz." dedi. ,

St Louis Fed başkanı Bullard, bankacılık krizi nedeniyle son haftalarda finansal stresin arttığını ancak faiz oranları yerine düzenleyici politikalarla kontrol altına alınabileceğini söyledi. Bullard faiz artışının enflasyona yönelik bir karar olduğunu belirtti. SVB'nin satın alınması küresel piyasaları biraz rahatlatıyor. Dolar endeksinin biraz düşmesi Gbp'ye olumlu katkı sağlıyor. Bankacılık sektörüne ve majör merkez bankalarının politika adımlarına ilişkin haber akışları fiyatlamalarda etkili olacaktır.

Bu sabah 1,2317 seviyesinde bulunan paritede 1,236 ve 1,239 seviyeleri gün içi direnç; 1,228 ve 1,223 seviyeleri gün içi destek seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün yatay-sınırı pozitif seyir bekliyoruz.

Altın:

Finansal piyasalarda sorun çıktığında ve belirsizlik arttığında kıymetli madenler öne çıkıyor. Son günlerde bankacılık sektöründeki sorunlar ortaya çıkınca altın ve gümüş fiyatları artmaya başladı. Geldiğimiz noktada tamam mı devam mı sorusunun cevabı bu anlamda bankalardan gelecek haberlere bağlı. Endişelerle güvenli limana yönelen yatırımcılar, endişeler azalınca geri çekiliyor.

Yeni haftada havanın biraz olumluya döndüğünü o yüzden kıymetli madenlerin biraz baskılanabileceğini ifade edelim. Yine bu baskının sınırlı kalabileceğini düşünüyoruz. Zira gündemdeki sorunların geride kaldığını söyleyebiliriz.

Bu sabah 1.963 Usd seviyesindeki ons altında 1.956 ve 1.944 Usd seviyeleri gün içi destek; 1.970 ve 1.985 Usd seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün yatay-sınırı pozitif seyir bekliyoruz.

Eurobond:

ABD tahvil getirilerinde hafta başından beri yükseliş yine ön planda. 2 yıllık tahvil %4 ün üzerinde ve 10 yıllık tahvil ise %3,60 seviyelerinde. ABD'de dün açıklanan Tüketici Güven Endeksi, martta aylık bazda beklentinin üzerinde 0,8 puan artarak 104,2'ye yükseldi. Küresel piyasalarda bankacılık sistemine ilişkin endişelerin azalmasına karşın yine de ilerde sorunların çıkabileceğine ilişkin endişeler sebebiyle risk iştahı düşük seyrediyor. Diğer yanda resesyon ihtimalinin arttığı konuşuluyor.

Lokal tarafta seçim yaklaşiyor. Seçim sonrası uygulanacak ekonomi politikası önemli ve lokal varlıkların fiyatlamalarına yansıtacaktır. Piyasanın biraz seçim pozisyonlanması yapabileceğini düşünüyoruz. Yurt içinde haftanın devamında dış ticaret verisi takip edilecek. Globalde tahvillerin yükselmesi lokal tarafı da etkiliyor.

5 yıllık CDS günü 537 seviyelerinde. Eurobondlar dün sınırlı negatif seyretti. Birim fiyatlar, kısalarda 1-9 cent; orta vadelerde 9-11 cent; uzunlarda 11-12 cent değişim gösterdi. Faizler ise sırasıyla 7,68%, 8,44% ve 8,57% oldu.

15:05 *New York Fed Denetim Direktörü Dianne Dobbeck bankacılık sektörü temsilcilerine hitap edecek*
 17:00 *Fed'in Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Barr ABD Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'ne ifade verecek*

		28 Mar 2023	2022	2021	2020	2019	2018
Partiler	Usd/TL	19,12	18,71	13,40	7,44	5,95	5,29
	Eur/TL	20,72	20,01	15,11	9,10	6,67	6,06
	Eur/Usd	1,0834	1,0697	1,1376	1,2217	1,1218	1,146
	Gbp/Usd	1,2315	1,2071	1,3533	1,3676	1,3246	1,275
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	13,27	9,97	22,70	14,96	11,78	19,73
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	11,17	9,83	24,32	12,90	12,21	16,48
	Türkiye CDS (baz puan)	537	512	564	303	282	362
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3,57	3,88	1,51	0,92	0,92	1,92
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	4.811	5.509	1.858	1.477	1.144	913
	<i>BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı</i>	5,01	6,65	8,22	12,34	8,49	7,0
	Dow Jones Endeksi	32.394	29.297	36.338	30.606	28.538	23.327
	Nasdaq Endeksi	11.716	10.466	15.645	12.888	8.973	6.635
	S&P Endeksi	3.971	3.745	4.766	3.756	3.231	2.507
	DAX	15.142	13.924	15.885	13.719	13.249	10.559
Emtia	Altın (TL)	1207,06	1099,17	780,96	454,24	290,30	218,14
	Altın (Usd)	1.963	1.827	1.830	1.901	1.518	1.282
	Gümüş (TL)	14,21	14,41	9,93	6,31	3,42	2,63
	Gümüş (Usd)	23,1	24,0	23,3	26,4	17,9	15,5
		Değişimler					
Partiler	Usd/TL	2,2	39,6	80,3	25,0	12,4	39,6
	Eur/TL	3,5	32,5	66,0	36,4	10,0	33,3
	Eur/Usd	1,3	-6,0	-6,9	8,8	-2,1	-4,5
	Gbp/Usd	2,0	-10,8	-1,0	3,2	-2,1	-5,6
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	330	-1273	774	318	-795	633
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	134	-1449	1142	69	-427	474
	Türkiye CDS (baz puan)	25	-52	261	21	-80	194
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	-31	237	60	0	-100	-77
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	-12,7	196,6	25,8	29,1	25,4	-20,9
	<i>BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı</i>	-24,6	-19,0	-33,4	45,5	21,4	-36,3
	Dow Jones Endeksi	10,6	-19,4	18,7	7,2	22,3	-5,6
	Nasdaq Endeksi	11,9	-33,1	21,4	43,6	35,2	-4,1
	S&P Endeksi	6,1	-21,4	26,9	16,3	28,9	-6,2
	DAX	8,8	-12,3	15,8	3,5	25,5	-18,3
Emtia	Altın (TL)	9,8	40,7	71,9	56,5	33,1	37,3
	Altın (Usd)	7,4	-0,1	-3,7	25,2	18,4	-1,6
	Gümüş (TL)	-1,4	45,2	57,4	84,6	29,8	27,5
	Gümüş (Usd)	-3,6	2,9	-11,9	47,8	15,5	-8,7

Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Varlık Yönetimi Satış 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 beklenmemektedir. Bu 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, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.