

Global piyasalarda Rusya-Ukrayna savaşına ilişkin haber akışı, yüksek seyreden enflasyon ve şahinleşen merkez bankaları politikaları ön planda takip ediliyor. FED'in sıkılaşmaya ilişkin beklentileri ve büyümeye ilişkin endişeler piyasalarda risk iştahında düşüşe neden oluyor. ABD ve Avrupa'da borsalar dün de günü değer kayıpları ile kapattı.

ABD Merkez Bankası, Finansal İstikrar Raporu'nda Ukrayna'daki savaş ve yüksek enflasyonun finansal sisteme yönelik başlıca riskler oluşturduğunu bildirdi. Raporda, bu doğrultuda finansal piyasalarda yüksek oynaklık ve piyasa likiditesi üzerinde bazı baskılar yaşandığı vurgulandı.

ABD Hazine Bakanlığı tarafından yayınlanan yıllık finansal risk raporunda Hazine Bakanı Yellen, Rusya'nın Ukrayna'yı işgali ve pandemiden küresel ekonomiye yönelik devam eden tehlikelerin altını çizdi. Yellen'in bugün Senato Bankacılık Komitesi'nde, perşembe günü Meclis Finansal Hizmetler Komitesi'nde bilgilendirme yapması bekleniyor.

Atlanta FED Başkanı Bostic, ABD merkez bankasının iki veya üç tane daha yılın puanlık faiz artırımını yapmasını beklediğini ancak 50 baz puandan daha büyük bir artışa gerek görmediğini belirtti. Pandemi boyunca kalıcı olan bir dizi tedarik zinciri sorununun, gevşeme belirtileri göstermeye başladığını da dile getirdi.

Geçtiğimiz hafta FED faizi 50 baz puan artırarak %0,75-1 aralığına yükseltmişti. 2000 yılından beri en yüksek faiz artışı gerçekleşmiş oldu. Karar oy birliği ile alındı. 50'er baz puan daha faiz artırım sinyali verildi. Bilanço küçültme takvimi ise Haziran ayında 47,5 milyar dolar ile başlayacak ve ardından 95 milyar dolar olarak devam edecek. ABD'de bu hafta enflasyon verisi ön planda takip edilecek.

Euro Bölgesi'nde yatırımcı güveni savaşın etkisiyle Haziran 2020'den beri en düşük seviyeye geriledi.

Rusya Devlet Başkanı Putin, Zafer Günü konuşmasında Ukrayna işgalini haklı çıkarmaya yönelik ifadeler kullandı.

ABD'de Temsilciler Medisi'nde 40 milyar dolar civarın Ukrayna yardım paketi oylanacağı çıkan haberler arasında. G7 ülkeleri Rusya'dan petrol ithalatını kademeli olarak bitireceklerini duyurdu. Öte yandan Macaristan'ın AB'nin Rusya petrol ambargosuna veto verdiği de haberlerde yer alıyor.

Bu sabah Dolar Endeksi 103,56 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,04; EUR/USD paritesi 1,0582 ve ons altın 1.863.-USD civarında işlem görüyor.

Yurt içinde Cumhurbaşkanı Erdoğan konut finansmanında 3 yıl paket uygulanacağını açıkladı. Düşük gelir grubundaki vatandaşları ev sahibi yapmaya yönelik sosyal konut projeleri için TOKİ'ye 30 milyar TL'lik finans sağlanacağını belirtti. Cumhurbaşkanı Erdoğan ayrıca temmuz ayında yapılacak enflasyon farkı artışları ve diğer düzenlemelerle dar gelirli alım gücünü biraz daha iyileştireceklerini söyledi.

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.

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 684 ve USD/TL 15,10 seviyelerinde işlem görüyor. Global piyasalardan pozitif ayrılan BIST-100 Endeksi dün günü %0,28 yükselişle 2.465,71 puandan kapadı.

Bugün yurt içinde bugün İşsizlik Oranı açıklanacak, Hazine ve Maliye Bakanlığı tahvil ihaleleri gerçekleşecek. Yurt dışında ise Euro Bölgesi ve Almanya'da ZEW endeksleri takip edilecek. Ayrıca Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın konuşması ve FED yetkililerinden gelecek açıklamalar izlenecek.

UsdTry ↑ 15,11 0,96%	EurTry ↑ 15,98 1,66%	2 Yıllık Gösterge Tahvil ↑ 24,18 1,24	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↑ 23,01 0,10	BIST100 ↑ 2.466 0,28%
--------------------------------	--------------------------------	---	--	---------------------------------

Usd/TL:

Cumhurbaşkanı Erdoğan konut finansmanında 3 ayrı paket uygulanacağını açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı ile istişareler doğrultusunda "İlk evim Konut Finansman Paketi", "Genişletilmiş Konut Finansman Paketi", "İnşaat Sektörüne Özel Kredi Garanti Paketi" olmak üzere 3 çözüm paketi oluşturdu. Düşük gelir grubundaki vatandaşları ev sahibi yapmaya yönelik sosyal konut projeleri için TOKİ'ye 30 milyar TL'lik finans sağlanacağı belirtildi. Cumhurbaşkanı Erdoğan ayrıca temmuz ayında yapılacak enflasyon farkı artışları ve diğer düzenlemelerle dar gelirli alım gücünü biraz daha iyileştireceklerini söyledi.

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 bugün ve yarın Fas'da gerçekleşecek EBRD(Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası) toplantısına katılacak.

Bu sabah Türkiye 5 yıllık CDS 684 ve USD/TL 15,10 seviyelerinde işlem görüyor. Global piyasalardan pozitif ayrışan BIST-100 Endeksi dün günü %0,28 yükselişle 2.465,71 puandan kapadı.

Bugün yurt içinde bugün İşsizlik Oranı açıklanacak, Hazine ve Maliye Bakanlığı tahvil ihaleleri gerçekleşecek.

TL Tahvil/Bono:

Hazine ve Maliye Bakanlığı, 17 Nisan 2024 vadeli 6 ayda bir % 10,45 kupon ödemeli sabit kuponlu devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirdi. İhalede ortalama minimum fiyat 98.162 TL ve ortalama basit faiz 22.7% olurken net 1 milyar 57.2 milyon TL satış yapıldı. Bugün 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 bugün 2 yıl (728 gün) vadeli 6 ayda bir kira ödemeli kira sertifikasının doğrudan satışı yapılacak. Bugün yurt içinde işsizlik oranı takip edilecek.

Global piyasalarda yüksek enflasyonla mücadele için uygulanan politikalar tahvil faizlerinin yükselmesine sebep oluyor. Kısa vadede bu etkinin devam etmesi olasılığı mümkün olmakla beraber orta vadede ekonomi teşviklerinin, güçlü liralama stratejisinin lokal varlıklar üzerinde olumlu etki yaratacağı beklentisindeyiz.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün günü sırasıyla 124 baz puan yükselişle %24,18 ve 10 baz puan yükselişle %23,01 ile tamamladı.

Hisse Senedi:

2,562 zirve noktasından başlayan ara düzeltme hareketini kısa vadeli ana destek noktası olarak izlediğimiz 2,400 desteği üzerinde karşılama çabasını sürdüren piyasada, dün % 0.28 oranında değer artışı gerçekleşti.

Bu kapsamda hafta içerisinde 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.

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: 2,425-2,400- 2,375

Dirençler: 2,465- 2,500-2,550

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,0579 0,64%	1,2370 0,69%	1.863 -0,54%	684 19	3,05 -0,09

Eur/Usd:

ABD Hazine Bakanlığı tarafından yayınlanan yıllık finansal risk raporunda Hazine Bakanı Janet Yellen pandemi ve Rusya'nın Ukrayna'yı sebepsiz işgalinin ekonomik belirsizliği daha da artırdığı ve küresel büyümede oynaklık ve dengesizlik olasılığına dikkat çekti. Yellen, G7 Ülkeleri Maliye Bakanları ve Merkez Bankası Başkanları Toplantısı'na katılmak üzere 19-20 Mayıs tarihlerinde Almanya'ya gidecek. Yellen'in ABD ve müttefiklerinin Ukrayna operasyonu nedeniyle Rusya'ya yönelik ekonomik baskıların artırılması konularını da görüşeceği belirtildi. FED, Finansal İstikrar Raporu'nun Mayıs 2022 sayısını yayınladı. Raporda, savaş ile ilgili gelişmelerin enflasyon üzerinde ek yukarı yönlü baskı yaratmasının ve ekonomik faaliyet üzerinde baskı oluşturmalarının muhtemel olduğu, Covid-19 salgınına ilişkin görünümün ise iyileşmesine rağmen belirsizliğini koruduğu belirtildi. "Enflasyon ve faiz oranlarında yaşanacak olumsuz sürprizler, özellikle ekonomik faaliyetteki düşüşün eşlik etmesi durumunda finansal sistemi olumsuz etkileyebilir." değerlendirmesinde bulunuldu. Küresel piyasalarda borsalarda satış baskısı artarak devam ederken dolar endeksindeki güçlenme hız kesmekle birlikte devam etti. Ons altın fiyatları 1.850 USD seviyesinin üzerinde kalmayı başardı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %3,04 seviyesine doğru geri çekildi. Bugün açılışta 1,0579 seviyesinde başlayan paritede 1,0560 ve 1,0506 seviyeleri gün içi destek; 1,0599 ve 1,0638 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Gbp/Usd:

Küresel piyasalarda enflasyon endişeleriyle risk iştahı düşük seyrederken gelişmiş borsalarda sert düşüşler yaşanıyor. İngiltere'de FTSE 100 endeksi yüzde 2,32 kayıpla 7.216,58 puana geriledi. İngiltere'de perakende satışlar nisanda yıllık -1,7% açıklandı. İngiltere Merkez Bankası geçen hafta faiz oranlarını beklenti dahilinde 25 baz puan artırarak %0,75'ten %1'e yükseltti. Atlanta FED Başkanı Raphael Bostic 50 baz puandan daha büyük adımlarla ilerlemeye gerek görmediğini ifade etti. Bostic, ABD merkez bankasının iki veya üç tane daha yarım puanlık faiz artırımını beklediğini, ancak daha büyük bir şey kullanması gerektiğini belirterek, enflasyona dair bazı umut verici işaretlere dikkat çekti. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,04 ve İngiltere 10 yıllık tahvil faizi %1,95 seviyesinde. İngiltere hükümeti pazar günü yaptığı açıklamada, 2,10 milyar dolar ticareti hedefleyen yeni bir yaptırım paketinde Rusya ve Belarus'dan platin ve paladyum ithalatına uygulanan tarifeleri artıracığını duyurdu. İngiltere hükümetinin zamanı geldiğinde yeni yaptırımlar için yasa çıkaracağı belirtildi.

Dolar endeksinde yaşanan geri çekilmenin etkisi ile sterlin dün değer kazandı. Bugün 1,2365 seviyesinde başlayan paritede 1,2323 ve 1,2295 seviyeleri gün içi destek; 1,2386 ve 1,2409 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Altın:

Piyasalarda ana gündem değişmezken öne çıkan faktörler değişkenlik gösterebiliyor. Henüz verilerde ciddi bir yansıma olmamakla birlikte ekonomik büyümeye ilişkin endişeler ciddi biçimde fiyatlanmaya devam ediyor. Dün ABD 10 yıllık tahvillerinde yaşanan geri çekilme ons altın fiyatlarının 1.850 USD'nin üzerinde tutunabilmesine destek oldu. Kısa vade için volatilité riski devam ediyor ancak orta ve uzun vade için olumlu görüşümüzü koruyoruz.

Bugün açılışta 1.863 seviyesinde başlayan paritede 1.851 ve 1.836 seviyeleri gün içi destek; 1.873 ve 1.892 seviyeleri gün içi direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Eurobond:

Global piyasalarda devam eden savaşa ilişkin gelen haberler, merkez bankalarının sıkı para politikaları ve ekonomiler üzerindeki muhtemel etkileri ve tahvil piyasalarındaki satışların devam ediyor olmasıyla gelişmiş ülke borsaları dün de değer kaybetti. Richmond FED Başkanı Thomas Barkin, bankanın enflasyonu frenleme mücadelesinde faiz oranlarını 75 baz puan yükseltmek de dahil olmak üzere hiçbir şeyi masadan kaldırmayacağını belirtti. Bunun yanı sıra Atlanta FED Başkanı Raphael Bostic 50 baz puandan daha büyük adımlarla ilerlemeye gerek görmediğini ifade etti. Bostic, ABD merkez bankasının iki veya üç tane daha yarım puanlık faiz artırımını beklediğini, ancak daha büyük bir şey kullanması gerektiğini belirterek, enflasyona dair bazı umut verici işaretlere dikkat çekti. Açıklamanın ardından tahvil faizleri geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,04 ve dolar endeksi de 103,60 seviyesinde.

ABD Hazine Bakanı Yellen Finansal İstikrar raporunda Ukrayna'daki savaş ve yüksek enflasyonun finansal sisteme yönelik başlıca riskler olduğunu bildirdi. Raporda, işletme ve hanehalkı borcunun geçen yıl arttığı, muhtemelen bu yıl da artmaya devam edeceği vurgulandı. ABD'de bu hafta enflasyon verisi takip edilecek.

Yurt içinde lokal varlıklar pozitif ayrışıyor. EBRD, Türkiye için 2022 yılı büyüme tahminini %2'de ve 2023 için ise %3,5 seviyesinde bırakarak değiştirmedii

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 yansımayla devam etmesini bekliyoruz. Türkiye 5 yıllık CDS 684 seviyelerinde. Türkiye eurobondlarında dün satıcı seyrizlendi. Birim faizlerde kısa vadelerde 0,37-0,31 puan, orta vadelerde 0,24-0,20 puan ve uzun vadelerde 0,15-0,09 puan yükseliş görüldü. Yıllık verimler sırasıyla 8,38% 9,41% ve 9,26% oldu.

-	Hazine ve Maliye Bakanı Nebati EBRD yıllık toplantıları'na katılacak
14:00	Hazine 6 yıl vadeli değişken faizli ve 10 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ihraç edecek
14:40	New York Fed Başkanı John Williams konuşacak
16:15	Richmond Fed Başkanı Barkin konuşacak
20:00	Fed Güvernörü Waller ve Minneapolis Fed Başkanı Kashkari konuşacak
22:00	Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester konuşacak

		9 May 2022	2021	2020	2019	2018	2017
Pariteler	Usd/TL	15,11	13,40	7,44	5,95	5,29	3,79
	Eur/TL	15,98	15,11	9,10	6,67	6,06	4,55
	Eur/Usd	1,0579	1,1376	1,2210	1,1218	1,146	1,201
	Gbp/Usd	1,2370	1,3533	1,3675	1,3246	1,275	1,350
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	24,18	22,70	14,96	11,78	19,73	13,40
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	23,01	24,32	12,90	12,21	16,48	11,74
	Türkiye CDS (baz puan)	684	564	303	282	362	168
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3,05	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	6,91	8,22	12,34	8,49	7,0	11,0
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	2.711.333	2.077.971	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.015	1.232	1.292	1.115	962	1.154
	Dow Jones Endeksi	32.246	36.338	30.606	28.538	26.903	24.719
	Nasdaq Endeksi	12.188	15.645	12.888	8.973	6.635	6.923
	S&P Endeksi	3.991	4.766	3.756	3.231	2.507	2.674
	DAX	13.381	15.885	13.719	13.249	10.559	13.918
Emtia	Altın (TL)	905,43	781,31	454,00	290,29	218,13	158,83
	Altın (Usd)	1.864	1.830	1.901	1.518	1.282	1.303
	Gümüş (TL)	10,73	9,93	6,31	3,42	2,63	2,07
	Gümüş (Usd)	22,1	23,3	26,4	17,9	15,5	16,9
		Değişimler					
Pariteler	Usd/TL	12,7	80,3	25,0	12,4	39,8	7,2
	Eur/TL	5,8	66,0	36,4	10,0	33,3	22,5
	Eur/Usd	-7,0	-6,8	8,8	-2,1	-4,6	14,1
	Gbp/Usd	-8,6	-1,0	3,2	-2,1	-5,6	9,5
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	148	774	318	-795	633	277
	TL 10 Yıllık Tahvil	-131	1142	69	-427	474	32
	Türkiye CDS	120	261	21	-80	194	-105
	ABD 10 Yıllık Tahvil	154	60	-100	-76	27	-4
Hisse Senetleri	BIST - 100 Endeksi	32,7	25,8	29,1	25,4	-20,9	-85,2
	BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-15,9	-33,4	45,5	21,4	-36,3	16,1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	30,5	22,8	12,6	21,0	-20,9	43,4
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-17,6	-4,6	15,9	15,9	-16,6	36,6
	Dow Jones Endeksi	-11,3	18,7	7,2	6,1	8,8	25,1
	Nasdaq Endeksi	-22,1	21,4	43,6	35,2	-4,2	28,7
	S&P Endeksi	-16,3	26,9	16,3	28,9	-6,3	19,4
	DAX	-15,8	15,8	3,5	25,5	-24,1	21,2
Emtia	Altın (TL)	15,9	72,1	56,4	33,1	37,3	21,0
	Altın (Usd)	1,9	-3,8	25,2	18,4	-1,6	13,3
	Gümüş (TL)	8,0	57,4	84,6	29,8	27,5	14,4
	Gümüş (Usd)	-5,2	-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.