

ABD S&P endeksi 4.000 puan seviyesinin üzerine çıktı, rekor kırdı. Endeks 4019,87 ile kapandı.

Dün açıklanan ISM imalat endeksi beklentilerin(61,5) belirgin üzerinde geldi(64,7). Geline seviye 1983'ten bu yana en yükseğe işaret ediyor.

Biden'in yeni teşvik paketinin ve güçlü ISM verisinin etkisi ile risk iştahı arttı. Ek olarak ABD 10 yıllık tahvil faizinin 1,67% seviyesine indiğini belirtelim. Diğer yandan beklentileri karşılamayan haftalık işsizlik verisi geri planda kaldı.

Ana resimde büyüme, enflasyon kaynaklı fiyatlamaya davranışının sürmesini bekliyoruz. Büyümenin fiyatlanıyor olması, tahvil faizi artışının zamanla 'normal' algılanmasını sağlayacağını değerlendiriyoruz. Faiz artışına verilen reaksiyonun azalacağını öngörüyoruz. Salgının ise vaka sayılarının seyrine bağlı olarak fiyatlamaya tesir edebileceği kanaatindeyiz.

OPEC+ petrol üretimini kademeli olarak artırma kararı aldı.

Makro veri trafiği.. Bugün **ABD istihdam veri seti** açıklanacak(15:30). Veri, beklentilerden saptığı oranda hareket yaratma potansiyeline sahip.

ABD borsaları dün pozitif tamamladı. Diğer piyasalar da ABD borsalarını izliyor. Yeni gün sınırlı iştahla başlıyor. ABD vadeli, yatay-hafif artı. Asya'da alıcılar iştahlı. Japonya, Çin yüzde 1,5 civarında, Hong Kong yüzde yarım civarında artı. Dolar Endeksi 92,9, ons altın 1.730 Usd, ABD 10 yıllık tahvil 1,67% civarında işlem görüyor. **Bugün, Paskalya nedeniyle ABD, AB piyasaları kapalı olacak.**

Lokal tarafta, kayıpları yerine koyma ve denge arayışı sürüyor. Ankara ise piyasaları ikna etme çabasına devam ediyor. Kararın sürpriz etkisi sonrası yeni denge noktalarına erişilebileceğini değerlendiriyoruz. Global piyasalarda son dönemdeki dinamik (fonlama maliyetinde artış, emtia fiyatlarının yükselmesi, risk iştahında dalgalanma) sıkı para politikasını daha **kritik ve önemli** hale getirmiş durumda.

Kavcıoğlu, dün yatırımcılarla düzenlediği toplantıda **mevcut yaklaşımın süreceğini yineledi.**

Vaka sayısı, mutasyon virüsün de etkisi ile 40 binli seviyelere yükselmiş durumda. Dünyada vaka sayısı **40.800** civarında oldu.

Mart ayı imalat PMI verisi 52,6 ile önceki verinin(51,7) üzerinde geldi.

Pazartesi günü Mart ayı TÜFE verisi açıklanacak. Aylık bazda 1,20% artış olması ve bunun yıllık enflasyonu 16,60% seviyesine yükseltmesi bekleniyor(Bloomberg).

UsdTry 	EurTry 	2 Yıllık Gösterge Tahvil 	10 Yıllık Gösterge Tahvil 	BIST100 
8,13 -1,61%	9,57 -1,49%	19,15 0,00	18,25 -0,61	1.427 2,50%

Usd/TL:

TL geçtiğimiz haftanın kayıplarını geri alma eğilimini sürdürüyor. Bunda hem Ekonomi Yönetimi'nin ikna çabalarının hem de globaldeki riski iştahının varlığını korumasının etkili olduğunu söyleyebiliriz. Kavcıoğlu'nun dün yaptığı açıklamaların etki gösterdiğini not edelim. Mevcut lokal varlıkların seviyeleri yeni girişler için uygun şartlar sunuyor.

Lokal varlıklar denge arayışına devam ediyor. Aleyhte fiyatlama davranışı azalma eğiliminde. Fiyatlamının TL lehine dönmesi için Ankara'nın ikna çabalarının karşılık bulması gerektiği kanaatindeyiz.

Biden yeni teşvik paketi, güçlü makro veriler ABD odaklı büyüme söylemini güçlendiriyor. Global tarafta risk iştahının artması Usd baskısını da biraz azalttı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,67% seviyesinde, Dolar Endeksi 92,8 seviyesinde işlem görüyor. Her ikisi de düne göre biraz aşağıda.

Pazartesi günü Mart ayı TÜFE verisi açıklanacak. Aylık bazda 1,20% artış olması ve bunun yıllık enflasyonu 16,60% seviyesine yükseltmesi bekleniyor(Bloomberg). Beklenti üstü veri bir miktar baskı yaratabilir.

Parite bu sabah 8,13 civarında işlem görüyor. 8,06 ve 8,00 seviyeleri destek; 8,17 ve 8,22 seviyeleri direnç olarak izlenebilir.

Eur/TL:

Usd/TL için yazdıklarımız parite içinde geçerli. Bu sabah 9,57 civarında işlem gören paritede 9,52 ve 9,48 destek; 9,60 ve 9,66 seviyeleri direnç olarak öne çıkabilir.

TL Tahvil/Bono:

Lokal piyasadaki dalgalanma, küresel dinamik, kur yükselişi enflasyon beklentilerini ve enflasyon tahminlerini yükseltici etkiye yol açıyor. Enflasyonunun yukarı yöndeki marjının biraz artması, tepeyi bulacağı zamanın ise biraz ötelenmesi söz konusu olabilir. Özetle enflasyon (önceki beklentiye göre) daha geç bir tarihte, daha yüksek bir zirve yapabilir.

Global tarafta ABD merkezli büyüme beklentileri ile ABD 10 yıllık tahvil faizi yükseliş eğilimini koruyor. Diğer yandan emtia fiyatları da artış eğilimi içinde. Hem lokal piyasadaki dalgalanma hem global taraftaki dinamik enflasyonla mücadeleyi zorlaştırıcı hale getirebilir. Ankara'nın mevcut duruşunu korumasının öneminin arttığı fikrindeyiz.

Pazartesi günü Mart ayı TÜFE verisi açıklanacak. Aylık bazda 1,20% artış olması ve bunun yıllık enflasyonu 16,60% seviyesine yükseltmesi bekleniyor(Bloomberg). Beklenti üstü veri bir miktar baskı yaratabilir.

2 yıllık ve 10 yıllık TL gösterge tahviller dün sırasıyla; - yatay- %19,15 ve -61 baz puan azalışla- %18,25 ile tamamladılar.

Hisse Senedi:

Tepki alımları 1,400 ara direnci üzerinde güç kazanıyor.. Endekste son günlerde yaşanan yatay seyrin ardından, dün 1,400 ara direnç noktasının aşılmasıyla birlikte yukarı atakların güç kazandığını gözlemliyoruz.

Endeksin sert satış baskısının ardından 1,256 seviyesi üzerinde oluşturduğu tepki alımları kapsamında, 1,430/1,450 bandını önemli direnç bölgesi olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Piyasanın tepki sürecinde kısa vadeli trend özelliği kazanabilmesi için 1,450 direncini aşması gerektiğini düşünüyoruz. Bu durumda bir üst noktada bulunan 1,550 seviyesini test edecek bir potansiyel gündeme gelebilir. 1,450 direncini aşama denemelerinde başarısız kalacak hareketlerin ise piyasada yeniden aşağı baskı unsuru oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Dolayısıyla piyasada 1,550 altında olumsuzla dönen teknik görünüm kapsamında, 1,430/1,450 direnç bölgesini aşma denemelerini yakından izliyoruz. Destek konumuna dönüşen 1,400 seviyesi ise ilk önemli teknik nokta konumunda. Gün içerisinde 1,400 üzerinde devam edecek yukarı ataklar kapsamında, bu seviyenin altındaki seyrin ise yeniden zayıflama sinyali oluşturacağı unutulmamalıdır.

EurUsd 	GbpUsd 	ONS Altın 	CDS 5Y 	ABD 10 Yıllık 
1,1778 0,43%	1,3846 0,44%	1.730 0,95%	459 -15	1,67 -0,07

Eur/Usd:

ABD ISM imalat verisi son 38 yılın en iyi seviyesine erişti. Biden paketinin katkısını da göz önüne alan yatırımcılar risk iştahını artırıyor. ABD S&P endeksi rekor seviyelere erişti. Diğer yandan beklentileri karşılamayan haftalık işsizlik verisi geri planda kaldı.

Aşılama, 1,9T dolarlık paket ABD ekonomisindeki büyümeyi erkene çekebilir, bu da enflasyon yol açabilir öngörüsü globalin gündeminde. Haber akışı ABD varlıkları lehine fiyatlamaya sağlıyor. Yükseliş eğiliminde olan tahvil faizi ve Usd düne göre aşağı geldiler. ABD 10 yıllık tahvil faizi 1,67% Dolar Endeksi 92,8 seviyesinde bulunuyor.

Vaka sayılarının seyri, global iştah için belirleyici unsurlardan biri olmayı sürdürüyor.

Bugün **ABD istihdam veri seti** açıklanacak(15:30). Verinin, beklentilerden saptığı oranda hareket yaratma potansiyeline sahip olduğunu düşünüyoruz.

Risk iştahındaki artış Usd baskısını biraz azalttı. Parite bu sabah 1,178 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,175 ve 1,172 destek; 1,179 ve 1,184 direnç olarak öne çıkabilir. Yatay seyir öngörüyoruz. İstihdam verisi sonrası datanın gücüne bağlı olarak hareket oluşacağını öngörüyoruz.

Gbp/Usd:

ABD Mart ayı ISM imalat verisi beklentilerin üzerinde sonuçlandı. Toparlanma gösteren ekonomiye Biden teşvik paketleri ile destek olmayı sürdürüyor. Bu çevrevede global iştah ABD öncülüğünde olumlu etkileniyor. Genel olarak ABD tahvil faizi ve para birimi yükseliş eğiliminde. Risk iştahındaki artış ile Usd talebi biraz azaldı. Dolar Endeksi 92,8 seviyesinde işlem görüyor.

Bu sabah parite 1,385 seviyelerinde işlem görüyor. Paritede 1,381 ve 1,377 destek; 1,388 ve 1,395 direnç olarak izlenebilir. Yatay seyir öngörüyoruz. İstihdam verisi sonrası datanın gücüne bağlı olarak hareket oluşacağını öngörüyoruz.

Altın:

Globalde büyümenin iyiye gittiği konusu yaygın bir görüş. Bu konuda yapılan tahminler yukarı yönde revize ediliyor. Büyüme beklentilerinde ABD ekonomisi öncü konumda. Beklentileri karşılayan veriler ve üzerinde yeni teşvikler risk iştahını olumlu etkiliyor. Dün açıklanan ISM imalat endeksi beklentilerin belirgin üzerinde geldi ve tarihi seviyeye erişti. Risk iştahındaki artış ABD 10 yıllık tahvil faizi ve para birimi yükselişini soluklandırdı. Ana resimde **ons-altın, Usd güçlenmesi ve ABD tahvil faizindeki artış ile baskılanıyor**. ABD 10 yıllık tahvil faizi ve Dolar Endeksi düne göre biraz aşağıda, altın nispeten rahatlık hissediyor.

Büyük resimde büyüme geliyor-enflasyon artacak tartışması varlığını koruyor. Salgın ise vaka sayılarının seyrine bağlı olarak büyüme üzerinde etki yapmayı sürdürüyor. Ağustos ayından gelen düşüş hattının (1.815 Usd) altındaki seyir sürüyor. **Kısa vadeli görünüm zayıf** olmakla birlikte altınla ilgili genel beklentimizde olumlu olmayı sürdürüyoruz.

Bu sabah 1.730 Usd seviyelerinde işlem görüyor. 1.722 ve 1.710 Usd destek; 1.740 ve 1.747 Usd direnç seviyeleri olarak öne çıkabilir. Yatay seyir öngörüyoruz. İstihdam verisi sonrası datanın gücüne bağlı olarak hareket oluşacağını öngörüyoruz.

Eurobond:

Lokaldeki dalgalanma azalma eğilimi gösteriyor. Ankara mevcut yaklaşımının sürdüğü yönündeki açıklamaları ile piyasaları ikna etme çabasını sürdürüyor. Dün Kavcıoğlu para politikasında sıkılığın süreceği mesajını yineledi. Kayıplar geri alınmaya çalışılıyor, lakin yeni denge noktaları henüz yakalanabilmiş değil. Globalde para ve mal maliyetlerinin yükselmesi dışarıdan içeriye gelen etkiyi 'destekleyici' olmaktan uzaklaştırıyor. Bu sebeple iç tarafta sıkılaştırıcı para-maliye politikaları bir anlamda gerekli hal alabilir. Global piyasalar ABD ekonomisinin hızlanacağı beklentisi öncülüğünde seyir izliyor. Aşılamanın hızlanması, yeni teşvik paketi, beklenti üstü makro veriler destek sağlıyor. Vaka sayılarının seyri masadaki yerini ve piyasa üzerinde belirleyiciliğini koruyor.

Türkiye 5 yıllık CDS'i 471 seviyesinde. **Global dinamik ile Ankara'nın kararları arasında** Türkiye eurobondları dün pozitif seyir izledi. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,33 Usd, orta vadelielerde 2,62 Usd, uzun vadelielerde 2,07 Usd civarında arttı. Yıllık verimler sırasıyla 4,19% 6,89% ve 7,15% oldu.

- 15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 565.000 önceki: 379.000)
- 15:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %6.0 önceki: %6.2)
- 15:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %0.2 önceki: %0.2)
- 15:30 ABD - Katılım Oranı (önceki: %61.4)

		1 Nis 2021	2020	2019	2018	2017	2016
Pariteler	Usd/TL	8.13	7.44	5.95	5.29	3.79	3.53
	Eur/TL	9.58	9.10	6.67	6.06	4.55	3.71
	Eur/Usd	1.1778	1.2210	1.1218	1.146	1.201	1.053
	Gbp/Usd	1.3846	1.3675	1.3246	1.275	1.350	1.233
Tahvil Bono	TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19.15	14.96	11.78	19.73	13.40	10.63
	TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18.25	12.90	12.21	16.48	11.74	11.42
	Türkiye CDS (baz puan)	459	303	282	362	168	273
	ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	1.67	0.92	1.92	2.68	2.41	2.45
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	1.427	1.477	1.144	913	1.153	7.814
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	11.29	12.34	8.49	7.0	11.0	9.5
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.510.005	1.691.494	1.502.748	1.241.473	1.569.781	1.094.427
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.335	1.292	1.115	962	1.154	845
	Dow Jones Endeksi	33.153	30.606	28.538	26.903	24.719	19.765
	Nasdaq Endeksi	13.330	12.888	8.973	6.635	6.923	5.380
	S&P Endeksi	4.020	3.756	3.231	2.507	2.674	2.239
Emtia	Altın (TL)	451.98	454.00	290.29	218.13	158.83	131.27
	Altın (Usd)	1.730	1.901	1.518	1.282	1.303	1.150
	Gümüş (TL)	6.52	6.31	3.42	2.63	2.07	1.81
	Gümüş (Usd)	25.0	26.4	17.9	15.5	16.9	15.9
Değişimler							
Pariteler	Usd/TL	9.3	25.0	12.4	39.8	7.2	20.9
	Eur/TL	5.3	36.4	10.0	33.3	15.2	17.2
	Eur/Usd	-3.5	8.8	-2.1	-4.6	14.1	-3.0
	Gbp/Usd	1.2	3.2	-2.1	-5.6	14.1	-16.3
Tahvil Bono	TL Gösterge Bono	419	318	-795	633	277	-23
	TL 10 Yıllık Tahvil	535	69	-427	474	32	68
	Türkiye CDS	156	21	-80	194	-105	4
	ABD 10 Yıllık Tahvil	76	-100	-76	27	-4	18
Hisse Senetleri	BİST - 100 Endeksi	-3.4	29.1	25.4	-20.9	47.6	-89.1
	BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-8.5	45.5	21.4	-36.3	16.1	-25.1
	MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-10.7	12.6	21.0	-20.9	47.3	8.0
	MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	3.4	15.9	15.9	-16.6	37.0	6.4
	Dow Jones Endeksi	8.3	7.2	6.1	8.8	25.1	13.4
	Nasdaq Endeksi	3.4	43.6	35.2	-4.2	25.1	7.4
	S&P Endeksi	7.0	16.3	28.9	-6.3	19.4	9.5
Emtia	Altın (TL)	-0.4	56.4	33.1	37.3	21.1	31.9
	Altın (Usd)	-9.0	25.2	18.4	-1.6	13.6	8.4
	Gümüş (TL)	3.3	84.6	29.8	27.5	13.6	0.0
	Gümüş (Usd)	-5.5	47.8	15.5	-8.7	13.6	15.0

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.