

YATIRIMIN HAFTALIK ROTASI

BU HAFTA

Piyasalarda

- Geçen haftanın önemli verileri yurtdışında Cuma günü geldi. Euro Bölgesi Kasım ayı Tüketici Fiyat Endeksi % 0.6 ile beklentilerin üzerinde gelirken yıllık bazda %1.4 ile öngörülere paralel olarak açıklandı. ABD'den açıklanan verilere baktığımızda 190 bin olarak beklenen Tarım Dışı İstihdam verisi 148 Bin olarak açıklanırken 0.3 olarak öngörülen Ortalama Saatlik Kazançlar verisi Aralık ayında beklentilere paralel %0,3 seviyesinde artış gösterse de bir önceki ay verisinin aşağı yönlü revize edilmesi olumsuz oldu. Ücretlerdeki yıllık görünümün ise yüzde 2,5 seviyesinde sabit kaldı. Bu hafta yurtdışı tarafta; ABD'de salı JOLTS raporu, perşembe ÜFE endeksi ve cuma TÜFE enflasyon ile perakende satışlar açıklanırken, Euro Bölgesi'nde perşembe sanayi üretimi takip edilecek.
- Bu gelişmeler kapsamında kısaca piyasalara yönelik beklentimizi özetleyelim.
- Aralık ayı TÜFE verisinin beklentilerden çok sapmaması ve baz etkisi nedeniyle Ocak ayı sonunda yıllık TÜFE'nin 11% civarına inme ihtimali öne çıkıyor. Bunun dışında EM piyasalarında genel bir yumuşama olduğunu da not edelim. Fed kararı öncesince 94 seviyesinde olan Dolar Endeksi beklenen vergi reformu sonrasında 93 seviyesi üzerinde bile kalıcılık sağlayamadı. Bu sabah 92 seviyesinde. Usd/TL bu sabah 3,7400 seviyesinde bulunuyor. Paritede Aralık ayı başında 3.90 trend desteğinin kırılmasıyla onaylanan aşağı hareket sürüyor.3.70 ve 3.65 seviyelerini hedef noktaları olarak aldığımız geri çekilme kapsamında, 3.80 altındaki hareketler aşağı baskının devamını getirecektir. Eur/TL ise yükseliş trendi içerisindeki



8 Ocak 2018

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

güçlü hareketin 4.64 desteğinin kırılmasıyla tamamlandığı paritede, 4.50/4.57 bandında oluşan kısa vadeli yatay seyir devam edeceğini düşünüyoruz. TL faiz tarafından baktığımızda ise 2 ve 10 yıllık gösterge tahviller geçen haftayı sırasıyla 13,33% ve 11,79 % ile tamamladılar. 10 yıllık tahvilde direnç 11,70% ve %11,50, destek seviyeleri ise %12,00 ve %12,25. Güncel durumda, TÜFE 11,92%, Merkez Bankası fonlama üst sınırı 12,75%. 10 yıllık tahvilde oranlarda 12.50 direncinin kırılmasıyla onaylanan kısa vadeli aşağı hareketin, 11.50/12.00 bandında yatay bir seyir izleyeceğini düşünüyoruz Faizlerde bir miktar daha düşüşü olası görüyoruz.

- Eur/Usd paritesi 1.1800-1.1900 seviyesi arasında sıkışan hareketini sonlandırdı. Geçen hafta Eur/Usd 1,2080 seviyesini gördü. ABD’de vergi reform tasarısının geçmesine ve geçici fonlamanın hükümetin kapanmasına engel olmasına karşın Usd güçsüz kalmayı sürdürüyor. Almanya’da politik endişeler sürüyor. 07-12 Ocak tarihleri arasında yapılan SPD- CDU/CSU görüşmeleri önemli. Parite bu sabah 1.2015 seviyesinde. 1 Hafta içerisinde 1.1950 üzerinde yukarı ataklar güçlü kalacak... Devam eden yukarı harekette, 1.21 ara hedefi test ediliyor. 1.21 üzerinde devam edecek yukarı hareket ise 1.25 seviyesini hedefleyecektir.
- Altın yükseliş hareketini sürdürüyor. 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 %2,48 seviyesinde bulunuyor. Küresel sistematik riskler artıyor. 1,300 üzerindeki hareketlerde kısa vadeli yön yukarı. Kısa vadeli teknik resmin 1,300 üzerindeki hareketlerde, 1,350 ve 1,375 seviyelerini hedeflemeyi sürdüreceğini düşünüyoruz.
- BIST100 alıcılı seyrini sürdürdü. 110,500 üzerinde yükseliş güç kazanıyor. Orta vadeli teknik resmin ise 110,500 direncinin aşılmasıyla güç kazandığını gözlemliyoruz. Yukarı ataklarda 120,000 ve 130,000 seviyelerini hedef olarak izlemeyi sürdürüyoruz.

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 beklenmemektedir. Bu 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."