

Makro veriler, ABD şirket haberleri, ABD bütçe limiti, FED kararı...

Bu başlıklarda makro veriler ve bilançolar daha değişken. O yüzden bunlardan gelen haberler (sapma olduğunda) hareket yaratma potansiyeli taşıyor.

Teknoloji şirketi Meta'nın bilançosu piyasalara 2 gündür destek sağlıyor. Dün açıklanan teknoloji sektörü sonuçlarının genel olarak iyi olması ile ABD piyasalarında hava biraz iyimsere döndü.

Yalnız iki hususa dikkat çekmek istiyoruz. İlki ABD piyasaları ile diğer piyasalar reaksiyon verirken ayrıştı. Diğerleri ise varlıkların reaksiyonunda senkron ayrışması. Avrupa piyasaları ABD piyasalarına eşlik etmedi. Özellikle ABD pay piyasası coşkuda yalnız kaldı. Tahvil tarafında da ABD tahvilleri daha yatay kalırken, Avrupa tahvillerinde faiz yükseldi. Varlıklar arasındaki senkron biraz bozuldu. Hisselerdeki iyimserlik diğer riskli varlıklara sirayet etmedi. Tahvillerde faizler biraz yükseldi. Kıymetli madenler baskı gördü.

Bizce... genel görüntü kararsızlık içeriyor. O yüzden ABD şirket bilançolarının etkisi dar alanda kalıyor. Gündemdeki diğer konular (ABD bütçe sorunu, FED kararı, resesyon..) Meta bilançosu ile gölgelense de hala masada olmayı sürdürüyorlar. Haftaya Çarşamba FED karar setini açıklayacak. Öncesinde piyasalar coşkulu olamayabilir. Kaldı ki resesyon endişeleri gündemde iken iyimserliğin güçlenmesi kolay değil. **Ürünler arasında ve pazarlar arasında farklılık olabilir.**

Gelelim düne, bugüne... dün teknoloji şirketlerinin bilançoları risk iştahını artırıyor. Hisse senetleri dün iyi bir gün yaşadı. ABD borsaları yüzde 1,5 - 2,5 aralığında primlendi. Avrupa borsaları yatay kapandı. Tahviller ise biraz faiz yükselişi yaşadı. Gelişmiş ülkelerde çoğunlukla bu olurken ABD 10 yıllık tahvil faizi yatay kaldı. Özetle ABD piyasaları ile gelişmiş ülke piyasaları farklı refleks gösterdi. Kıymetli madenler bir güç kaybetti. Usd ise yatay seyretti.

Bu sabah globalde risk iştahı karışık. ABD vadelieleri yüzde çeyrek civarında eksi. Asya'da hava olumlu. Çin ve Çin yüzde 0,8 civarı, Hong Kong yüzde 1'e yakın artı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,52%, Dolar Endeksi 101,7, ons altın 1.988 Usd civarında işlem görüyor.

Lokal tarafta dün borsa birkaç günlük düşüşün ardından hafif yükseldi. TL Tahvillerde faizler kısa taraf belirgin uzun tarafta hafif arttı. Eurobond fiyatları pozitif bir gün geçirdi. TL ise hafif zayıfladı (geniş resimde **TL'nin değer kaybı** söz konusu).

Seçim yaklaşıyor. Seçim sonrası ekonomi politikalarının nasıl olacağı lokal varlıklar için kritik. Seçime dair beklentiler-anketler piyasalarda hareket yaratabiliyor.


PPK politika faizini 8,5% seviyesinde tuttu. Piyasa beklentisi de bu yönde idi.

Dün açıklanan ekonomik güven önceki verinin üzerine çıktı.

Veri trafiğinde ise bugün ticaret dengesi açıklanacak.



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

UsdTry  19,44 0,07%	EurTry  21,42 -0,25%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  15,83 1,47	10 Yıllık Gösterge Tahvil  12,37 0,08	BIST100  4.790 0,13%
--	---	---	--	---

Usd/TL:

Dolar Endeksi 101 ile 102 aralığında kalmayı sürdürüyor. Haber akışı karışık olmaya devam ediyor. Piyasalar makro veriler, FED, ABD borç tavanı, ABD şirket bilançoları konularını fiyatlamaya devam ediyor.

Makro veriler ve şirket bilançoları farklı geldiklerinde hareket yaratma potansiyeline sahipler. Meta bilançosu güçlü gelmesi son 2 gündür piyasa risk iştahını olumlu etkiliyor. Dün etki biraz daha arttı. Para piyasalarında ise etki sınırlı kaldı.

FED kararı öncesi makro verilere ve ABD şirket bilançolarına bakarak hareket edilmeye devam edilecek diye düşünüyoruz. Gelecek haftanın başlığını FED atabilir.

Lokal tarafta seçime az bir süre kaldı. Haber akışı yatırımcılar açısından önem arz ediyor. Özellikle ekonomi politikalarının **seçim sonrası** nasıl olacağı merak konusu.

Kur belli bir ivme ile yükselişini sürdürüyor. Bu sabah 19,44 civarında işlem görüyor. Aşağıda 19,40 ve 19,35; yukarıda 19,48 ve 19,55 gün içi öne çıkan teknik seviyeler.

TL Tahvil/Bono:

PPK beklentileri paralel olarak politika faizini değiştirmedir. Kararın lokal varlıklar üzerindeki etkisi oldukça sınırlı kaldı.

Tahvil piyasasında dün kısa taraf (2 yıllık gösterge) belirgin bir sıçrama yaptı. Uzun taraf ise yatay kaldı diyebiliriz. Kısa taraf seçim yaklaştıkça hareketlenebilir. Zira seçim sonrası ekonomi yaklaşımı değişme ihtimali speküle ediliyor.

Global tarafta haber akışı zıt sinyaller üretiyor. Yavaşlama, resesyon endişeleri gündemde kalmayı sürdürüyor. Bir tarafta ise ABD şirket bilançoları ve bazı ABD verileri güçlü geldiği için hava biraz iyileşti. Hal böyle olunca tahvil faizleri yükseliş kaydetti.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 147 baz puan artışla %15,83 ve 8 baz puan artışla %12,37 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

Aşağı hareket 4,750 desteğini koruma çabasında...

5,200 hedef direnç noktasının aşağı baskı oluşturmayı sürdürdüğü piyasada, kısa vadeli zayıf seyir seans içi ilk önemli destek olarak izlediğimiz 4,750 seviyesini koruma çabasında hareketleniyor.

Perşembe gününü %0.13 oranında hafif bir değer artışıyla 4,789 puandan tamamlayan piyasada, genel yapıda zayıf seyrin devam ettiğini gözlemliyoruz. Güne başlarken 4,750 seviyesini ilk önemli destek olarak izlemeyi sürdürdüğümüz piyasada, bu nokta üzerindeki dengelenme çabası kritik olacaktır. 4,750 desteğini aşağı geçecek hareketlerin, piyasada ilk etapta 4,700 olmak üzere 4,600 ve 4,500 seviyelerini hedefleyebilecek aşağı risklerin devamını getirebileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz.

Seans içi tepki denemelerinde ise 4,900 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. Endeksin yukarı yönlü bir atak gerçekleştirebilmesi için 4,900 ara direncinin aşılması gerekiyor.

Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd ↓ 1,1017 -0,32%	GbpUsd ↑ 1,2491 0,11%	ONS Altın \$ ↓ 1.990 -0,46%	CDS 5Y ↓ 535 -18	ABD 10 Yıllık ↑ 3,53 0,09
----------------------------------	---------------------------------	---------------------------------------	----------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Dolar Endeksi 101,2-101,9 bandında 4. gününü geçirdi. Bu sabah da aralıkta seyrediyor. Bant aralığına çıkması için biraz büyük bir gerekçeye veya haber akışının karmaşık değil bir yöne toplanmasına ihtiyaç olduğunu söyleyebiliriz. Bir de haftaya Çarşamba akşamı FED kararı hareket yaratabilir.

Dün piyasalar ABD'li Meta'nın bilançosunu konuştu. Varlıkların fiyatlamasında rol aldı. Ancak para piyasalarında hareket biraz daha sınırlı kaldı.

Bu sabah 1,102 seviyesindeki paritede 1,10 ve 1,096 seviyeleri gün içi destek; 1,105 ve 1,11 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir bekliyoruz.

Gbp/Usd:

ABD verilerine odaklı seyir sürüyor. Paritenin İngiltere kanadında haber akışı az ve zayıf. ABD tarafında 1Ç büyüme beklenenden az geldi. Diğer yandan bekleyen konut satışları belirgin, Kansas FED imalat aktivitesi biraz düşük açıklandı. Şirketler tarafında ise Meta'nın bilançosu risk iştahına destek sağlıyor.

Haftanın son günü yine ABD odaklı haber akışı ile domine olabilir. Gözler haftaya Çarşamba açıklanacak FED faiz karar setinde olacak. Karara dair beklentilerin yanında piyasa biraz temkinli olmayı tercih edebilir diye düşünüyoruz.

Dolar Endeksi 101,7 civarında işlem görüyor. Endeks dar bantta hareketine devam ediyor.

Bu sabah 1,248 seviyesinde bulunan paritede 1,245 ve 1,241 seviyeleri gün içi destek; 1,252 ve 1,257 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir bekliyoruz.

Altın:

ABD'li Meta'nın bilançosu gündemdeki diğer konuların önüne geçti ve iyimserlik yarattı. Risk iştahının biraz artması ile kıymetli madenlere olan talep biraz azaldı. Talebin azalmasında resesyon endişelerinin geriye itilmesinin de katkısı oldu.

ABD odaklı haber akışı piyasalara yön vermeye devam ediyor. Seyir makro verilere ve şirket bilançolarına duyarlı. Kaldı ki en çok etkiyi onlar yaratabiliyor. O yüzden FED kararına kadar olan sürede birincil etki gücüne sahip olmayı sürdürüyorlar diye düşünüyoruz.

Mevcut piyasa dinamiğinin biraz iyimser olabileceğini değerlendiriyoruz. Ancak sapma gösteren makro veriler ve ABD şirket bilançoları iki yönlü de hareket yaratabilir.

Bu sabah 1.988 Usd seviyesindeki ons altında 1.980 ve 1.967 Usd seviyeleri gün içi destek, 1.995 ve 2.010 Usd seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir. Bugün **yatay** seyir bekliyoruz.

Eurobond:

ABD ekonomisinin 1Ç büyümesi beklentilerin belirgin altında geldi. Piyasa 1,9% büyüme beklerken gerçekleşme 1,1% oldu. Diğer yandan çekirdek PCE geçen ayın ve beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Piyasalar ise daha çok Meta'nın bilançosuna odaklandı. Negatif faktörler geriye itildi, Meta bilançosu ile risk iştahı arttı.

Havanın genel olarak temkinli, hafif iyimser olduğunu söyleyebiliriz. ABD kaynaklı haber akışı takip ediliyor. Makro veriler, şirket bilançoları, FED kararı gündemin sıcak konuları.

Lokal tarafta seçim yaklaşıyor. **Seçim sonrası uygulanacak ekonomi politikası** önemli. **Seçim öncesinde anketler, beklentiler** ve tabii ki dış gelişmeler eurobondları etkileyebilir. 5 yıllık CDS dün günü 535 seviyesinde tamamladı.

Eurobondlar dün **pozitif** seyretti. Birim fiyatlar, kısalarda 12-15 cent; orta vadelielerde 70-74 cent; uzunlarda 77-82 cent değişim gösterdi. Faizler ise sırasıyla 8,35%, 8,10% ve 8,65% oldu.

- *Japonya Merkez Bankası (BOJ) faiz kararını açıklayacak*
- *ECB Başkanı Christine Lagarde basın toplantısı düzenleyecek*
- 10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi (önceki: -12 milyar)
- 12:00 AB - 1Ç GSYİH (beklenti: %1.4 önceki: %1.8)
- 15:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %4.5 önceki: %4.6)
- 17:00 *Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Mayıs-Temmuz dönemi iç borçlanma programını açıklaması bekleniyor*

		27 Nis 2023	2022	2021	2020	2019	2018
Pariteler	Usd/TL	19.44	18.71	13.40	7.44	5.95	5.29
	Eur/TL	21.42	20.01	15.11	9.10	6.67	6.06
	Eur/Usd	1.1016	1.0697	1.1376	1.2217	1.1218	1.146
	Gbp/Usd	1.2491	1.2071	1.3533	1.3676	1.3246	1.275
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	15.83	9.97	22.70	14.96	11.78	19.73
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	12.37	9.83	24.32	12.90	12.21	16.48
	Türkiye CDS (baz puan)	535	512	564	303	282	362
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3.53	3.88	1.51	0.92	0.92	1.92
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	4.790	5.509	1.858	1.477	1.144	913
	<i>BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı</i>	5.04	6.65	8.22	12.34	8.49	7.0
	Dow Jones Endeksi	33.826	29.297	36.338	30.606	28.538	23.327
	Nasdaq Endeksi	12.142	10.466	15.645	12.888	8.973	6.635
	S&P Endeksi	4.135	3.745	4.766	3.756	3.231	2.507
	DAX	15.800	13.924	15.885	13.719	13.249	10.559
Emtia	Altın (TL)	1243.68	1099.17	780.96	454.24	290.30	218.14
	Altın (Usd)	1.990	1.827	1.830	1.901	1.518	1.282
	Gümüş (TL)	15.59	14.41	9.93	6.31	3.42	2.63
	Gümüş (Usd)	24.9	24.0	23.3	26.4	17.9	15.5
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	3.9	39.6	80.3	25.0	12.4	39.6
	Eur/TL	7.0	32.5	66.0	36.4	10.0	33.3
	Eur/Usd	3.0	-6.0	-6.9	8.8	-2.1	-4.5
	Gbp/Usd	3.5	-10.8	-1.0	3.2	-2.1	-5.6
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono (baz puan)	586	-1273	774	318	-795	633
	TL 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	254	-1449	1142	69	-427	474
	Türkiye CDS (baz puan)	23	-52	261	21	-80	194
	ABD 10 Yıllık Tahvil (baz puan)	-35	237	60	0	-100	-77
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	-13.1	196.6	25.8	29.1	25.4	-20.9
	<i>BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı</i>	-24.2	-19.0	-33.4	45.5	21.4	-36.3
	Dow Jones Endeksi	15.5	-19.4	18.7	7.2	22.3	-5.6
	Nasdaq Endeksi	16.0	-33.1	21.4	43.6	35.2	-4.1
	S&P Endeksi	10.4	-21.4	26.9	16.3	28.9	-6.2
	DAX	13.5	-12.3	15.8	3.5	25.5	-18.3
Emtia	Altın (TL)	13.1	40.7	71.9	56.5	33.1	37.3
	Altın (Usd)	8.9	-0.1	-3.7	25.2	18.4	-1.6
	Gümüş (TL)	8.2	45.2	57.4	84.6	29.8	27.5
	Gümüş (Usd)	4.1	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.