

## HAFTANIN GELİŞMESİ!

### RUSYA'YA SWIFT KISITLAMASI VE EMTİA FİYATLARI

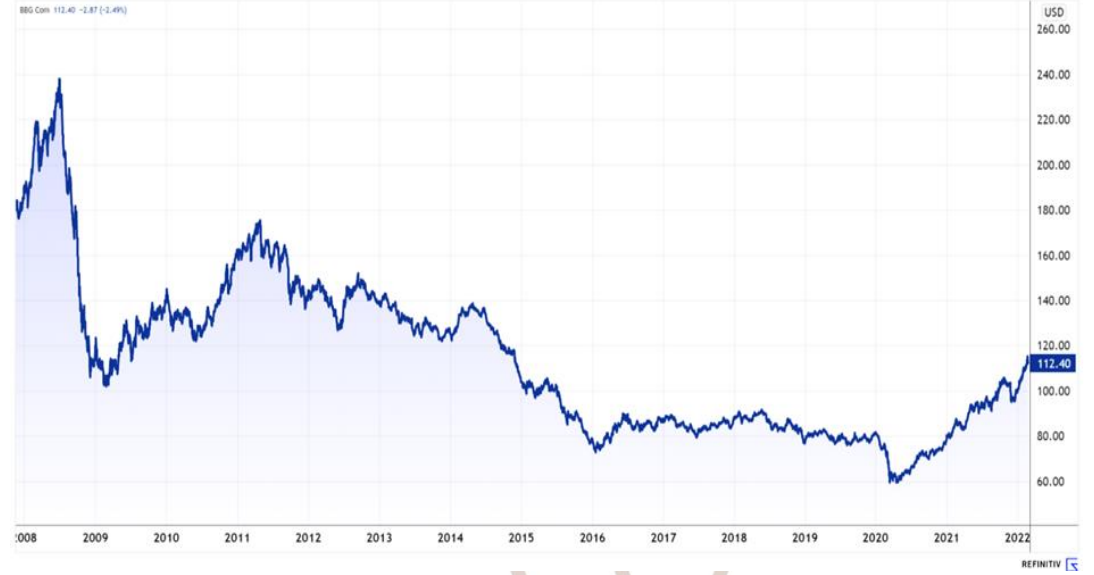
Sınırlı kalacağı varsayılan ve büyümemesi umulan Rusya-Ukrayna gerginliği bir savaşa dönüştü. Avrupa ve ABD, Rusya'ya karşı yaptırımlara karar verdiler ve seçili Rus bankalarının SWIFT sisteminden çıkartılmasına, Rusya Merkez Bankası'nın uluslararası rezervlerinin kısıtlanması ve bazı Rus kişi ve şirketlerinin varlıklarının dondurulması gibi kararları açıkladılar.

Swift (Dünya Bankalararası Finansal Telekomünikasyon Topluluğu) ülkeler arasında hızlı para transferini sağlayan yüksek maliyeti ve zaman kaybını önlemek üzere 1973 yılında kurulmuş bir sistemdir. 2012 yılında İran'a uygulanan yaptırımlar sırasında İran'ın ekonomisine %30'luk bir negatif etki yaratmıştı. Ana ihrac kalemi petrol olan İran bu yaptırımları barter ile aşmaya çalışmıştı.

Dünya üretimleri baz alındığında paladyumun %43'ü, doğalgazın %17'si, petrolün %12'si ve alüminyumun yaklaşık %6'sı Rusya tarafından üretiliyor. Emtia fiyatlarında yaşanan son dönemdeki artışların bir süre daha devam etmesi kaçınılmaz gibi gözüküyor.

140 milyar doları altın olmak üzere 635 milyar dolarlık rezervi bulunan Rusya Merkez Bankası'nın yaptırımların uzun sürmesi durumunda bu altın rezervini de satması gerekecek.

Aşağıdaki grafikte Bloomberg Emtia Endeksi'nin (BCOM) 2008'den günümüze fiyat hareketi görülmekte. 2020 ortasında 60 seviyesine kadar gerileyen endeks haftayı 112 seviyesinden kapattı.



### PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- **Tahvil Piyasasında Faizler Yükseldi.**  
Kısa vadeli bono faizleri geçen haftaya göre 1 yıllık tahvil faizi %19,05'ten %21,85'e, 6 aylık tahvil faizi de %16,50'den %19,14 seviyelerine yükseldi.
- **Türkiye 5 Yıllık CDS Primlerindeki Yükseliş Devam Etti.**  
Türkiye 5 yıllık CDS risk primi 598 puana yükseldi.
- **Jeopolitik Gerginlik Dolar Endeksinin Önce Yükselip, Daha sonra Tekrar Geri Dönüş Yapmasına Neden Oldu.**  
Avrupa'nın Rusya'ya olan enerji bağımlılığı ve bu yüzden faiz artışlarını daha zor yapacağı beklentisi Euro üzerinde baskı oluşturdu.
- **Amerikan Borsalarında Volatilite Artarken, Borsa İstanbul Geriledi.**  
Amerikan endeksleri 200 günlük hareketli ortalamalarına doğru toparlanma çabasında.
- **Rusya-Ukrayna Savaşı Petrol ve Gümüş Fiyatlarını Yükseltti.**  
Önümüzdeki hafta gerçekleştirilecek olan OPEC toplantısında üretim artışı yapıp yapılmayacağı petrol fiyatları üzerinde etkili olacak.

## NASIL YATIRIM YAPARIM?

### “AÇIK YATIRIM”

müşterisi olarak tüm yatırım ürünlerine yatırım yapma fırsatı yakalarsınız.

[www.turkishbank.com](http://www.turkishbank.com)

### Yatırım Ürünleri

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

[05498402245](https://www.whatsapp.com/business/profile/05498402245)

Yatırım fonları konusunda daha detaylı analize (linkten) ulaşabilirsiniz.



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



Instagram ve Youtube hesaplarımızdan bizi takip edebilirsiniz.

### Tahvil Piyasasında Faizler Yükseldi

Hazine tahvil faizlerinde karışık bir seyir izlendi. Geçen hafta 10 yıl vadeli tahvil faizi %21,87'den hızla %24,79'a kadar yükselirken haftayı %23,73 seviyesinde kapattı. 5 yıl vadeli tahvil faizi %23,32'den %26,05'e kadar yükseldikten sonra haftayı %25,20 seviyesinde kapattı. Kısa vadeli bono faizleri geçen haftaya göre 1 yıllık tahvil faizi %19,05'ten %21,85'e, 6 aylık tahvil faizi de %16,50'den %19,14 seviyelerine yükseldi.

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 %1,85- %2,02 bandında dalgalı bir seyir izleyerek hareket etti ve haftayı %1,9690 seviyesinden kapattı. Rusya-Ukrayna gerginliğinin bir savaşa dönüşmesi, güvenli liman olarak görülen ABD 10 yıllık tahvillere olan ilginin artmasına ve 10 yıllık tahvil faizlerinin düşmesine yol açtı. Jeopolitik gerginlik gelişmekte olan para birimlerine ait tahvil faizlerinde ise yükselmeye yol açtı. Savaş FED'in Mart ayında ne kadarlık bir faiz artırımını yapılacağı belirsizliğini artırdı. Piyasa katılımcılarınca 50 baz puanlık artırımın olasılık beklentisi düştü.

Türkiye 5 yıllık CDS risk primi 538 puandan başladığı haftada Rusya-Ukrayna savaşının başlaması nedeniyle piyasalardaki risk iştahı düşünce 612 puana kadar yükseldi, Cuma günü yaptırımlarda swift yasağı olmadığı haberi ile 598 puana kadar düşerek kapandı. Risk primindeki artışla Eurobondlar satıcıları bir seyir izledi. Eurobond faizleri Cuma kapanış itibarıyla, Şubat 2025 vadede %7,31, Mart 2036 vadede %8,50 ve Mayıs 2040 vadede %8,64 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.

### Jeopolitik Gerginlik Dolar Endeksinin Önce Yükselip, Daha sonra Tekrar Geri Dönüş Yapmasına Neden Oldu

Geçen haftanın genelinde 96 seviyesinde sakin bir seyir izleyen Dolar endeksi Rusya'nın Ukrayna'ya saldırısıyla dolar endeksinin 97,73 seviyesine kadar çıkmasının ardından Amerika'nın yaptırımlar konusunda sakin açıklaması sonrası gerileyerek haftayı 96,61 seviyesinden kapattı.

EUR/USD paritesi de haftanın genelinde 1,1300-1,1390 bandında dalgalı bir seyir izlerken, savaşla birlikte 1,1107'ye kadar düştükten sonra haftayı 1,1267'den kapattı. Avrupa'nın Rusya'ya olan enerji bağımlılığı ve bu yüzden faiz artışlarını daha zor yapacağı beklentisi Euro üzerinde baskı oluşturdu. GBP/USD paritesi 1,3535-1,3640 bandında yatay hareket ederken savaşla birlikte 1,3273'e kadar geriledikten sonra toparlanarak haftayı 1,3411'den kapattı. Dolar/TL haftayı 13,79 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.

### Amerikan Borsalarında Volatilite Artarken, Borsa İstanbul Geriledi

Amerikan borsaları Rusya-Ukrayna arasında savaşın başlaması ile Perşembe gününe kadar satıcılı seyrini sürdürdüler, ancak Amerika'nın yaptırımlar konusunda daha sakin kalması ile gördükleri dip seviyelerden hızla toparlandılar ve Cuma gününü yükselişe kapattılar. Haftalık bazda ise S&P 500%0,82, Nasdaq %1,08 oranında artarken, Dow Jones -%0,06 oranında geriledi. Amerikan endeksleri gelen tepki alımlarıyla 200 günlük hareketli ortalamalarına doğru toparlanma çabasındalar. Borsalar 200 günlük hareketli ortalamaların altında kaldığı sürece satış baskısı devam edebilir. Yılbaşından bu yana Dow Jones -%6,27, S&P 500 -%8 ve Nasdaq -%12.47 gerilemiş bulunuyor.

Avrupa borsaları haftanın son günü toparlansalar da satıcılı bir seyir izlediler. Haftalık bazda İngiliz FTSE -%0,32, Alman DAX endeksi -%3,16 oranında düştü.

Haftaya 2.055 puandaki direncini aşma çabasıyla başlayan BIST 100 endeksi hafta içinde gelen haberlerle dalgalı bir seyir izledikten sonra Rusya-Ukrayna savaşının başlamasıyla 1.826 puana kadar geriledi. Haftanın son günü yurt dışı borsaların da toparlanmasıyla yükselişe geçti ve haftayı -%3,94 düşüşle 1.952,40 puandan kapattı.

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

### Rusya-Ukrayna Savaşı Petrol ve Gümüş Fiyatlarını Yükseltti

Haftaya 1.895 dolar seviyesinden başlayan ons altın fiyatları Rusya-Ukrayna gerginliğinin savaşa dönüşmesiyle birlikte Perşembe günü 1975 dolar seviyesini gördü ve Cuma günü piyasaların sakinleşmesiyle haftayı -%0,47 düşüşle 1.888 dolar seviyesinden kapattı.

Gümüş fiyatları da altın fiyatlarına paralel bir şekilde 25,60 dolara kadar sürdürdüğü yükselişini Cuma günü kesti ve haftayı %1,31 artışla 24,24 seviyesinde kapattı. Altın gümüş paritesi 78'in altına geriledi.

Önceki hafta gerileyen Brent petrol fiyatları geçen haftaya yükselerek başladı ve Rusya'nın Ukrayna'ya saldırısıyla 102 dolar seviyesine kadar çıktı. Cuma günü yaptırımların kademeli olacağını açıklaması ve ABD başkanı Biden'ın stratejik rezervlerden daha fazla petrol piyasaya süreceklerini açıklaması ile fiyatlar gevşedi ve haftayı %2,35 artışla 94,31 dolar seviyesinden kapattı. Önümüzdeki hafta gerçekleştirilecek olan OPEC toplantısında üretim artışı yapıp yapılmayacağı petrol fiyatları üzerinde etkili olacak. Brent petrol yılbaşından bu yana %21,2 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.