

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'er baz puan daha faiz artırımı 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.

Dün ABD'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerden yüksek geldi. Önceki gün açıklanan verilere göre ise 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. Bugün ABD'de tanım dışı istihdam verisi ön planda takip edilecek.

ABD'de borsalar FED sonrası güçlenirken dün ise günü sert değer kayıpları ile kapattı. Nasdaq Endeksi eylül 2020'den bu yana en sert düşüşünü gerçekleştirdi. Avrupa'da da İngiltere hariç borsalarda değer kayıpları görüldü.

Öte yandan Rusya-Ukrayna savaşına ilişkin haber akışı takip ediliyor. Avrupa Birliği Rusya'ya 6. yaptırım paketini açıkladı. En büyük Rus bankası dahil 3 Rus bankasının swift'den çıkarılmasının planlanması; AB Komisyonu'nun, Rusya'dan petrol ithalatını 6 ay içinde yasaklama teklifini sunması global risk iştahını olumsuz etkileyen diğer faktörler olarak öne çıktı.

Ukrayna başkanı Zelenskiy, Ukrayna'nın "Marshall Planı" benzeri uluslararası destek planına ihtiyaç duyduğunu dile getirdi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) beklentilere paralel olarak politika faizini 25 baz puan artışla, son 13 yılın en yüksekinde %1'e çıkardı. BoE, ekonominin çift haneli enflasyon baskısı altında daralma yolunda olduğuna dair uyarıda bulundu.

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 güçlenen Dolar Endeksi 103,80 ve yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,93; EUR/USD paritesi 1,0515 ve ons altın 1.875.-USD civarında işlem görüyor.

Yurt içinde dün açıklanan TÜİK verilerine göre Nisan'da yıllık enflasyon %69,97 oldu. Enflasyonda aylık bazda %7,25 artış görüldü. Üretici fiyatlarındaki yıllık artış ise %121,82 ile Mart 1995'den bu yana görülen en yüksek artış oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati "Son 20 yılda millet olarak karşı karşıya kaldığımız her türlü krizden nasıl güçlenerek çıktysak bugün bu enflasyon belasından da aynı iradeyle kurtulacak, güçlenerek yolumuza devam edeceğiz" dedi.

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

Ekonomik büyümenin öncü göstergesi kabul edilen İstanbul Sanayi Odası imalat PMI nisan ayında %0,2'lik düşüşle 49,2 seviyesine indi ve daralmaya işaret etti.

Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi nisan ayında bir önceki aya göre %17,90 artışla 54,57 değerine yükseldi.

Dış ticaret açığı nisan ayında geçen yılın aynı dönemine göre %98 artışla 6,1 milyar dolar oldu.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 638 ve USD/TL 14,88 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi dün günü %1,47 yükselişle 2.466 puandan kapadı.

Bugün yurt içinde Fiyat Gelişmeleri Raporu ve reel efektif döviz kuru, yurt dışında Almanya'da sanayi üretimi ve ABD'de tarım dışı istihdam verisi ve işsizlik oranı açıklanacak. Ayrıca FED yetkililerden gelecek açıklamalar takip edilecek.

UsdTry  14,87 0,78%	EurTry  15,66 -0,03%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  22,07 0,40	10 Yıllık Gösterge Tahvil  21,69 0,40	BIST100  2.466 1,47%
--	---	---	---	---

Usd/TL:

TÜİK verilerine göre Nisan'da yıllık enflasyon %69,97 oldu. Enflasyonda aylık bazda %7,25 artış görüldü. Üretici fiyatlarındaki yıllık artış ise %121,82 ile Mart 1995'den bu yana görülen en yüksek artış oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati "Son 20 yılda millet olarak karşı karşıya kaldığımız her türlü krizden nasıl güçlenerek çıktysak bugün bu enflasyon belasından da aynı iradeyle kurtulacak, güçlenerek yolumuza devam edeceğiz" dedi.

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.

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

Ekonomik büyümenin öncü göstergesi kabul edilen İstanbul Sanayi Odası imalat PMI nisan ayında %0,2'lik düşüşle 49,2 seviyesine indi ve daralmaya işaret etti.

Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi nisan ayında bir önceki aya göre %17,90 artışla 54,57 değerine yükseldi.

Dış ticaret açığı nisan ayında geçen yılın aynı dönemine göre %98 artışla 6,1 milyar dolar oldu.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 638 ve USD/TL 14,88 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi dün günü %1,47 yükselişle 2.466 puandan kapadı.

Bugün yurt içinde Fiyat Gelişmeleri Raporu ve reel efektif döviz kuru açıklanacak.

TL Tahvil/Bono:

TÜİK tarafından dün açıklanan nisan ayı TÜFE beklenti üzerinde aylık %7,25 yıllık bazda %61,14'ten %69,97 seviyesine yükseldi. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) ise yıllık %122 oldu. Çekirdek C endeksi (Enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) yıllık %48,39'dan %52,37'ye, çekirdek B endeksi (İşlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE) ise %51,34'den %57,2'ye geldi. ÜFE ise aylık %7,67 artışla önceki ayki %9,19 seviyesine göre sınırlı yavaşladı ve yıllık bazda %114,97'den %121,82'ye yükseldi.

Global piyasalarda tahvil piyasalarındaki satış baskısının öne çıkması genel tahvil faiz seviyelerini de etkiliyor. 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 liralasma stratejisinin lokal varlıklar üzerinde olumlu etki yaratacağı beklentisindeyiz.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 40 baz puan yükselişle %22,07 ve 40 baz puan yükselişle %21,69 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

2,562 zirve noktasından başlayan ara düzeltme hareketini kısa vadeli ana destek olarak izlediğimiz 2,400 üzerinde karşılama çabasında hareketlenen piyasada, bayram tatili dönüşü ilk işlem gününde % 1.47 oranında değer artışı gerçekleşti.

Haftanın son işlem gününde 2,400 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 2,400 desteği üzerinde tutunmayı başaracak hareketler endekste yukarı atakların devamını getirecektir. Bu kapsamda ilk önemli direnç noktası olarak 2,500 seviyesini almaya devam ediyoruz. 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 piyasada 2,350 hedefiyle yeni bir aşağı baskıyı gündeme getirebileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Destekler: 2,400-2,375- 2,350

Dirençler: 2,465- 2,500-2,550

Eur/Usd - Gbp/Usd - Altın - Eurobond

EurUsd ↓ 1,0529 -0,80%	GbpUsd ↓ 1,2360 -1,46%	ONS Altın ↓ 1.876 -1,28%	CDS 5Y ↑ 638 13	ABD 10 Yıllık ↑ 3,06 0,12
----------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	---------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Dün ABD'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerden yüksek geldi. Önceki gün açıklanan verilere göre ise 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. Bugün ABD'de tarım dışı istihdam verisi ön planda takip edilecek.

Dün İngiltere Merkez Bankası faiz toplantısı gerçekleşti. Beklentilere paralel olarak politika faizini 25 baz puan artışla %1 seviyesine yükseltildi. İngiltere Merkez Bankası Başkanı'nın yaptığı açıklamada yüksek fiyatların büyümeyi kısıtlamaya başladığını ve ekonomiyi resesyona sokabileceğini söylemesi risk iştahını olumsuz yönde etkiledi. Borsalar satış baskısı altında kalırken ABD on yıllık tahvil faizlerinde ve dolar endeksinde yükselişler gözlemlendi.

Bugün açılışta 1,0517 seviyesinde başlayan parite 1,0490 ve 1,0477 seviyeleri gün içi destek 1,0570 ve 1,06 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

İngiltere Merkez Bankası faiz oranlarını beklenti dahilinde 25 baz puan artırarak %0,75'ten %1'e yükseltti. Gelişmiş ülke borsalarında yüksek enflasyon ve merkez bankalarının sıkılaşan politikaları risk iştahının düşmesine sebep oldu. Avrupa borsaları dün İngiltere hariç değer keybettiler. İngiltere'de FTSE 100 endeksi ise %0,13 artarak 7.503,27 puana yükseldi. İngiltere Merkez Bankası toplantısında Başkan Bailey, enflasyon risklerinin yukarıya doğru evrildiğini belirtti. Bailey ikinci tur etkiler konusunda endişeli olduklarını fakat hiçbir üyenin 75 baz puan faiz artırımını savunmadığını belirtti. Ayrıca toplantıda ağustos ayından önce tahvil satma planının olmadığı da ifade edildi. Üyelerin çoğunun önümüzdeki aylarda para politikasında bir derece daha fazla sıkılaşmasının uygun olabileceği konusunda ortak görüşleri olduğu belirtildi. Toplantıda ayrıca GSYİH artışının önümüzdeki 1,5 yıl içinde keskin bir şekilde yavaşlayacağı ifade edildi. İngiltere Merkez Bankası'nın (BOE) tahminlerine göre, faiz oranlarının gelecek yılın ortasına kadar %2,5'e tırmanacağına dair piyasa varsayımlarını kullanarak, ekonominin 2023'te küçüleceğini, 2024'te ise duracağını tahmin ediyor. Bankanın projeksiyonuna göre bu, işsizliğin %3,8'den %5,5'e fırlamasına neden olabilir. İngiltere hükümeti, Rusya'nın Ukrayna'yı işgaline tepki olarak en büyük hissedarı milyarder Roman Abramovich olan çelik üretim ve madencilik şirketi Evraz'a yatırım uyguladığını açıkladı. Bugün açılışta 1,2354 seviyesinde başlayan paritede 1,2315 ve 1,2293 seviyeleri gün içi destek; 1,2367 ve 1,2384 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Dün küresel piyasalarda yaşanan satış baskısı ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde yaşanan yukarı yönlü hareket ons altın fiyatlarını olumsuz yönde etkiledi. Orta ve uzun vade olumlu görüşümüzü koruyoruz. Kısa vade fiyat hareketleri haber akışına paralel dalgalı seyir izleyebilir.

Bugün açılışta 1.874 seviyesinde başlayan parite 1.861 ve 1.850 seviyeleri gün içi destek; 1.893 ve 1.910 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Küresel piyasalarda dün ABD borsalarının sert düşüşü dikkat çekiciydi. FED önceki gün beklenti dahilinde politika faizini 50 baz puan artırdı ve ayrıca bilançosunun da 1 hazirandan itibaren aylık 47,5 milyar dolar azaltılacağı ve gelecek 3 ay içinde de aylık 95 milyar dolar azaltılacağı belirtildi. Piyasalarda dün merkez bankalarının sıkılaşma adımları risk iştahının düşmesinde etkili oldu. Eski Başkan Yardımcısı Clarida, FED'in artan enflasyonu kontrol altına almak için kısa vadeli faiz oranlarını en az % 3,5'e yükseltmesi gerektiğini bildirdi. Dün küresel çapta dolar endeksinin de yükselmesiyle tahvillerde satış baskısı öne çıktı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,05 seviyesine yükseldi. Dolar endeksi 103,67 seviyesinde. Yurtiçinde TÜFE beklentilerin üzerinde aylık %7,25 yıllık da %69,97 açıklandı. Çekirdek TÜFE yıllık bazda %48,4'ten %52,4'e yükseldi. Yurtiçi ÜFE enflasyonu ise aylık %7,67'lik gerçekleşmenin ardından, yıllık bazda %115,0'ten %121,8'e yükseldi.

Merkez Bankası'nın son Piyasa Katılımcıları Anketi'nde Nisan ayının TÜFE artışı beklentileri ortalaması 4,23%, 2022 yıl sonu TÜFE artışı beklentisi ise 46,44% olmuştu.

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 638 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün satıcı yatay seyir izlendi. Birim faizlerde kısa vadelerde 0,07 puan, orta vadelerde 0,08-0,05 puan ve uzun vadelerde 0,08-0,10 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 7,73% 8,94%ve 8,87% oldu.

15:30 ABD – Tarım Dışı İstihdam

		5 May 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Partiler	Usd/TL	14,87	13,40	7,44	5,95	5,29	3,79
	Eur/TL	15,65	15,11	9,10	6,67	6,06	4,55
	Eur/Usd	1,0528	1,1376	1,2210	1,1218	1,146	1,201
	Gbp/Usd	1,2361	1,3533	1,3675	1,3246	1,275	1,350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	22,07	22,70	14,96	11,78	19,73	13,40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	21,69	24,32	12,90	12,21	16,48	11,74
	Türkiye CDS (baz puan)	638	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3,06	1,51	0,92	1,92	2,68	2,41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	2.466	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,38	8,22	12,34	8,49	7,0	11,0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.726.538	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.059	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	32.998	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	12.851	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.147	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	13.903	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	896,89	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1,876	1,830	1,901	1,518	1,282	1,303
	Gümüş (TL)	10,71	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
	Gümüş (Usd)	22,4	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
		Değişimler					
Partiler	Usd/TL	10,9	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	3,6	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-7,5	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1
	Gbp/Usd	-8,7	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	-63	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-263	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	74	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	154	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	32,8	25,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-10,2	-33,4	45,5	21,4	-36,3	16,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	31,2	22,8	12,6	21,0	-20,9	43,4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-14,1	-4,6	15,9	15,9	-16,6	36,6
	Dow Jones Endeksi	-9,2	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	-17,9	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	-13,0	26,9	16,3	28,9	-6,3	19,4
	DAX	-12,5	15,8	3,5	25,5	-24,1	21,2
Emtia	Altın (TL)	14,8	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	2,6	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	7,8	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	-3,8	-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.