

Global piyasalarda Rusya-Ukrayna savaşına ilişkin haber akışı, yüksek seyreden enflasyon ve şahinleşen merkez bankaları politikaları ön planda takip ediliyor. FED'in sıkılaşmaya ilişkin beklentiler ve Çin'in kovidde ilişkin aldığı önlemlerin ekonomiye etkilerine ilişkin endişeler piyasalarda risk iştahında düşüşe neden oluyor. Cuma günü ABD ve Avrupa'da borsalar günü değer kayıpları ile kapattı.

Cuma günü açıklanan ABD Tarım Dışı İstihdam verisi 380 bin beklentilere karşın 428 bin olarak gerçekleşti. İşsizlik oranı 3,6% (beklenti 3,5%), aylık saatlik kazançlar 0,3% (beklenti 0,4%) arttı. Amerikan ekonomisinde iş gücüne katılım Nisan ayında 62,2% (beklenti 62,5%) oldu .

G7 ülkeleri Rusya'dan petrol ithalatını kademeli olarak bitireceklerini duyurdu. ABD Başkanı Biden, Ukrayna'ya 150 milyon dolarlık savunma yardımı yapacaklarını açıkladı.

Global piyasalarda geçtiğimiz 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. Bilanço küçültme takvimi ise Haziran ayında 47,5 milyar dolar ile başlayacak ve ardından 95 milyar dolar olarak devam edecek.

Richmond Fed Başkanı Barkin, merkez bankasının enflasyonu frenleme mücadelesinde, faiz oranlarını 75 baz puan yükseltmek de dahil olmak üzere hiçbir şeyi masadan kaldırmayacağını söyledi. FED Başkanı Powell ise geçtiğimiz hafta yaptığı açıklamalarda 75 baz puan artış ihtimalini masadan kaldırmıştı. Minneapolis FED Başkanı Kashkari tedarik zincirlerinde bir rahatlama sağlanamazsa para politikasında daha fazla şey yapmaları gerektiğini dile getirdi. Çin Merkez Bankası'ndan ekonomiye destek mesajları sürüyor. Çin MB Başkan Yardımcısı reel ekonomiye desteklerin artacağını söyledi

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.

Bu sabah güçlenen Dolar Endeksi 104,06 ve yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,14; EUR/USD paritesi 1,0511 ve ons altın 1.873.-USD civarında işlem görüyor.

Yurt içinde geçtiğimiz hafta 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.

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

TL'nin nin reel değerini ölçen TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru nisanda 57,1; ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru ise 82,2 seviyesinde açıklandı.

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati 10-11 Mayıs'da Fas'da EBRD(Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası) toplantısına katılacak.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 665 ve USD/TL 14,96 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi cuma günü %0,31 düşüşle 2.458,72 puandan kapadı.

Bu hafta yurt içinde sanayi üretimi, işsizlik, hazine dengesi; yurtdışında ABD, Çin ve Almanya'da enflasyon, İngiltere'de büyüme, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi verileri ön planda takip edilecek. Ayrıca Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın konuşması izlenecek. Bugün ise Rusya Devlet Başkanı Putin'in konuşması takip edilecek.

UsdTry  14,96 0,65%	EurTry  15,72 0,40%	2 Yıllık Gösterge Tahvil  22,94 0,87	10 Yıllık Gösterge Tahvil  22,91 1,22	BIST100  2.459 -0,31%
--	--	---	---	--

Usd/TL:

Geçtiğimiz hafta 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.

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

TL'nin nin reel değerini ölçen TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru nisan ayında 57,1 ve ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru ise 82,2 seviyesinde açıklandı.

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

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

Hazine ve Maliye Bakanı Nebati 10-11 Mayıs'da Fas'da EBRD(Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası) toplantısına katılacak.

Bugün Cumhurbaşkanlığı Kabine Toplantısı gerçekleşecek.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 665 ve USD/TL 14,96 seviyelerinde işlem görüyor. BIST-100 Endeksi cuma günü %0,31 düşüşle 2.458,72 puandan kapadı.

Bu hafta yurt içinde sanayi üretimi, işsizlik, hazine dengesi verileri ön planda takip edilecek. Hazine bugün tahvil ihalesi gerçekleştirecek.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayınladığı iç borç ihraç takvimine göre bugün 2 yıl (707 gün) vadeli, 6 ayda bir %10,45 kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvili yeniden ihraç edilecek. Yarın yapılacak iki ihalede ise 6 yıl (2317 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli ve 10 yıl (3640 gün) vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilleri yeniden ihraç edilecek. Ayrıca Salı günü 2 yıl (728 gün) vadeli 6 ayda bir kira ödemeli kira sertifikasının doğrudan satışı yapılacak. Hazine ve Maliye Bakanı Nebati, bu hafta EBRD'nin Guvernörler Kurulu Yıllık Toplantıları'na katılacak ve Türk ekonomisine ilişkin son gelişmelerle yürütülmekte olan ekonomik politikaları paylaşacak.

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 87 baz puan yükselişle %22,94 ve 122 baz puan yükselişle %22,91 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 tatilinin olduğu kısa işlem haftasında % 1.16 oranında değer artışı gerçekleşti. Bu kapsamda haftaya başlarken 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 ilk etapta 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. 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

EurUsd ↓ 1,0511 -0,19%	GbpUsd ↓ 1,2284 -0,64%	ONS Altın ↓ 1.873 -0,15%	CDS 5Y ↑ 665 27	ABD 10 Yıllık ↑ 3,14 0,08
----------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	---------------------------	-------------------------------------

Eur/Usd:

Cuma günü açıklanan ABD Tarım Dışı İstihdam verisi 380 bin beklenirken 428 bin olarak gerçekleşti. İşsizlik oranı 3,6% (beklenti 3,5%), aylık saatlik kazançlar 0,3% (beklenti 0,4%)arttı. Amerikan ekonomisinde iş gücüne katılım Nisan ayında 62,2% (beklenti 62,5%)oldu .

Geçen hafta FED beklentilere paralel olarak federal fonlama faizi 50 baz puan artırarak %0,75 - %1,0 aralığına yükseltmişti. Bilanço büyüklüğünün 1 Haziran itibariyle aylık 47,5 milyar dolar azaltılacağı ve Eylül ayından itibaren azaltım miktarının 95 milyar dolara çıkacağı belirtilmişti. ECB Konseyi üyesi Robert Holzmann verdiği bir röportajda, Avrupa Merkez Bankası'nın enflasyonla mücadele için bu yıl faiz oranlarını üç defaya kadar artırması gerektiğini söyledi. ECB Yönetim Konseyi üyesi Olli Rehn, Avrupa Merkez Bankası'nın enflasyon beklentilerinin yerinden oynamasını önlemek için Temmuz ayında borçlanma maliyetlerini artırmaya başlaması gerektiğini söyledi. Rehn, "İkinci tur etkilerin belirtilerini görüyoruz. Şu anda tanık olduğumuz bu yüksek enflasyon beklentilerinin yerleşmeyeceğine dair bir sinyal göndermemiz önemli" dedi. Rehn, Temmuz ayında para politikasını normalleştirmeye paralel olarak faiz oranlarını artırmaya başlamanın makul olduğunu söyledi. ECB Başkanı Lagarde "Stagflasyon şu anda temel senaryomuz değil" dedi. Lagarde, net varlık alımlarının üçüncü çeyreğin başında sona ermesinin beklendiğini yineledi. Faiz oranları sorulduğunda, ECB başkanı yetkililerin tüm seçenekleri açık tutacağını ve kademeli olarak ilerleyeceğini söyledi. Bugün açılıştta 1,0508 seviyesinde başlayan paritede 1,0475 ve 1,0457 seviyeleri gün içi destek; 1,0571 ve 1,0640seviyeleri 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. İngiltere Merkez Bankası toplantısında Başkan Bailey, enflasyon risklerinin yukarıya doğru evrildiğini 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 sıkılaşmanın uygun olabileceği konusunda ortak görüşleri olduğu belirtildi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,14 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi %1,9950 seviyesine yükseldi. İngiltere 2,10 milyar dolar ticareti hedefleyen yeni bir yatırım paketinde Rusya ve Belarus'dan platin ve paladyum ithalatına uygulanan tarifeleri artıracığını duyurdu. İngiltere hükümetinin zamanı geldiğinde yeni yaptırımlar için yasa çıkaracağı belirtildi. Dolar endeksinin 104,04 seviyesine yükselmesiyle baskı altında kalan sterlin bugün açılıştta 1,2285 seviyesinde başlayan paritede 1,2235 ve 1,2207 seviyeleri gün içi destek; 1,2315 ve 1,2361 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Geçtiğimiz hafta ABD ve İngiltere Merkez Bankaları'ndan gelen faiz artırımları ve küresel piyasalarda bir çok merkez bankasının kararı takip etmesi özetle yükseliş eğilimi gösteren küresel faizler ons altın fiyatlarını olumsuz yönde etkilemeye devam etti. Bugün açılıştta ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin %3,14 seviyesinde. Orta ve uzun vade olumlu görüşümüzü korumakla birlikte kısa vade için volatil bir seyrir beklenmeye devam ediyoruz.

Bugün açılıştta 1.872 seviyesinde başlayan ons altın fiyatlarında 1.866 ve 1.855 seviyeleri gün içi destek; 1.897 ve 1.913 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Küresel piyasalarda yüksek enflasyon, jeopolitik konular ve merkez bankalarının sıkılaşma adımları ana gündem konuları olarak takip edilirken, risk iştahı düşük seyrediyor. Cuma günü ABD'de açıklanan Tarım Dışı İstihdamı Nisan ayında 380.000 olan beklentileri aşarak 428.000 kişi olarak açıklandı. Richmond FED Başkanı Barkin, merkez bankasının enflasyonu frenleme mücadelesinde, faiz oranlarını 75 baz puan yükseltmek de dahil olmak üzere hiçbir şeyi masadan kaldırmayacağını söyledi. FED'in şahin görüşlü üyelerinin Powell'in sıkılaşma adımlarında geç kaldığıyla ilgili eleştirisel açıklamaları takip edildi. Fed Güvernörü Waller iki yıllık hazine bonosunun getirilerinin geçen sonbaharda Fed'in süper gevşek para politikasının sona erdiğinin sinyalini vermeye başlamasıyla yükseldiğini kaydetti. St. Louis FED Başkanı Bullard enflasyonu "çok yüksek" olarak nitelendirerek enflasyonu kontrol altına almak için oranların "hızla", belki de %3,6'ya yükseltilmesi çağrısında bulundu. Eski Başkan Yardımcısı Clarida, FED'in artan enflasyonu kontrol altına almak için kısa vadeli faiz oranlarını en az % 3,5'e yükseltmesi gerektiğini bildirdi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,14 seviyesine yükseldi. Dolar endeksi 104,08 seviyesinde. ABD'de bu hafta enflasyon verisi takip edilecek.

Yurt içinde lokal varlıklar global fiyat hareketlerinden etkilenirken geçtiğimiz hafta tahvil faizleri yükseldi. 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 665 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında Cuma günü satıcı yatay seyrir izlendi. Birim faizlerde kısa vadelerde 0,08-0,20 puan, orta vadelerde 0,23 puan ve uzun vadelerde 0,19-0,11 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 8,01% 9,17%ve 9,06% oldu.

Rusya Devlet Başkanı Putin'in Moskova'da yapacağı konuşmada Ukrayna'ya yönelik açıklamaları izlenecek
Hazine 2 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek

		6 May 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Partteler	Usd/TL	14,97	13,40	7,44	5,95	5,29	3,79
	Eur/TL	15,72	15,11	9,10	6,67	6,06	4,55
	Eur/Usd	1,0511	1,1376	1,2210	1,1218	1,146	1,201
	Gbp/Usd	1,2285	1,3533	1,3675	1,3246	1,275	1,350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	22,94	22,70	14,96	11,78	19,73	13,40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	22,91	24,32	12,90	12,21	16,48	11,74
	Türkiye CDS (baz puan)	665	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3,14	1,51	0,92	1,92	2,68	2,41
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	2.459	1.858	1.477	1.144	913	1.153
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,34	8,22	12,34	8,49	7,0	11,0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.708.865	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.032	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	32.899	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	12.694	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	4.123	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	13.674	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	901,42	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1,874	1,830	1,901	1,518	1,282	1,303
	Gümüş (TL)	10,72	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
	Gümüş (Usd)	22,3	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
		Değişimler					
Partteler	Usd/TL	11,7	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	4,1	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-7,6	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1
	Gbp/Usd	-9,2	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	24	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-141	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	101	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	162	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	32,4	25,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-10,6	-33,4	45,5	21,4	-36,3	16,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	30,4	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	-9,5	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	-18,9	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	-13,5	26,9	16,3	28,9	-6,3	19,4
	DAX	-13,9	15,8	3,5	25,5	-24,1	21,2
Emtia	Altın (TL)	15,4	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	2,4	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	7,9	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	-4,3	-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.