

YATIRIMIN HAFTALIK ROTASI

BU HAFTA

Piyasalarda

- 2017 yılında güçlü makro veriler, kısmen güvercince mesajlar veren küresel merkez bankaları ve ABD vergi reformuna yönelik beklentiler eşliğinde hisse senetleri rekor seviyeleri test etti. Dolar endeksi yılı zayıf eğilimle kapatırken, ABD getiri eğrisindeki yataylaşma ön plandaydı. Dip oluşumu sinyalleri üreten emtialarda yükselişler etkiliydi. Geçen hafta piyasalarda yılsonu ve tatiller nedeniyle hacimler zayıftı.
- 2018 yılının ilk haftası yoğun bir veri gündemi ile başlıyor. Yarın Türkiye Aralık ayı enflasyonu ve Fed'in faiz artırımını yaptığı Aralık ayı toplantısına ait tutanaklar açıklanacak. Cuma günü ise ABD Aralık ayı tarım dışı istihdam verisi önemli gündem maddesi olacak.
- Bu gelişmeler kapsamında kısaca piyasalara yönelik beklentimizi özetleyelim.
- Geçen hafta Perşembe günü akşam saatlerinde ABD'nin Ankara Büyükelçiliği, Türkiye'deki vize hizmetlerinin yeniden tamamen başlatılacağını bildirdi. ABD'yle vize krizinin sonlanmasıyla moral bulan TL varlıklar değer kazandı. Fed kararı öncesinde 94 seviyesinde olan Dolar Endeksi beklenen vergi reformu sonrasında 93 seviyesi üzerinde bile kalıcılık sağlayamadı. Bu sabah 92,17 seviyesinde. Usd/TL bu sabah 3,7825 seviyesinde bulunuyor. 3,75 önemli psikolojik seviye. 3,75 seviyesinin kırılması halinde 3,72 seviyesi görülebilir. TL için seyir hafta boyunca pozitif olabilir. TL faiz tarafian baktığımızda ise 2 ve 10 yıllık gösterge tahviller yılı gerileyerek sırasıyla 13,40% ve 11,74 % ile tamamladılar. 10 yıllık tahvilde direnç 11,70%



2 Ocak 2018

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

ve %11,50, destek seviyeleri ise %12,00 ve %12,25. Güncel durumda, TÜFE 13%, Merkez Bankası fonlama üst sınırı 12,75%. Bu nedenle yarın açıklanacak TÜFE verisi önem arz ediyor. Trump vergi tasarısının yasallaşmasının yarattığı olumlu rüzgâr sınırlı kalmış görünüyor. ABD para birimi ve faizleri geriliyor. Olumlu havanın kısa vadede sürmesini bekliyoruz. Faizlerde bir miktar daha düşüşü olası görüyoruz.

- Eur/Usd paritesi 1.1800-1.1900 seviyesi arasında sıkışan hareketini sonlandırdı. Cuma günü Eur/Usd 1,2025 seviyesini gördü. ABD'de vergi reform tasarısının geçmesine ve geçici fonlamanın hükümetin kapanmasına engel olmasına karşın Usd güçsüz kalmayı sürdürüyor. Euro ECB'nin "Euro bölgesi ekonomisindeki gelişimin sağlam ve ülkeler ile sektörler arasında geniş tabanlı olduğunu" belirten ekonomi bülteninden destek görürken Almanya'da politik endişeler sürüyor. 07-12 Ocak tarihleri arasında yapılacak SPD- CDU/CSU görüşmeleri önemli. Parite bu sabah 1.2025 seviyesinde. 1.2035 direnç bölgesinin aşılması halinde paritede yükselişin devamı görülebilir. Bu durumda 1.2070 ve 1,2095 seviyeleri görülebilecektir. Paritede 1,21 seviyesine yaklaştıkça ivme kaybetmeye başlasa da Eur lehine yükseliş hareketinin Cuma günü açıklanacak olan ABD tarımdışı istihdam veri setine kadar süreceğini düşünüyoruz.
- Altın yükseliş hareketini sürdürüyor. 2011 yılının ortasından bu yana en uzun yükseliş serisini gerçekleştirmeye yöneldi. ABD faiz seviyeleri Ons-Altın için önemli. ABD 10 yıllık %2,50 seviyesine yaklaştıkça güç kaybediyor ve %2,40 seviyesine geri dönüyor. Bu Altın için pozitif. ABD 10 yıllık faizleri %2,42 seviyesinde bulunuyor. Küresel sistematik riskler artıyor. Altın 1.310 Usd seviyesine ulaştı. Ancak piyasalarda geçen hafta yaşanan düşük hacimin etkisi ile hareketler bizce net bir yön vermekten uzaktı. Bu nedenle bu hafta 1.300 Usd üzerinde seyrin kalıcılığı daha önemli.1.310 Usd sonrasında 1.315 ve 1.325 Usd Altın için direnç bölgeleri olarak öne çıkıyor. Güvenli liman algısını kalıcı kılacak yeni bir hikâye gelmemesi halinde kısa vadede 1.305 Usd seviyesi üzerinde kalıcılık beklemiyoruz. Olası geri çekilmelerde ise 1.297-1.290 ve 1.282 Usd destek seviyeleri olarak öne çıkıyor.
- BIST100 yılın son işlem gününde alıcılı seyrini sürdürdü. Yılsonu kapanışı 115.333 seviyesinde gerçekleşti. 112.000 seviyesi üzerinde BIST'te olumlu görüşümüzü devam ettiriyoruz. Bu durumda yukarı hareketinde önce 116.150 sonrasında 117,000 zirvesini hedefleyecek bir potansiyel gündeme gelecektir.

ÇEKİNCE: Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Özel Bankacılık ve Varlık Yönetimi'ne bağlı olan Varlık Yönetimi Satış ve Pazarlama Grubu (Varlık Yönetimi) 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, Yönetimimiz 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 beklenmemekte olup; işbu raporla Banka 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. Bu 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."