

HAFTANIN GELİŞMESİ!

AMERİKAN DOLARI / RUBLE PARİTESİ

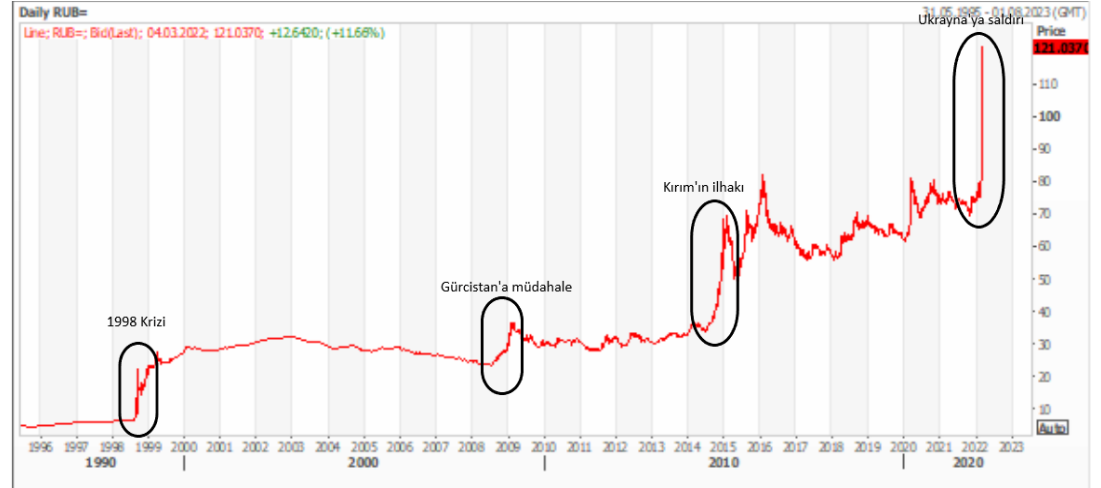
Rusya'nın Ukrayna'ya saldırısı ile uygulanan yaptırımlar Rusya'yı ekonomik anlamda zorlama ve sistemin dışına itme anlamına geliyor ve ilk gözle görülür sonuçlar rublenin sert değer kaybı olarak ortaya çıkıyor. Mart 2020'den 14 Şubata kadar yaklaşık 2 yıldır 80 rublenin altında seyreden Amerikan doları 120 rubleye kadar yükseldi.

Ruble'nin değer kaybının tarihçesine baktığımızda 1998 yılında yaşanan ekonomik krizin ön plana çıktığını görüyoruz. 17 Ağustos 1998'de Rusya moratoryum ilan ederek borçlarını ödeyemeyeceğini açıkladı ve 1 dolar 6,43 ruble iken 21 Eylül'de %226 artarak 1 dolar 21 rubleye çıktı.

Ağustos 2008'de Rusya'nın Gürcistan'a müdahalesi ile 23-24 ruble seviyesinde olan parite Şubat 2009'da %50 artarak 36 rubleye kadar yükseldi. Mart 2014'e geldiğimizde Kırım'ın Rusya tarafından ilhaki ile başlayan süreç sonunda 36 ruble seviyesinden Aralık 2014'te yaklaşık %90 artarak 68 rubleye sıçrayan bir kur ile karşılaşıyoruz.

Ocak 2016'dan bu yılın Şubat ayına kadar 80 rublenin altında tutulan paritenin Rusya'nın Ukrayna'ya saldırısı ile birlikte %50 oranında yükselerek 120 rubleye çıktığı ve belki de yükselişin devam edeceği bir sürecin içindeyiz.

Aşağıdaki grafikte USDRUB (Amerikan Doları/Ruble) kurunun 1998'den günümüze fiyat grafiğini görmekteyiz.



PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- **Tahvil Piyasasında Uzun Vadeli Tahvil Faizleri Yükseldi.**
Geçen hafta 10 yıl vadeli tahvil faizi %25 ve 5 yıl vadeli tahvil faizi %25,20 seviyesinden haftayı kapattı.
- **Türkiye 5 Yıllık CDS Primlerindeki Yükseliş Devam Etti.**
Türkiye 5 yıllık CDS risk primi 667 puana yükseldi.
- **Dolar Endeksi Jeopolitik Kaygılarla Hızla Yükseldi.**
Geçen hafta savaşın şiddetlenmesi ve Rusya'ya uygulanan yaptırımların artması ile Dolar endeksi diğer para birimleri karşısında kuvvetlendi.
- **Borsa İstanbul Dünya Borsalarından Pozitif Ayrışarak Yükseldi.**
S&P 500 4.403'teki ve Dow Jones endeksi 34.517'deki 200 günlük hareketli ortalamalarını aşamadı.
- **Rusya-Ukrayna Savaşı Emtia Fiyatlarını Yükseltti.**
Brent petrol fiyatları Rusya'ya uygulanan yaptırımların arz kesintisine yol açacağı beklentisi ile haftayı %23,99 artarak 116,94 dolar seviyesinden kapattı.

NASIL YATIRIM YAPARIM?

“AÇIK YATIRIM” müşterisi olarak tüm yatırım ürünlerine yatırım yapma fırsatı yakalarsınız.
(www.turkishbank.com)

Yatırım Ürünleri hakkında detaylı bilgi için “AÇIKYATIRIM” uzman ekiplerimizle görüşmek için whatsapp hattımızdan iletişime geçebilirsiniz
05498402245

Yatırım fonları konusunda daha detaylı analize (linkten) ulaşabilirsiniz.

[acikyatirim.com](https://www.acikyatirim.com)



Instagram ve Youtube hesaplarımızdan bizi takip edebilirsiniz.

Tahvil Piyasasında Uzun Vadeli Tahvil Faizleri Yükseldi

Hazine tahvil faizlerinin önceki hafta yaşanan hızlı yükseliş sonrası haftanın genelinde yatay gittiğini son gün ise yine yükseldiğini izledik. Geçen hafta 10 yıl vadeli tahvil faizi %25 ve 5 yıl vadeli tahvil faizi %25,20 seviyesinden haftayı kapattı. Kısa vadelerde ise 1 yıllık tahvil faizi %22,09'e yükselirken, 6 aylık tahvil faizi de 100 baz puan düşüşle %18,12 seviyesine geriledi.

Geçen hafta 33 tane toplam 3,63 milyar TL tutarında banka ve diğer şirketler tarafından 66 günden 399 güne kadar çeşitli vadelerde bono ve özel sektör tahvili ihracı %17 ile %31,5 arası faiz oranlarından gerçekleşmiştir.

Banka ve banka dışı finansal kuruluşlar tarafından gerçekleştirilen özel sektör tahvil ihraçlarında da faiz oranlarında benzer şekilde yükseliş görülmüştür. Özel sektör tahvil bono fonları, kısa ve orta vadeli yatırımcılar için sıfır stopaj avantajı ile mevduata alternatif olarak ön plana çıkabilir. Daha uzun vadeli Türk Lirası yatırımcıları için ise sepet fonlar cazibesini korumaya devam ediyor.

Türkiye 5 Yıllık CDS Primlerindeki Yükseliş Devam Etti

ABD 10 yıllık tahvil faizleri, geçtiğimiz haftanın genelinde %1,70- %1,925 bandında dalgalı bir seyir izleyerek hareket etti ve haftayı gerileyerek %1,7360 seviyesinden kapattı. Rusya'nın Ukrayna'ya saldırısı ve Rusya'ya uygulanan sert yaptırımlar güvenli liman olarak görülen ABD 10 yıllık tahvillere olan ilginin devamını sağladı. Jeopolitik gerginliğin şiddetlenmesi gelişmekte olan para birimlerine ait tahvil faizlerini yükseltmeye devam etti. Hafta içinde Powell Kongre'ye yaptığı konuşmada Mart ayında 25 baz puanlık olmak üzere yıl içinde birden çok faiz artırımını yapılacağını teyit etti.

Türkiye 5 yıllık CDS risk priminin 598 puandan başladığı haftada Rusya-Ukrayna savaşı nedeniyle piyasalardaki risk iştahındaki düşüş devam etti ve Türkiye 5 yıllık CDS'leri 667 puana kadar yükselerek haftayı kapattı. Risk primindeki artışla beraber Eurobondlarda satıcılar seyrin devam etti. Eurobond faizleri Cuma kapanış itibarıyla, Şubat 2025 vadede %7,92, Mart 2036 vadede %8,97 ve Mayıs 2040 vadede %9,16 seviyelerinden işlem gördüler.

Portföylerinde döviz tutmayı tercih eden yatırımcılar 6 ay ile 5 yıl ortalama vadede, uzmanlar tarafından yönetilen ve döviz ile alım satım yapılan yatırım fonlarına yatırım yapılabilir. Önümüzdeki dönemde ABD'de başlayacak faiz artırımları nedeniyle olumsuz etkilenmesi beklenen uzun vadeli Eurobondlar yerine alternatif olarak değerlendirilebilecek bu fonlar, vergi beyanında bulunmak yerine kaynağında %10 stopaj kesintisiyle yatırımcılara vergi avantajı da sunmaktadır.

Dolar Endeksi Jeopolitik Kaygılarla Hızla Yükseldi

Geçen hafta savaşın şiddetlenmesi ve Rusya'ya uygulanan yaptırımların artması ile Dolar endeksi diğer para birimleri karşısında kuvvetlendi ve özellikle haftanın son günü hızla yükselerek haftayı 98,50 seviyesinden kapattı.

EUR/USD paritesi de haftanın genelinde satıcılar seyrin izlerken, haftanın son günü 1,0886'ya kadar düştükten sonra haftayı 1,0931'den kapattı. Euro üzerindeki bu satış baskısının nedeni Avrupa'nın Rusya'ya olan enerji bağımlılığı ve bu nedenle faiz artışlarını daha zor ve daha geç yapacağı beklentisi olmaktadır. Avrupa Bölgesi'nde Şubat ayı Tüketici Enflasyon oranı %5,8 olarak açıklandı, Ocak ayında bu oran %5,1 idi. Avrupa'nın %45 oranında doğalgazını Rusya'dan karşılıyor olması ve doğalgaz fiyatlarındaki artış, enflasyonun daha da yükselme riskini artırıyor, piyasada savaş kaynaklı durgunluk ise Avrupa Merkez Bankası'nın faiz arttırmada gecikmesine yol açıyor. Avrupa Merkez Bankası'nın 10 Mart'taki toplantısında vereceği faiz kararı Eur/USD paritesini de yakında etkileyecek. GBP/USD paritesinin 1,3273'ün üzerinde tutunma çabası haftanın son günü kırıldı ve 1,32'lere kadar gerileyen parite haftayı 1,3248'den kapattı. Dolar/TL haftayı 14,21 seviyesinden, Euro/TL kuru da haftayı 15,54 seviyesinden kapattı.

Özellikle volatilitesi oldukça yüksek olan yurt dışı döviz piyasaları, bunu fırsata çevirmek isteyen yatırımcılar için türev işlemlerle getirilerini artırma fırsatı sunmaktadır. Bu dalgalanmadan kendilerini korumak isteyen yatırımcılar da Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VİOP) beklentilerine uygun şekilde alım veya satım yönünde işlem yaparak döviz fiyatlarının yükseliş ve düşüşlerine karşı kendilerini koruyabilirler.

Borsa İstanbul Dünya Borsalarından Pozitif Ayrışarak Yükseldi

Amerikan borsalarının Rusya'nın Ukrayna'yı işgali ve uygulanan sert yaptırımlar sonrasında toparlanma çabaları sınırlı kaldı. Cuma günü Rusya'nın saldırılarını arttırması ve Ukrayna'da bulunan Avrupa'nın en büyük nükleer santralini ele geçirmesi piyasalardaki satışları arttırdı. Haftalık bazda ise S&P 500 -%1,27, Nasdaq -%2,78, Dow Jones -%1,30 oranında geriledi. S&P 500 4.403'teki ve Dow Jones endeksi 34.517'deki 200 günlük hareketli ortalamalarını aşamazken, Nasdaq'ta 22 Şubat'ta 50 günlük hareketli ortalama 200 günlük hareketli ortalamayı aşağı kestiği için satış baskısı devam ediyor. Yılbaşından bu yana ise Dow Jones -%7,49, S&P 500 -%9,18 ve Nasdaq -%14.90 gerilemiş bulunuyor.

Avrupa borsaları diğer borsalara karşı daha fazla satış baskısıyla karşılaştılar. Haftalık bazda İngiliz FTSE -%6,71, Alman DAX endeksi -%10,11 oranında düştü.

Haftaya Rusya'ya uygulanan sert yaptırımların etkisiyle düşerek başlayan BIST 100 endeksi hızla toparlanarak kararlı bir şekilde yükselişe geçti ve önceki hafta düşüş sırasında bıraktığı boşluğu (gap) kapatarak 2.047 puana kadar yükseldi. Haftanın son günü satıcılı seyre rağmen endeks haftayı %1,96 yükselişle 1.990,75 puandan kapattı.

Yurtiçi ve yurtdışı borsalarda işlem gören şirketlerin hisse senetlerine TEFAS'ta yer alan yatırım fonları aracılığıyla yatırım yapılabilmektedir. Yabancı hisse sendi fonları döviz çarpanlı olup TL ile işlem gördüğünden Dolar/TL'nin yükselişinden pozitif, gerilemesinden ise negatif etkilenmektedirler.

Rusya-Ukrayna Savaşı Emtia Fiyatlarını Yükseltti

Haftaya 1.888 dolar seviyesinden başlayan ons altın fiyatları Rusya-Ukrayna savaşının yarattığı güvenli liman arayışlarının da etkisiyle yükselişini sürdürerek haftayı %4,33 artışla 1.970 dolar seviyesinden kapattı.

Gümüş fiyatları da altın fiyatlarına paralel bir şekilde yükselişini sürdürdü. 25,50 direncini geçmekte zorlandığı haftada Cuma günü bu seviyeyi kırdı ve haftayı %6,14 artışla 25,72 seviyesinde kapattı. Altın gümüş paritesi 75-77 bandına geriledi.

Brent petrol fiyatları önemli bir petrol ihracatçısı Rusya'ya uygulanan yaptırımların arz kesintisine yol açacağı beklentisi ile yükselişini devam ettirdi ve haftayı %23,99 artışla 116,94 dolar seviyesinden kapattı. OPEC toplantısında üretim artışının daha önce planlanan miktarda yapılacağına açıklanması petrol fiyatları üzerinde arttırıcı etki yaptı. İran'la olan nükleer görüşmelerinden olumlu haber çıkarsa, ki beklenti o yönde fiyatları düşürücü bir etki yapabilir. Brent petrol yılbaşından bu yana %50,3 oranında arttı.

YASAL ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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 dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik, genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.