

YATIRIMIN HAFTALIK ROTASI

BU HAFTA

Piyasalarda

- Cuma günü açıklanan ABD istihdam verileri beklenti üstü geldi. Ayrıca önceki aya ait veriler yukarı yönde revize edildi. ABD ekonomisinde Ocak ayında beklentilerin üzerinde kişinin işe başladığı ve yine beklentilerin üzerinde saatlik kazanç artışı gerçekleştiği ortaya çıkmış oldu.
- **ABD para birimi** aşırı satım bölgesinde olması nedeniyle güçlü datalara hızlı bir reaksiyon verdi. Dolar Endeksi data sonrası 89,40 seviyesine kadar yükseldi. Hafta ise 89,15 civarında tamamlandı. Bu sabah da 89,15 civarında işlem görüyor.
- Geçtiğimiz hafta ortasında 89,60 seviyesine kadar yükseliş olmuştu. Cuma günü gerçekleşen yükselişin bu seviyenin altında kaldığını belirtelim. Son bir haftadır 88,50-89,50 aralığında seyir sürüyor. Dolar Endeksi satış baskısını dengelemiş durumda. Yön arayışı sürüyor. Son haber akışı ile yukarı yönün biraz daha avantaj sağladığını düşünüyoruz. Aşırı satım bölgesinde bulunulduğunu da not edelim.
- **ABD tahvil faizlerinde** yükseliş istihdam veri seti sonrası Cuma günü de sürdü. 10 yıllık tahvil faizi 2,87% seviyesine yükseldi.



- Trump'ın vergi yasasının hayata geçmesi ile vergi gelirlerinin 1 trilyon Usd civarında azalmasına neden olacağı yine aynı şekilde Trump'ın altyapı yatırımları yapmasının ise bütçe fonlama ihtiyacını artıracığı yönündeki algı ABD tahvilleri ile para birimi arasındaki korelasyonu zayıflatıyor. Para birimini baskılıyor. Cuma günü açıklanan istihdam verileri aşırı satımda olan Usd'yi değerlendirdi. Ancak trendi Usd lehine çevirmeye yeteceğini -bu aşamada- düşünmüyoruz.
- **Ons Altın** yaklaşık 10 gündür zayıf seyir izliyor. ABD ekonomisinin enflasyon yaratamadığı bir ortamda ABD faizlerinin artması, Altın aleyhine bir ortam oluşturuyor. Altın son bir haftadır geçerli olan 1.335-50 Usd bandının altına sarktı. 1.350 Usd seviyesinin altında kalınması kısa vadeli görünümü zayıf kılıyor.
- **Gbp/Usd'de** ana resmin-1,35'in üzerinde- Gbp lehine, Usd aleyhine olmayı sürdürdüğünü düşünmekteyiz. Bu hafta İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz toplantısı yapacak. Faizde değişiklik yapılması beklenmiyor. Ancak enflasyon ve büyüme tahminleri Mart ayındaki olası bir artış için fikir verebilir.
- Lokal taraftaki gelişmeler fiyatlamada ana parametre olmayı sürdürüyor diye düşünüyoruz. TÜFE 1,02% ile beklentilerin altında açıklandı. Böylece yıllık TÜFE 10,35% seviyesine gevşemiş oldu. Piyasada birkaç ay TÜFE'nin sınırlı bir düşüş kaydedeceğine dair bir öngörü olduğunu belirtelim.
- Ocak ayının başından bu yana -birkaç gün sapma olsa da Usd/TL 3,73-80 aralığındaki seyir sürüyor. Yatay olarak tanımlayabileceğimiz bu seyir TL'nin diğer emsal ülkelerden negatif ayrıştığını da ortaya koruyor. Çünkü aynı dönemde EM (gelişmekte olan ülke) para birimleri değer kazandılar. TL açısından bölgesel gelişmelerin fiyatlamayı etkilediğini düşünüyoruz.
- **Eur/TL'de** ise 4,66-67 aralığı destek bölgesi konumunda. Bu seviyenin aşağı yönde geçilmesi ile TL lehine hareket hızlanır, 3,60 hedef olarak öne çıkabilir. Mevcut dinamikte Eur daha avantajlı. Bu nedenle 4,66-67'nin üzerinde seyir sürüyor.

- ABD tahvil faizleri öncülüğünde küresel faizler yükseliş etkisi altında kalıyor. ABD tahvil faizlerindeki yükselişin Türkiye eurobondları açısından da risk oluşturduğunu belirtelim. Ocak ayı TÜFE verisi ile kısa vadeli TL tahvil faizleri aşağı gelirken, verim eğrisinin uzun tarafı ABD tahvil faizlerinin etkisini daha fazla fiyatlıyor.
- Geçtiğimiz hafta 121.531 ile tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşmasının ardından zayıflama sinyalinin oluşturan BIST100 endeksinde, hafta içerisinde 117.500 desteğinin önemini koruyacağını düşünüyoruz.

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."