

YATIRIMIN HAFTALIK ROTASI

BU HAFTA

- Geçen haftanın önemli gelişmeleri Cuma günü geldi. Almanya'da koalisyon için buluşan liderler 28 sayfalık müzakere sözleşmesi üzerinde anlaştı. Bu anlaşma, Almanya'nın uluslararası ilişkilerdeki rolünü zayıflatan ve Merkel'in ne süreyle görevde kalacağına dair soru işaretleri yaratan belirsizliği kaldırdı. Cuma açıklanan verilerde ABD Aralık enflasyonu aylık bazda % 0,1 ve yıllık % 2,1 oldu. Piyasa beklentisi aylık % 0,1 ve yıllık %2,1 artış yönündeydi. Çekirdek% 0.2 artması beklenirken, gerçekleşme %0.3 oldu. Öte yandan Aralıkta perakende satışlar % 0,4 gelirken Kasım ayı perakende satışları % 0,9'a revize edildi. İçerde cari işlemler dengesi, Kasım ayında piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti.



- İçeride cari denge Kasımda 4.2 milyar Usd açık verdi. Beklentisi 3.9 milyar Usd düzeyindeydi. Ekimde 3.83 milyar Usd olarak açıklanan cari açık rakamı 3.74 milyar Usd'e revize edildi. 18 Ocak'ta TCMB PPK Toplantısı olacak. Perşembe günü yapılacak olan PPK toplantısından piyasalar da herhangi bir faiz kararı beklemiyor.
- Bu gelişmeler kapsamında kısaca piyasalara yönelik beklentimizi özetleyelim.

- Usd/TL haftayı 3,7470 seviyesinde tamamladı. Parite bu sabah 3,76 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Aşağı yön isteği yüksek olan Usd/TL için mevcut jeopolitik risklerin negatif etkisi olabilir. Yılbaşından bu yana zayıf bir seyir izleyen Usd'de görünüm güçlü gelen ABD çekirdek enflasyonu sonrasında da değişmedi. Usd/TL'de önümüzdeki haftanın en önemli gündemi TCMB toplantısı. Faizlerde değişiklik beklemiyor. Karar öncesinde zayıf Dolar Endeksinin etkisi ile 3,74 desteği tekrar test edilebilir. Kırılması halinde 3,72 hedef olacaktır. Türkiye özelinde olumsuz bir haber gelmesi sonucunda Usd/TL 3,7750 üzerine çıkarırsa 3,80 seviyesini görebilir. 3,80 seviyesinin altında kaldığı sürece Usd/TL'nin 3,72-3,70 hedefli güçleneceği kanaatindeyiz. Burada jeopolitik risklerine yönelik gidişatın dikkatle takip edilmesi gerektiğinin de altını çizmek istiyoruz.
- TL faiz tarafında 2 ve 10 yıllık gösterge tahviller haftayı sırasıyla -3 baz puan azalışla- 13,39% ve -5 baz puan azalışla- 11,76 ile tamamladılar. 10 yıllık tahvilde direnç 11,50% ve %11,25, destek seviyeleri ise %12,00 ve %12,25. Küresel tarafta büyümeye dair beklentilerin artması yine küresel risk iştahının sürmesi ile tahvil faizleri yükseliş eğilimlerini koruyorlar. Bu nedenle yukarı yönün destek bulduğunu belirtelim.
- Almanya koalisyon görüşmelerinde Hristiyan Birlik Partileri ile Sosyal Demokrat Parti ön müzakerelerde anlaşma sağladığı haberi ile Eur/Usd paritesi 1,21 seviyesini aştı. Hafta boyunca beklenen ABD Tüfe verisi özellikle çekirdek enflasyon rakamlarında beklentileri aşmasına rağmen paritede Usd lehine önemli bir geri çekilmeye neden olmaz iken haftayı 1.2188 ile 31 Aralık 2014'ten sonra görülen en yüksek seviyesinde kapattı. Yeni haftaya 1,2240 seviyesine kadar yükselerek başlayan Eur/Usd paritesinde yükselişin 1,24 hedefli olarak sürmesini bekliyoruz.
- Diğer yandan küresel sistematik riskler sürüyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın Güney Amerika ve Afrika ülkelerine söylediği kötü sözler üzerine Birleşmiş Milletler'den sert bir şekilde tepki geldi. Dolar Endeksi Cuma günü güçlü bir geri çekilme yaşadı. ABD 10 yıllık %2,55 seviyesinde bunun yanında ABD çekirdek Tüfe rakamlarında yaşanan yükseliş enflasyonda artış yönünde beklentileri kuvvetlendiriyor. Bu Altın için pozitif. Altın 1.322 Usd seviyesindeki direnci sonunda aştı. 1.345 Usd seviyesi görüldü. Yükselişin devamında 1.355 ve 1.375 Usd direnç seviyeleri olarak öne çıkıyor.
- BIST100'de 110,500 üzerinde yükseliş güç kazanıyor. 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 beklenmekte 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."