YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
6 Temmuz 2017

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Katkılarıyla

PRIVATE BANKING
YapıKredi

İçindekiler

- Son Veriler
- Gündem
- Beklentilerimiz
  - TL Tahvil ve Bonolar
  - Pariteler
  - Eurobondlar
  - Altın
  - Hisse Senedi
- Önemli Göstergelerin Performansı

PRIVATE BANKING YapıKredi

Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

Son Veriler

- **BIST-100 Endeksi:** 101.207 (değişim: %0,69 işlem hacmi: 4.5 milyar TL)
- **Tahvil/Bono:**
  - **Gösterge Bono:** %11,20 (0 baz puan)
  - **10 Yıllık Tahvil:** %10,65 (+5 baz puan)
- **Usd/TL:** 3,55 (%0,00)
- **Döviz Sepeti/TL:** 3,80 (%0,00)
- **Altın:** 1.227 Usd (%0,40)
- **ABD 10 Yıllık Tahvil:** %2,33 (önceki gün %2,33)
- **VIX:** 11.20 (önceki gün 11,20)
- **CDS Türkiye:** 196 (önceki gün 197)

Gündem

10:45	*Fed'den Williams konuşacak*
14:30	*ECB ToplantıTutanakları*
15:15	ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 183.000 önceki: 253.000)
15:30	ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti: 243.000 önceki: 244.000)
16:45	ABD - PMI Hizmet - revize (beklenti: 53.0 önceki: 53.0)
17:00	ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 56.5 önceki: 56.9)
17:00	*Fed'den Powell konuşacak*

PRIVATE BANKING YapıKredi

Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

Dün piyasalarda Usd'nin yükselişi hakimdi. Bunda ABD tahvil faizlerinde yaşanan güçlü yükselişin etkisi vardı. ABD 2 yıllık tahvil faizi %1,42 seviyesine yükselirken, 10 yıllık tahvil faizi %2,35 seviyesinde güçlü kaldı. Akşam saatlerinde Fed toplantı tutanakları açıklandı. Tutanakların Fed yetkililerin Fed bilançosunun küçültülmeye başlanmasının zamanlamasına ilişkin farklı fikirlerde olduğunu göstermesinin ardından, ABD Hazine tahvil faizleri bir miktar geriiledi. Dolar Endeksi ise 96,3 seviyesinde kalmaya devam etti. Kuzey Kore'nin yarattığı jeopolitik riske bağlı olarak Altın gün sonunda bir miktar toparlandı. Tırmanan Kuzey Kore geriliminden güvenli varlıklar üzerinde etkisi henüz çok güçlü olmadı Ancak ABD ve Kuzey Kore'den gelecek açıklamalar piyasalarda risk algısını değiştirebilir. Brent petrol fiyatları, son dört haftanın en büyük günlük düşüşünü gerçekleştirdikten sonra, ABD'de özel sektörün açıkladığı verilerin petrol ve benzin stokların geçen hafta 5.5 milyon varilden fazla düştüğünü göstermesinin ardından 47 Usd seviyesinden 48 Usd seviyesi üzerine yükseldi.

Fed tutanakları açıklandı ve tutanaklara göre, Fed 4,5 trilyon dolara ulaşan bilançoyu ne zaman küçültmeye başlayacağı konusunda bir uzlaşı sahibi değil. Fed, Haziran ayında, Hazine tahvillerinde vadesi dolanları ilk başta her ay 6 milyar dolar azaltacağını, ardından 12 ay boyunca üç ayda bir bu tutarı aylık toplam 30 milyar dolara ulaşana kadar aylık 6 milyar dolar artıracağını kaydetmişti. Haziran ayı faiz toplantılarının tutanakları, bazı üyelerin, işsizliğin çok düşük olmasına izin verilmesinin ABD ekonomisinin aşırı ısınmasına veya finansal istikrar risklerinin ortaya çıkmasına yol açabileceği konusunda uyardığını ve ayrıca bazılarının da daha bir dizi faiz artışını savunduğunu ortaya çıkardı. Fed yetkilileri, öte yandan, faiz artışlarına rağmen finansal koşulların gevşediğini belirtti. Varlık balonu oluştuğu konusunda endişelerini dile getirdiler. Tutanaklara göre yetkililer kademeli faiz artışı politikasını desteklemeye devam ediyor.

Dün ABD'de açıklanan verilerde Mayıs ayında fabrika siparişleri %0,5 gerilemesi beklenirken, bir önceki aya göre %0,8 oranında geriledi ve Nisan ayındaki daralma da %0,2'den %0,3'e revize edildi. Bu verinin en önemli alt kalemi olan, iki hafta önceden öncü verisi de açıklanan dayanıklı mal siparişleri ise beklentiye paralel bir şekilde %0,8 oranında azaldı.

Euro Bölgesi'nde ise Haziran ayı nihai bileşik Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI), 56,3 puanla 4 ayın en düşük seviyesine indi. Endeksteki azalışa rağmen bileşik PMI verisi, yılın ikinci çeyreğinde 6 yıldır görülen en iyi çeyrek performansa işaret etti. Euro Bölgesi'nde Haziran ayı nihai hizmet sektörü PMI ise 56,3 puandan 54,4 puana geriledi. Almanya'da Haziran ayı nihai bileşik PMI 56,1 puandan 56,4 puana ve hizmet sektörü PMI 53,7 puandan 54 puana yükseldi. Hizmet sektörünün ekonomideki ağırlığı çerçevesinde, sektörde yaşanan ivmelenme veya yavaşlamalar büyüme görünümü üzerinde önemli bir etkiye sahip. Euro Bölgesi'nde diğer bir veride perakende satışlar, Mayıs'ta bir önceki aya göre Euro Bölgesi'nde % 0,4 arttı. Perakende satışlar, 2016'nın Mayıs ayına göre de % 2,6 yükseldi.

Güney Afrika'da iktidar partisi, Merkez Bankası'nın özel sektör hissedarlarının bulunduğu bir kurumdan ziyade tamamen kamunun sahip olduğu bir yapı olması gerektiği teklifinde bulundu.

Bugün Euro Bölgesi/Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantısı Özeti,ABD/ADP Özel Sektör İstihdam/Haziran,ABD/İşsizlik Başvuruları,ABD/Hizmet Sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)/Haziran ve ABD/ISM İmalat Dışı Bileşik Endeks/Haziran rakamları açıklanacak.

Yarın ise ABD Haziran ayı istihdam rakamları açıklanacak. Hamburg'da Cuma günü başlayacak G-20 toplantısında ABD Başkaı Trump Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile ilk defa görüşecek.

PRIVATE BANKING
YapıKredi

Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

Usd/TL - Eur/TL

Dün gelişmekte olan ülkelerin para birimlerinde satış baskının güçlendiğini gördük. ABD tahvil faizlerinde yaşanan güçlü yükselişin ve Güney Afrika'da iktidar partisinin, Merkez Bankası'nın özel sektör hissedarlarının bulunduğu bir kurumdan ziyade tamamen kamunun sahip olduğu bir yapı olması gerektiği yönde teklif vermesi ile Rand'da yaşanan güçlü satışın bunda özellikle etkin olduğunu söyleyebiliriz. Nitekim bu tablo sonrasında gelişmekte olan para birimleri arasında TL ve Güney Afrika randı en çok değer kaybeden para birimleri oldu. Tarihi yüksek seviyede olan TL pozisyonlar yabancı yatırımcıdan gelen satışlarla karşılaştı. Dün akşam saatlerinde ise FOMC toplantı tutanaklarına ilişkin şahin beklentilere bağlı olarak TL'de değer kaybı arttı.

Yarınki önemli istihdam veri seti öncesinde bugün ABD'de özel sektör istihdam verisi ve ECB toplantı tutanakları yakından takip edilecek.



USDTRY Curncy (USD-TRY X-RATE) USDTRY Daily 06APR2016-04JUL2017
Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P. 04-Jul-2017 08:28:53

Usd/TL: Dün Usd/TL'de yukarı yönlü seyir güçlendi. Usd küresel anlamda değer kazandı. Yabancı satışları etkin oldu. Usd/TL Fed Tutanakları öncesinde 3,6170 seviyesini gördü. Bu sabah yabancı yatırımcıdan gelen alımların sürdüğünü gmörüyoruz. Bundan sonra bugün için lokalden Usd tarafında bozum gelip gelmemesi önemli olacak. Yarınki ABD istihdam verisi öncesinde dün yaşanan güçlü satışlar sonrasında TL'de bugün yabancı alımların sürmesi halinde 3,6450 sonrasında 3,67 dirençleri ön plana çıkacaktır. Lokal taraftan 3,62-3,64 bandında Usd bozum gelmesi halinde yaşanabilecek geri çekilmede 3,6050 sonrasında 3,5950 destek noktaları olarak takip ediyoruz. Sonuçta yükselen faizlerle gelişmekte olan ülke piyasalarının genelinde bir sıkıntı gözleniyor. TL de ise yaşanan jeopolitik gelişmelere bağlı olarak bir miktar negatif ayrışma var. Ancak bu durumun geçici olup olmayacağı, negatif ayrışmanın trend haline dönüşüp dönüşmeyeceğini önce yarınki ABD istihdam verileri sonrasında ise içerdeki önümüzdeki günlerin siyasi ve ekonomik gündemi belirleyecek. Son olarak yarınki ABD isithdam veri setinde ortalama saatlik kazançlar verisinin 0,3 seviyesi üzerinde güçlü gelmesinin Usd/TL'de 3,70 hedefli hareketlere yol açabileceğini eklemek istiyoruz.



EURTRY Curncy (EUR-TRY X-RATE) EURTRY Daily 06APR2016-04JUL2017 Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P.
04-Jul-2017 08:29:12

Eur/TL: TL dün tüm majör para birimlerine karşı oldukça zayıf görünüm sergiledi. Eur/TL kritik olarak izlediğimiz 4.05 direncini geçti ve 4,10 seviyesinin üzerini gördü. 4.05 direncinin kırılmasını önemli bir yükseliş hamlesi olarak görüyoruz. Bugün ECB Tutanaklarına bağlı olarak Eur'da bir miktar zayıflamayı olası görüyoruz. Bunun yanında G.Afrika Rand'ın da dün yaşanan sert yükselişin bu sabah yabancı yatırımcının talebi ile sürdüğünü gözlemleniyor. Sonuçta tüm bunların etkisi ile Eur/TL'de 4,12 seviyesine doğru hareket yaşanıyor. Lokal taraftan bozum gelmemesi halinde 4,17 hedefli yükselişi olası görüyoruz. Lokal yatırımcıdan bulunduğumuz seviyelerden bozum gelmesi halinde yaşanacak geri çekilmede 4,0870 ve 4,0780 ara desekler. 4,0650 ise bugün için güçlü destek konumunda.

PRIVATE BANKING YapıKredi

Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

TL Tahvil/Bono: Küresel faiz piyasasında yükseliş yönünde eğilim var. Bu eğilimin temel etkeni ise büyük merkez bankalarının şahince açıklamalar yapması. Bu dinamik faiz tarafını domine ediyor.

Faiz oranlarının küresel çapta yükseliyor olması Türkiye bono faizlerinin de aynı yönde hareket etmesini daha olası kılıyor düşüncesindeyiz. 10 yıllık tahvil faizi son 2 aylık 10,40-10,70 bandını dün itibari ile yukarı yönde kırdı. TL faizleri pozitif etkileyecek unsur FED başta olmak üzere büyük merkez bankalarının güvercin açıklamalar yapması-ana etken- ve/veya iç tarafta olumlu haber akışının-yan etken- mümkün kılacağı kanaatindeyiz.

Günlük fonlama oranı Mayıs sonundan bu yana %12'nin hemen altındaki seyrini koruyor. 10 yıllık gösterge tahvil faizi dün yatay/sınırlı satıcılı seyir izledi. %10,67 seviyelerinde güne başladı, kapanışı ise %10,77 seviyesinde yaptı.

Bugün 10 yıllık TL faizde global tahvil piyasalarında yaşanan yükselişin etkisi ile sınırlı satış baskısının hakim olmasını bekliyoruz. Tahvilde %10,78 seviyesi önemli. Bu seviyenin aşılması ile %11,00 seviyesi hedef olur. Bugün %10,65-78 arasında bir seyir bekliyoruz. Kıymeti sınırlı yukarı yönde izliyoruz.

Eurobond: Küresel dinamik tahvil faizlerinde yukarı yönü destekliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün FED tutanakları öncesi %2,35 seviyesine yükseldi. Tutanakların net bir sonuç ortaya koymaması ile tekrar %2,32 seviyelerine gevşedi. Tutanaklar FED üyelerinin faiz artışı ve parasal sıkılaştırma konularında fikir birliği içinde olmadıklarını ortaya koydu. ABD makro verilerinin beklentileri karşılaması önem arz ediyor. Bu noktada Cuma günü açıklanacak istihdam verileri önem taşıyor.

Türkiye eurobondları da küresel dinamiğin etkisi altında. Dün satıcılı seyir vardı. Birim fiyatlar kısa vadelilerde 0,35 Usd civarı, orta vadelilerde 0,45 Usd civarı, uzun vadelilerde ise 0,70-1,15 Usd aralığında düştü. Yıllık verimler ise sırasıyla %4,34, %4,99 ve %6,03 oldu. Türkiye CDS bu sabah 201 civarında.

ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,35 seviyesi civarında kısa vadede yükseliş trendini sürdürüyor. Bundan sonraki seyri ABD makro verileri tayin edecek. Güçlü veri akışı %2,42, zayıf veri akışı ise %2,30 seviyesini hedef haline getirir. Tahminimiz yükseliş ihtimalinin daha yüksek olduğu şeklinde.

Mevcut dinamik Türkiye eurobondlarını orta vadeli direnç seviyelerinden uzaklaştırıyor. Tekrar güçlenmeyi FED başta olmak üzere büyük merkez bankalarının güvercin açıklamalar yapması-ana etken- ve/veya iç tarafta olumlu haber akışının-yan etken- mümkün kılacağı kanaatindeyiz.

Küresel tahvil faizleri yükseliş eğiliminde. Küresel piyasalara paralel seyir bekliyoruz.

.

10 Yıllık Gösterge Bono



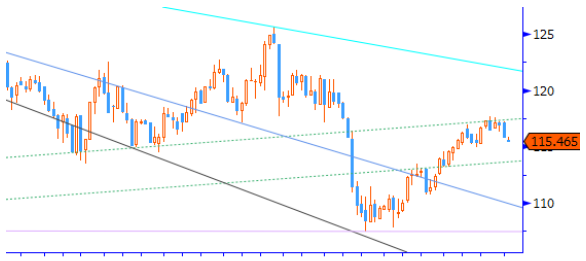
IECM10Y Index (Turkish Government Bond 10Y Compound Yield) 2043 Daily 24APR2016
Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P. 04-Jul-2017 08:26:14

Türkiye CDS



CTURK1U5 Curncy (TURKEY CDS USD SR 5Y D14) 2034 Daily 27OCT2016-04JUL2017
Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P. 04-Jul-2017 08:27:03

2025 Vadeli Eurobond



ED777753 Corp (TURKEY 7 3/8 02/05/25) 2025 Weekly 02JUN2015-04JUL2017
Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P. 04-Jul-2017 08:24:49

2043 Vadeli Eurobond

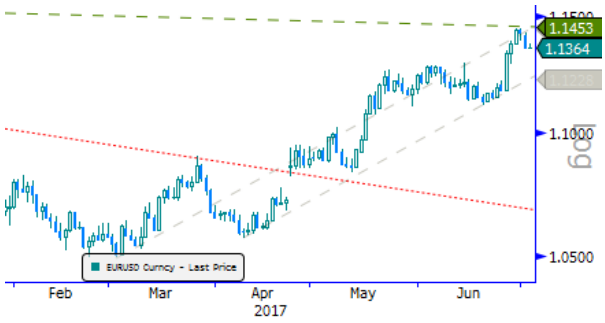


EJ628826 Corp (TURKEY 4 7/8 04/16/43) 2045 Weekly 02JUN2012-04JUL2017
Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P. 04-Jul-2017 08:25:00

Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

Eur/Usd & Altın

Eur/Usd: Dün Usd'nin ağırlığının hissedildiği bir gün oldu. Fed'in 13-14 Haziran'da yaptığı toplantıya ilişkin tutanaklar açıklanmadan önce parite 1,1310 desteğine geri çekildi. Tutanaklarda Fed'in bilanço küçültülmesine zamanlamasına dair farklı görüşlerin olduğu ve enflasyona yönelik kaygıların bazı Fed üyelerinde sürdüğünün görülmesi ile parite 1,1350 seviyesine doğru toparlandı. Yarın açıklanacak ABD istihdam veri seti öncesinde paritenin 1.1300 seviyesi üzerinde kalması yukarı yönlü tepki verme potansiyelini koruduğunu bize gösteriyor. Bugün ABD özel sektör verisi yanında ECB'nin Haziran ayı toplantı tutanakları açıklanacak. ECB Başkanı Draghi'nin son şahin yönlü söylemleri sonrasında ECB yetkilileri Coeure ve Praet'in konuşmalarının aynı yönde olmadığını gördük. Bugün Praet tekrar bir konuşma yapacak. Ancak bu fikir ayrılıklarını dikkatte aldığımızda bugünkü ECB Tutanaklarının Euro'yu destekleyebilecek nitelikte olmama olasılığı yüksek. Sonraki süreçte paritenin yönünü yarın açıklanacak olan özellikle ABD ortalama saatlik ücretler verisi belirleyecek. Verinin %0,3 gelmesi bekleniyor. Bu sabah parite 1,1340 civarında işlem görüyor. Gün içinde Usd lehine kısıtlı alımların sürmesini bekliyoruz. Bugün güçlü gelebilecek ABD özel sektör verisi ile Usd'de yaşanabilecek yükselişte 1,1310 ara,1,1280 güçlü destek. Yarınki ABD istihdam veri seti öncesinde bugün yaşanabilecek kısıtlı tepki yükselişlerinde 1,1350 ara direnç 1,1380 ise güçlü direnç olarak öne çıkıyor.



EURUSD Curncy (EUR-USD X-RATE) EURUSD Daily 11MAY2016-04JUL2017
Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P. 04-Jul-2017 08:24:08

Altın: Altın ABD özellikle kısa vadeli tahvil faizlerinde yaşanan güçlü değer kazançlarına bağlı olarak 1.220 Usd seviyesinin altına geriledi. Sonrasında bu seviyelerden tepki alımları geldi. ABD 10 yıllıklar %2,35 seviyesine yakın seyrini koruyor. Dolar endeksi ise 96 seviyesi üzerinde kalmaya devam ediyor. Bu iki unsur Altın alehine. K.Kore'nin oluşturduğu jeopolitik risk ise Altın lehine görülüyor. Buna rağmen tırmanan Kuzey Kore geriliminin güvenli varlıklar üzerinde etkisi henüz çok güçlü olmuyor. Ancak ABD ve Kuzey Kore'den gelecek açıklamalar piyasalarda risk algısını arttırabilir. Yarın açıklanacak ABD istihdam verilerine dair olumlu beklentiler sürüyor. Jeopolitik riskleri artıracak yeni gelişmeler olmaması halinde haftanın son iki gününde Altın'ın negatif fiyat baskısını hissetmeye devam edeceğini düşünüyoruz. 1.220 Usd seviyesi bugün için önemli destek. Global faizlerin yükselme sürecine girdiği ortamda beklentilerin üzerinde güçlü gelebilecek ABD tarımdışı istihdam verisi ve ortalama saatlik ücretler verisi Eylül ayında Fed'in faiz artırımını güçlendireceği için ABD 10 yıllık tahvil faizi yükselişini %1,40 üzerine taşıyabilir. Bu durumda Altın fiyatlarında 1.220 Usd seviyesini kalıcı olarak aşağı yönde kırılması sonucunda önce 1.212 Usd ve ardından 1.200 Usd seviyelerine doğru gerileme yaşanabilecektir. Altında zayıflama geçen hafta Merkez Bankası Başkanlarının yarattığı yeni ekonomik ortamla kısa vadede devam etse de, bu sürecin çok güçlü olamayacağı düşüncemiz paralelinde güçlü ABD verileri senaryosu gerçekleşse bile Altın'da 1.200 Usd civarında alım yapılabileceğini düşünüyoruz. Jeopolitik risklerin artması veya yarın sürpriz düşük ABD verilerinin açıklanması halinde Altın fiyatlarında yaşanabilecek yükselişlerde 1.240 Usd seviyesini ilk önemli direnç 1.252 Usd seviyesini ise nihai güçlü direnç seviyesi olarak gördüğümüzü son olarak eklemek istiyoruz.



XAUUSD Curncy (XAU-USD X-RATE) XAUUSD Daily 24APR2016-04JUL2017
Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P. 04-Jul-2017 08:18:31

PRIVATE BANKING YapıKredi

Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

Gbp/Usd & Gbp/Eur

FED, ECB ve BOE'nin şahince açıklamalarının para piyasalarında büyük oranda fiyatlandığını düşünüyoruz. Mevcut seviyelerin -yeni haber akışı olmadıkça- çok fazla değişmeyeceği görüşündeyiz.

FED Haziran ayı toplantı tutanakları açıklandı. Faiz artışı ve parasal sıkılaştırma konusunda fikir birliği olmadığı görüldü.

FED faiz toplantısında alınan tutumun makro veriler tarafından teyit edilmesi gerektiği düşüncemizi koruyoruz. Fikrimiz «güçlü verinin FED'i haklı çıkaracağı ve piyasa fiyatlamasını FED'e yaklaştıracağı; aksi halde(zayıf veriler) ise piyasayı haklı çıkaracağı ve FED'i güvercin olmaya zorlayacağı şeklinde.

Hafta başında açıklanan ABD verileri beklentileri karşılarken dün açıklananlar zayıf sonuca işaret ettiler. DXY ve ABD tahvil hem datalar hem de tutanağın etkisi ile yatay seyrediyor. Geçtiğimiz hafta 95,50 seviyesini gören Dolar Endeksi dün 96,50 civarına yaklaştı. Bu sabah ise 96,10 seviyesinde işlem görüyor.

AB tarafında ise dün konuşan Coeure ve Praet şahin ifadeler kullanmadılar.

Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdam rakamı, hizmet ISM verileri açıklanacak.

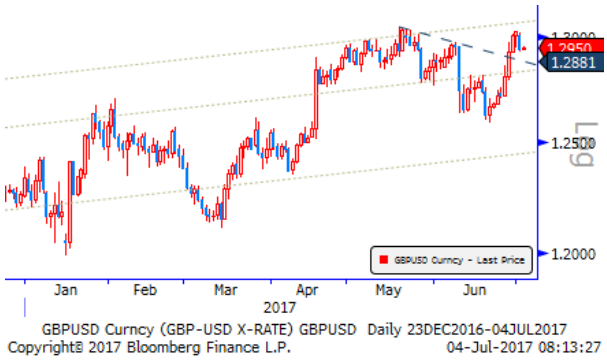
Gbp/Usd: Parite dün güne Usd lehine seyirle başladı. Günün devamında ise Gbp değerlendi ve yön yukarı döndü. 50 baz puanlık bant içinde kalan parite 1,2935 ile yatay bir kapanış yaptı. Bu sabah 1,2945 civarında işlem görüyor.

Paritede bugün yatay/sınırlı pozitif seyir bekliyoruz. 1,2965 ve 1,3000 günün direnç seviyeleri. 1,2930 ve 1,2890 destek seviyeleri.

Gbp/Eur: Parite dün zayıf seyirle güne başladı. Ancak ECB'den Coeure ve Praet'in güvercin açıklamaları ile Eur güç kaybetti. Parite seyir Gbp lehine döndü. 1,1395 civarında kapanış oldu. Bu sabah ise 1,1420 seviyelerinde işlem görüyor.

Dünkü haber akışını Gbp bugün de lehine kullanma arzusunda. Günün eşiği 1,1425 seviyesi. Bu seviyenin üzerinde yükseliş biraz daha güçlenir. 1,1470 günün direnci hedeflenir. 1,1425 aşılamaz ise yükseliş ivme kaybeder. 1,1370 günün desteği konumunda.

Gbp/Usd



Gbp/Eur



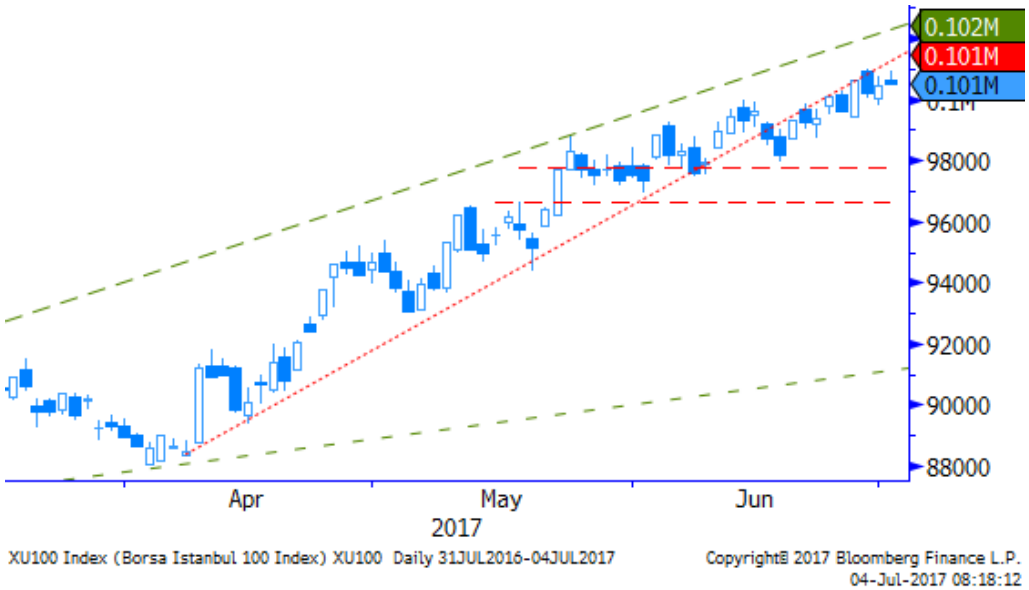
Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

Açılış işlemlerinde 101,415 ile tüm zamanların en yüksek rekorunu yenileyen piyasada, gün içerisinde bu seviye altında zayıf bir seyir oluştuğunu gözlemliyoruz.

Bu kapsamda oluşacak seans içi geri çekilmelerde ise 100,500 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. Seans içi realizasyonların ilk etapta 100,500 üzerinde dengelenme çabasında hareketleneceği piyasada, bu seviyenin korunmasıyla birlikte endeksin kısa vadeli yükseliş potansiyelini sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu durumda piyasada bir üst hedef olarak izlediğimiz 102,500 seviyesini test edecek potansiyel etksini sürdürecektir.

100,500 seviyesine kadar oluşacak geri çekilmeyi realizasyon olarak değerlendireceğimiz piyasada, bu nokta altındaki hareketlerin ise ara bir düzeltme riskini gündeme getirebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Böyle bir gelişme ise piyasada sırasıya 100,000 ve 99,000 desteklerini gündeme getirecektir.

Bu nedenle 100,500 seviyesinin gün içerisinde piyasada stop loss seviyesi olarak alınmasını öneriyoruz. 102,500 direnç noktasına yükseliş denemelerinin ise realizasyon yönünde izliyoruz.



PRIVATE BANKING YapıKredi

Bültende yer alan grafikler Bloomberg ve Matriks'ten alınmıştır.

Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

Önemli Göstergelerin Performansı

Pariteler	5 Temmuz 2017	2016	2015	2014	2013
Usd/TL	3,61	3,53	2,92	2,34	2,15
Döviz Sepeti/TL	3,85	3,62	3,04	2,58	2,55
Eur/Usd	1,134	1,053	1,086	1,210	1,375
Tahvil ve Bono	**5 Temmuz 2017**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	11,28	10,63	10,86	8,02	10,10
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	10,75	11,42	10,74	7,96	10,41
Türkiye CDS (baz puan)	201	273	269	196	222
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,32	2,45	2,27	2,17	3,03
Hisse Senetleri	**5 Temmuz 2017**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**
BİST - 100 Endeksi	100.744	78.139	71.726	85.721	67.802
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.414.188	1.074.158	1.012.983	1.202.949	965.534
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.010	845	794	955	1.002
Dow Jones Endeksi	21.478	19.765	17.425	17.823	16.577
S&P Endeksi	2.433	2.239	2.044	2.059	1.848
Emtia	**5 Temmuz 2017**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**
Altın (TL)	142,35	131,27	99,56	88,89	83,30
Altın (Usd)	1.227	1.150	1.061	1.184	1.206

	Değişim				
Pariteler (%)	**2017 Dönemsel**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**
Usd/TL	2,2	20,9	25,0	8,7	20,6
Döviz Sepeti/TL	6,5	18,8	18,0	1,1	23,3
Eur/Usd	7,7	-3,0	-10,3	-12,0	4,2
Tahvil ve Bono (baz puan)	**2017 Dönemsel**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**
TL Gösterge Bono	65	-23	284	-208	395
TL 10 Yıllık Tahvil	-67	68	278	-245	374
ABD 10 Yıllık Tahvil	-13	18	10	-86	130
Hisse Senetleri (%)	**2017 Dönemsel**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**
BİST - 100 Endeksi	28,9	8,9	-16,3	26,4	-13,3
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	31,7	6,0	-15,8	24,6	-13,6
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	19,6	6,4	-16,8	-4,7	-4,5
Dow Jones Endeksi	8,7	13,4	-2,2	7,5	26,5
S&P Endeksi	8,6	9,5	-0,7	11,4	29,6
Emtia (%)	**2017 Dönemsel**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013**
Altın (TL)	8,4	31,9	12,0	6,7	-12,8
Altın (Usd)	6,6	8,4	-10,4	-1,8	-28,0

ÇEKİNCE: Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Banka) Özel Bankacılık tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Satış Grubu 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. görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. / 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.«

PRIVATE BANKING YapıKredi