YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
21 Kasım 2018

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

PRIVATE BANKING
YapıKredi

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

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:** 92.813 değişim: %-1,84 işlem hacmi: 4,4 milyar TL)
- **Tahvil/Bono:**
  - **2 Yıllık Gösterge Tahvil:** %20,70 (+39 baz puan)
  - **10 Yıllık Gösterge Tahvil:** %17,39 (+75 baz puan)
- **Usd/TL:** 5,39 (%+1,20)
- **Döviz Sepeti/TL:** 5,75 (%0,60)
- **Altın:** 1.222 (%0,00)
- **ABD 10 Yıllık Tahvil:** %3,07 (önceki gün %3,07)
- **VIX:** 22,50 (önceki gün 20,10)
- **CDS Türkiye:** 389 (önceki gün 375)

Gündem

16:30	ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (beklenti: %-2.1 önceki: %+0.7)
16:30	ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti: 200.000 önceki: 216.000)
18:00	ABD - İkinci El Konut Satışları (beklenti: %+1.0 önceki: %-3.4)

PRIVATE BANKING YapıKredi

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

Piyasalara Genel Bakış

Global piyasalarda satış dalgası devam ediyor. ABD Borsaları'nda teknoloji hisselerin öncülüğünde başlayan satış dalgası diğer gelişmiş ve gelişmekte olan ülke piyasalarını da olumsuz etkiledi. BIST 100 Endeksi de dün günü %3 üzerinde değer kaybı ile kapattı. ABD Borsaları'ndaki satış sonrası tahvillere ilgi artarken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,07 seviyelerine geriledi. Dolar Endeksi 96,80 seviyelerinde.

ABD Başkanı Trump, evrak işleri için gittiği Türkiye'deki Suudi Konsolosluğu'nda hayatını kaybeden Gazeteci Cemal Kaçıkçı'nın soruşturmasına ilişkin olarak, Kaşıkçı'nın öldürülmesi için yapılan plandan haberdar olsa bile Suudi Arabistan'ın yanında olacağını söyledi. Geçtiğimiz hafta çıkan haberde ABD istihbaratının, Kaşıkçı cinayetinden Suudi veliaht prensin bilgisi olduğu sonucuna ulaştığı yazılmıştı. Diğer taraftan Almanya, Suudi Arabistan'a yönelik silah ihracatını tamamen durdurduğunu açıkladı.

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu ile ABD Dışişleri Bakanı Pompeo'nu dün yaptığı toplantıda Kaşıkçı cinayeti, Halkbank ve İran yaptırımları ile ABD'den iadesi talep edilen kişilerin listesi hakkında görüşüldüğü açıklandı. Görüşme sonrası Pompeo Türkiye ile ilişkilerdeki "olumlu ivmeye" dikkat çekti.

Rusya Devlet Başkanı Putin İstanbul'a gelerek, TürkAkım Doğalgaz Boru Hattı Projesi'nin denizden geçen kısmının tamamlanması nedeniyle önceki gün yapılan törene katıldı. Rusya, Türkiye'nin en büyük doğalgaz tedarikçisi konumunda bulunuyor.

Global piyasalarda gümrük tarifeleri konusu/ticaret savaşları, petrol fiyatları, Brexit görüşmeleri, İtalya bütçe sorunu öne çıkan unsurlar olmayı sürdürüyor.

Geçtiğimiz hafta, Avrupa Birliği ve İngiltere sonunda Brexit üzerinde uzlaştıklarını açıkladı. Ancak bağlayıcı olmayan metinde AB ve İngiltere arasında anlaşmazlık konuları bulunuyor. Brexit anlaşmasını tamamlamak ve resmi hale getirmek için 25 Kasım'da AB Liderler Zirvesi yapılacak. İngiltere Kabinesi'nde Brexit Bakanı dahil 3 bakanın istifası gündemdeydi. Başbakan May'e yönelik güven oylaması olasılığı ise soru işareti yaratıyor. 21 Ocak 2019, AB ile anlaşmanın yapılması için belirlenen son tarih. Anlaşmanın yürürlüğe girebilmesi için İngiltere parlamentosu ve AB ülkeleri tarafından da onaylanması gerekiyor. Brexit sürecinin ise 2019 Mart sonunda tamamlanması gerekiyor.

Global piyasalarda ABD-Çin ticaretine ilişkin gelişmeler izlenmeye devam ediyor. ABD Ticaret Temsilcisi Lighthizer liderliğinde hazırlanan raporda "Çin temel olarak teknoloji transferi, fikri mülkiyet ve inovasyon politikalarında değişiklik yapmadı" denildi. Diğer yandan geçtiğimiz günlerde Asya Pasifik Ekonomik İşbirliği zirvesinde 1993'ten bu yana ilk kez ortak sonuç bildirgesi çıkmaması da ticaret savaşlarına yönelik olumsuz görünüme destek oldu. Gözler ABD Başkanı Trump ve Çin Devlet Başkanı Xi Jinping'in Arjantin'de 30 Kasım-1 Aralık tarihlerinde G-20 zirvesinde yapacağı görüşmeye çevrilmiş durumda.

Rusya Başbakanı Medvedev, Rusya'ya uygulanan ekonomik yaptırımlar nedeniyle Davos'ta düzenlenecek Dünya Ekonomik Forumu'na katılmayacaklarını açıkladı.

Bugün yurt içinde saat 10:00'da TÜİK tarafından Ekim ayı konut satışları açıklanacak. Yarın Kasım ayı Tüketici Güven Endeksi rakamı gelecek. Avrupa Merkez Bankası'nın 25 Ekim'de gerçekleştirdiği toplantının tutanakları yarın, Euro Bölgesi PMI endeksleri Cuma günü yayınlanacak. ABD piyasaları Şükran Günü nedeniyle Perşembe ve Cuma (yarım gün) kapalı olacak.

PRIVATE BANKING
YapıKredi

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

Usd/TL - Eur/TL

Küresel piyasalar gümrük tarifeleri ve global büyüme endişeleri ile baskı altında kalıyor. Risk iştahı azalırken güvenli liman talebi artıyor. ABD ile Çin arasında süregelen tarife sorununun yanı sıra ABD yönetimi yeni bir suçlamada bulundu. 'Çin'in devlet destekli fikri mülkiyet hakları hırsızlığı' yaptığını belirten rapora göre teknoloji transferi, fikri mülkiyet ve inovasyon politikalarındaki eğilimini koruduğu iddia edildi. Tarafların bir yandan da ay sonundaki G20 toplantısında bir araya gelmeleri bekleniyor.

ABD'li bazı perakende şirketlerinin tahminleri zayıf. Söz konusu şirketler bundan sonraki mali dönem için mevcuttan daha güçlü bir öngörü yapmıyorlar. Yatırımcılar tarifelerin küresel büyüme üzerinde yaratacağı olumsuz etkiden, şirket tahminlerinin zayıflamasından, mevcut FED faiz politikasından(önceki artışların gecikmeli etkilerinden) ötürü riskten kaçıyor.

Brexit ön plana çıkan diğer bir faktör. Ajandaya göre 25 Kasım'da AB liderler zirvesinde Brexit masaya gelecek. Bugünlerde ön görüşmeler yapılıyor. 25 Kasım sonrasında anlaşma yeniden İngiltere parlamentosunca da onaylanmalı(Aralık ayı). İspanya yönetimi ise mevcut hali ile Brexit'i onaylamayacaklarını açıkladı. Cebelitarık konusunu sorun olarak görüyorlar.

Bir anlaşma olmadan AB'den ayrılma durumunun ekonomik sonuçlarını kestirmek kolay değil. En başta İngiltere ekonomisi ve AB için etkileri spekülasyona açık. Brexit anlaşmasının olmadığı ve May'in istifa ettiği seçenek ise en tatsız senaryo olarak masada duruyor. Birçok şirketin merkezini İngiltere'den taşımayı planladığını not edelim.

Son günlerde zayıf seyir izleyen Usd 'güvenli liman talebi' ile değer kazanıyor. Dolar Endeksi dün 96,00 civarında iken bu sabah 96,80 civarında işlem görüyor.

Lokal tarafta ekonomi alanında ilgili kurumların aldığı kararlar attığı adımlar; dış siyasette ise 'olumlu' gelişmeler fiyatlamaya tesir ediyor. Ancak küresel risk iştahındaki azalışın yansıması belirginleşiyor. TL çarpazlarında Ağustos ayı ortasından gelen düşüş trendi test ediliyor. Yani olumlu haber akışı olmaz ise bir tepki ihtimalinin arttığı fikrindeyiz. Büyük resimde ise yurtiçi piyasalarda ekonomik göstergelerin yanı sıra; ABD ile ilişkiler, yerel seçimler ve seçimler öncesinde uygulanan ekonomi politikalarına yönelik haber akışı da kısa vadede öne çıkan konu başlıkları olmaya devam ediyor. Lokal ekonomik göstergelerdeki dinamik varlığını koruyor. Yüksek enflasyon, cari açık, yavaşlayan büyüme ilk sıralarda yer alıyor.





Usd/TL: Usd'nin küresel çapta değerlenmesi ile parite dün 2% civarında yükseldi. Parite şu sıralarda 5,385 seviyelerinde bulunuyor. Bugün dünkü hareket sonrası küresel tarafta bir miktar toparlanma olabilir. TL'de ise yatay bir seyir öngörüyoruz. Aşağıda 5,376 ve 5,36 destek olarak öne çıkabilir. Yukarıda ise 5,43 ve 5,51 direnç olabilir. Mevcut veri seti ile 5,51 seviyesine -şu an için- çıkış olmayabilir. Teknik açından ise aşırı düşüş bölgesinde olunduğunu not edelim.

Eur/TL: Bugün dünkü hareket sonrası küresel tarafta bir miktar toparlanma olabilir. TL'de ise yatay bir seyir öngörüyoruz. Aşağıda 6,11 ve 6,09 destek olarak öne çıkabilir. Yukarıda ise 6,17 ve 6,20 direnç olabilir. Mevcut veri seti ile 6,35 seviyesine -şu an için- çıkış olmayabilir. Teknik açından ise aşırı düşüş bölgesinde olunduğunu not edelim.

PRIVATE BANKING
YapıKredi

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

TL Tahvil/Bono: Küresel tarafta büyümenin yavaşlayacağı endişesi, gümrük tarifesi sorunu, Brexit belirsizliği ile artan volatilite güvenli liman talebini öne çıkarıyor. ABD tahvil faizleri gevşeme kaydediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 9 Ekim ve 9 Kasım tarihlerinde 3,25% ile zirve yaptı. Son 10 günde -9 Kasım'dan bu yana- ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,25% seviyesinden 3,07% seviyesine gevşemiş durumda. Bu seviyenin korunması önemli. Aksi halde düşüş sürebilir ve 2,95% seviyeleri mümkün olabilir. İç tarafta ise ABD tahvil seyrinden ayrıştı. Zira Ağustos ayındaki lokal tansiyon ve sonrasında kayıpları geri alma süreci -Kasım ayı başında zirve denemesi yapmadan- etkin oldu. 2 yıllık gösterge tahvil Ağustos ortasındaki zirvesinin(28,30%) ardından dalgalı düşüş; 10 yıllık tahvil ise aynı tarihli zirvesinden(22,69%) bu yana daha stabil bir düşüş eğilimi sergilediler. Son bir iki gündür ise yön yeniden yukarı döndü. Zira bu hafta güvenli liman talebi lokal bonolara olumsuz tesir edebilir.

2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller dün günü sırasıyla -39 baz puan artışla- %20,31 ve -75 baz puan artışla %17,39 ile tamamladılar.

Lokal tarafta ekonomi alanında ilgili kurumların aldığı kararlar attığı adımlar dış siyasi tarafta ise 'olumlu' gelişmeler ile fiyatlama yapılıyor. Böylece Ağustos ayı ortasından gelen düşüş trendi oluştu. Mevcut trendin sürmesi için yeni olumlu haber akışı gerektiği kanaatindeyiz. Ancak küresel taraftaki seyirde satış baskısı artıyor. Bu nedenle olumlu seyrin sürmesi biraz daha zorlaşabilir. Büyük resimde lokal ekonomik göstergelerdeki dinamik varlığını koruyor. Yüksek enflasyon, cari açık, yavaşlayan büyüme ilk sıralarda yer alıyor. Alınan parasal-mali önlemlerin olumlu sonuç üretmesi ve enflasyonun tepe yaptığı kanaati oluşması bono faizlerindeki gevşemeyi güçlü hale getirebilir.

Eurobond: Küresel tarafta gümrük tarifeleri konusu, Brexit görüşme süreci öne çıkan unsurlar olmayı sürdürüyor. Hafta sonu APEC toplantısında ABD-Çin arasındaki restleşme gümrük vergisi konusundaki tedirginliği yeniden artırdı. Risk iştahının azalması tahvil ABD faizlerini baskılayabilir. Son 10 günde -9 Kasım'dan bu yana- ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,25% seviyesinden 3,07% seviyesine gevşedi. Bu seviyenin korunması önemli. Aksi halde düşüş sürebilir ve 2,95% seviyeleri mümkün olabilir.

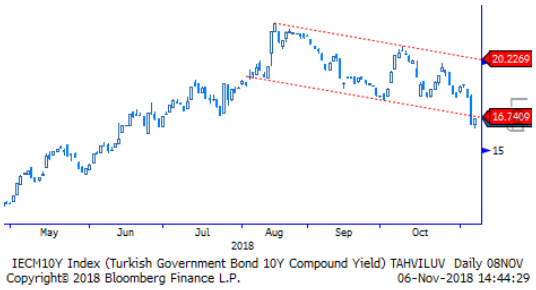
Risk iştahını artıracak gelişmeler(Brexit anlaşması, gümrük tarifeleri konusu..) küresel tahvil faizlerinin de yükselişine yol açabilir. Merkez bankalarının eli rahatlayabilir; şahince pozisyon almak/sürdürmek için daha istekli olabilirler. Ancak dünya şu anda bu noktada değil. Riskler fiyatlanıyor. Para güvenli limana gidiyor, bu noktada Türkiye eurobondları satıcılı seyir izliyor. 5 yıllık CDS ise 389 seviyesine erişti. Bu ayın ilk günlerinde 355 civarından başlayan yükselişin 390, 410 ve 430 ise hedef seviyeleri olabilir.

Küresel risk iştahı güçlü değil iken (tarife konusu, büyüme endişeleri…) bu durumun ABD tahvil faizlerini baskılıyor. Bu ise gelişmekte olan ülkeler ve dolayısıyla Türkiye eurobondları için de olumlu olabilir. Ancak bunun için gerekli husus YEP'in üreteceği sonuçların 'pozitif' olması, bütçe disiplinine bağlı kalmak vb sıralanabilir. Diğer yandan risk iştahının ciddi azalma göstermesinin ise negatif etkileri olabilir.

Türkiye eurobondları dün genel olarak negatif seyir izlediler. Birim fiyatlar kısa vadelilerde 0,71 Usd civarında; orta vadelilerde 1,28 Usd civarında; uzun vadeliler ise 1,58-2,33 Usd aralığında düştü. Yıllık verimler sırasıyla %7,03, %7,64 ve %8,04 oldu.

Lokal tarafta ise son haftalarda dış siyasetteki gelişmeler Türkiye varlıklarına talep yaratıyordu. Ancak bu gelişmelerin etkisi azalıyor. Üstelik global tarafta riskten kaçış ve volatilitede artış söz konusu. Lokal ekonomik göstergelerde son birkaç aydır geçerli olan dinamik -enflasyon, cari açık, kur geçişgenliği…- varlığını sürdürüyor

10 Yıllık Gösterge Bono



IECM10Y Index (Turkish Government Bond 10Y Compound Yield) TAHVILUV Daily 08NOV
Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 06-Nov-2018 14:44:29

Türkiye CDS



CTURK1U5 Curncy (TURKEY CDS USD SR 5Y D14) TR5Y CDS Weekly 06NOV2016-06NOV2018
Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 06-Nov-2018 14:42:56

2025 Vadeli Eurobond



EF231561 Corp (TURKEY 6 7/8 03/17/36) 2025 Weekly 02APR2016-20NOV2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 20-Nov-2018 09:47:33

2043 Vadeli Eurobond



EJ628826 Corp (TURKEY 4 7/8 04/16/43) 2043 Daily 22NOV2017-20NOV2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 20-Nov-2018 09:47:52

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

Eur/Usd: Küresel piyasalar gümrük tarifeleri ve global büyüme endişeleri ile baskı altında kalıyor. Risk iştahı azalırken güvenli liman talebi artıyor. ABD ile Çin arasında süregelen tarife sorununun yanı sıra ABD yönetimi yeni bir suçlamada bulundu. 'Çin'in devlet destekli fikri mülkiyet hakları hırsızlığı' yaptığını belirten rapora göre teknoloji transferi, fikri mülkiyet ve inovasyon politikalarındaki eğilimini koruduğu iddia edildi. Tarafların bir yandan da ay sonundaki G20 toplantısında bir araya gelmeleri bekleniyor.

ABD'li bazı perakende şirketlerinin tahminleri zayıf. Söz konusu şirketler bundan sonraki mali dönem için mevcuttan daha güçlü bir öngörü yapmıyorlar. Yatırımcılar tarifelerin küresel büyüme üzerinde yaratacağı olumsuz etkiden, şirket tahminlerinin zayıflamasından, mevcut FED faiz politikasından(önceki artışların gecikmeli etkilerinden) ötürü riskten kaçıyor.

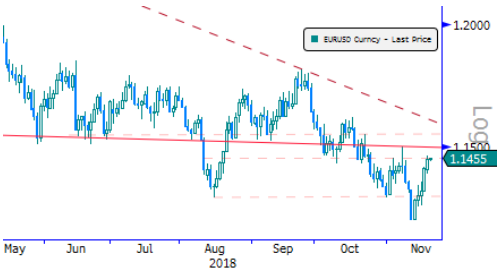
Brexit ön plana çıkan diğer bir faktör. Ajandaya göre 25 Kasım'da AB liderler zirvesinde Brexit masaya gelecek. Bugünlerde ön görüşmeler yapılıyor. 25 Kasım sonrasında anlaşma yeniden İngiltere parlamentosunca da onaylanmalı(Aralık ayı). İspanya yönetimi ise mevcut hali ile Brexit'i onaylamayacaklarını açıkladı. Cebelitarık konusunu sorun olarak görüyorlar.

Bir anlaşma olmadan AB'den ayrılma durumunun ekonomik sonuçlarını kestirmek kolay değil. En başta İngiltere ekonomisi ve AB için etkileri spekülasyona açık. Brexit anlaşmasının olmadığı ve May'in istifa ettiği seçenek ise en tatsız senaryo olarak masada duruyor. Birçok şirketin merkezini İngiltere'den taşımayı planladığını not edelim.

Son günlerde zayıf seyir izleyen Usd 'güvenli liman talebi' ile değer kazanıyor. Dolar Endeksi dün 96,00 civarında iken bu sabah 96,80 civarında işlem görüyor.

Bu hafta makro veri tarafı hem çok yoğun değil hem de önemli veriler bulunmuyor.

Parite bu sabah 1,1385 civarında işlem görüyor. 1,1310 seviyesinin üzerinde başlaya hareket dün 1,1470'e erişti. Sonrasında ise Usd baskısı öne çıktı. Zira küresel çapta güvenli liman talebi arttı. Dünkü satış 1,1365 civarında dengelendi. Bugünkü seyirde bu seviye ilk destek konumunda. Sonrasında ise 1,13 yer alıyor. 1,14 ve 1,1430 ise kanaatimizce direnç konumunda. Fiyatlanan unsur, gümrük tarifesine dair algı. Bu algı sürdükçe aşağı yönde hareket daha olası. Bu algının yönlendirilmesi halinde yeniden risk iştahı artabilir.



EURUSD Curncy (EUR-USD X-RATE) EURUSD Daily 22JUN2017-20NOV2018
Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 20-Nov-2018 09:46:52



XAUUSD Curncy (XAU-USD X-RATE) XAUUSD Daily 22JUN2017-20NOV2018
Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 20-Nov-2018 09:46:32

Altın: Gümrük vergilerine ve küresel büyümeye dair endişeler güvenli liman talebi öne çıkıyor. Altın ise bu noktada alıcılı seyir izliyor. Dün ise risk iştahında belirgin azalma olurken, Usd talep gördü. Öncesinde XAU 1.228 Usd civarına kadar yükselmişti. Günü devamında ise 1.220 Usd civarında dengelenme oldu. Küresel büyümeye dair endişeler ve artan volatilite Altın açısından olumlu unsurlar. Altın 1.220-1.240 Usd aralığına yeniden erişti. Bandın orta-üst bölgesine doğru hareket isteği olabilir. 1.220 Usd destek seviyesi. 1.225 ve 1.230 Usd direnç seviyeleri.

PRIVATE BANKING
YapıKredi

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

Küresel piyasalar gümrük tarifeleri ve global büyüme endişeleri ile baskı altında kalıyor. Risk iştahı azalırken güvenli liman talebi artıyor. ABD ile Çin arasında süregelen tarife sorununun yanı sıra ABD yönetimi yeni bir suçlamada bulundu. 'Çin'in devlet destekli fikri mülkiyet hakları hırsızlığı' yaptığını belirten rapora göre teknoloji transferi, fikri mülkiyet ve inovasyon politikalarındaki eğilimini koruduğu iddia edildi. Tarafların bir yandan da ay sonundaki G20 toplantısında bir araya gelmeleri bekleniyor.

ABD'li bazı perakende şirketlerinin tahminleri zayıf. Söz konusu şirketler bundan sonraki mali dönem için mevcuttan daha güçlü bir öngörü yapmıyorlar. Yatırımcılar tarifelerin küresel büyüme üzerinde yaratacağı olumsuz etkiden, şirket tahminlerinin zayıflamasından, mevcut FED faiz politikasından(önceki artışların gecikmeli etkilerinden) ötürü riskten kaçıyor.

Brexit ön plana çıkan diğer bir faktör. Ajandaya göre 25 Kasım'da AB liderler zirvesinde Brexit masaya gelecek. Bugünlerde ön görüşmeler yapılıyor. 25 Kasım sonrasında anlaşma yeniden İngiltere parlamentosunca da onaylanmalı(Aralık ayı). İspanya yönetimi ise mevcut hali ile Brexit'i onaylamayacaklarını açıkladı. Cebelitarık konusunu sorun olarak görüyorlar.

Bir anlaşma olmadan AB'den ayrılma durumunun ekonomik sonuçlarını kestirmek kolay değil. En başta İngiltere ekonomisi ve AB için etkileri spekülasyona açık. Brexit anlaşmasının olmadığı ve May'in istifa ettiği seçenek ise en tatsız senaryo olarak masada duruyor. Birçok şirketin merkezini İngiltere'den taşımayı planladığını not edelim.

Son günlerde zayıf seyir izleyen Usd 'güvenli liman talebi' ile değer kazanıyor. Dolar Endeksi dün 96,00 civarında iken bu sabah 96,80 civarında işlem görüyor.

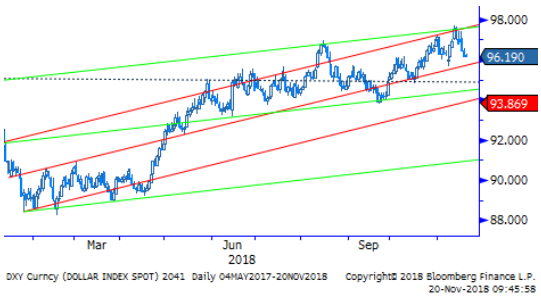
Bu hafta makro veri tarafı hem çok yoğun değil hem de önemli veriler bulunmuyor.

Gbp/Usd: Brexit fiyatlamada ana unsur. Brexit sürecinin volatilitenin yüksek kalmasına neden olacağını düşünüyoruz. Diğer yandan dün riskten kaçıştan parite de bir miktar payını aldı; kazançlar geri verildi. Parite dün 1,2780 civarında dengelendi. Bugün denge çabası sürebilir; yatay veya biraz tepki denemesi olabilir diye düşünüyoruz.

1,2820 ve 1,2860 direnç konumunda. 1,2780'in altı ise 1,2730-00 seviyesine kapı aralayabilir.

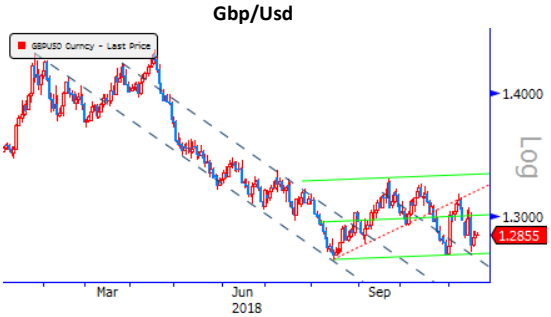
Eur/Gbp: Brexit anlaşması olabilir yönündeki beklenti pariteyi aşağı yönde hareket ettirirken belirsizliğin artması hızlı ve belirgin bir yükselişe yol açtı. Yani Brexit ana fiyatlama konusu. May istediğini alamaz ve bir de üstüne istifa eder ise yukarı yön güçlenir diye öngörüyoruz. Anlaşmanın onaylanması ise tekrar 0,87 civarını hedef haline getirebilir. Eur, Gbp karşısındaki avantajını kullanmayı sürdürüyor. Bugün 0,8890-70 seviyesine doğru bir geri çekilme olacağını düşünüyoruz.

DXY



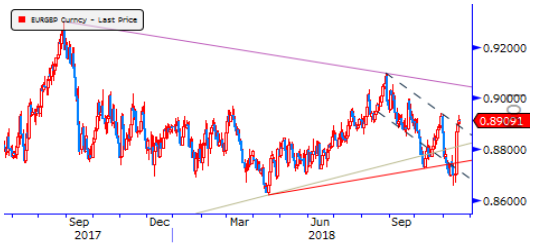
DXY Curncy (DOLLAR INDEX SPOT) 2041 Daily 04MAY2017-20NOV2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.
20-Nov-2018 09:45:58

Gbp/Usd



GBPUSD Curncy (GBP-USD X-RATE) GBPUSD Daily 04JAN2018-20NOV2018
Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 20-Nov-2018 09:45:04

Eur/Gbp



EURGBP Curncy (EUR-GBP X-RATE) EURGBP Daily 22JUN2017-20NOV2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.
20-Nov-2018 09:45:18

PRIVATE BANKING YapıKredi

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

92,500 desteğinin kırılması kısa vadeli teknik görünümü yeniden olumsuza çevirdi.. Endekste 92.500 desteğinin aşağı geçilmesiyle birlikte kısa vadeli teknik seyrin yeniden olumsuza döndüğünü düşünüyoruz.

Böylece bir alt noktada bulunan 90,000 seviyesini test etme eğiliminin oluştuğu endekste, global borsalarda yaşanan sert satış baskısı ve alternatif piyasalardaki bozulma şu aşamada hisse tarafında baskı unsuru yaratmayı sürdürecektir.

90,000 desteğinin kırılması durumunda ise 88,500 riskini göz önünde bulundurduğumuz piyasada, 94,000 altında yön aşağı.



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	20 Kasım 2018	2017	2016	2015	2014
Usd/TL	5,39	3,79	3,53	2,92	2,34
Döviz Sepeti/TL	5,76	4,17	3,62	3,04	2,58
Eur/Usd	1,137	1,201	1,053	1,086	1,210
Tahvil ve Bono	**20 Kasım 2018**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	20,70	13,40	10,63	10,86	8,02
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	17,39	11,74	11,42	10,74	7,96
Türkiye CDS (baz puan)	389	168	273	269	196
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3,07	2,41	2,45	2,27	2,17
Hisse Senetleri	**20 Kasım 2018**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
BİST - 100 Endeksi	91.686	115.333	78.139	71.726	85.721
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.251.919	1.581.830	1.074.158	1.012.983	1.202.949
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	973	1.158	845	794	955
Dow Jones Endeksi	24.466	24.719	19.765	17.425	17.823
S&P Endeksi	2.642	2.674	2.239	2.044	2.059
Emtia	**20 Kasım 2018**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
Altın (TL)	211,53	159,03	131,27	99,56	88,89
Altın (Usd)	1.221	1.307	1.150	1.061	1.184

	Değişim				
Pariteler (%)	**2018 Dönemsel**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
Usd/TL	42,4	7,2	20,9	25,0	8,7
Döviz Sepeti/TL	38,2	15,2	18,8	18,0	1,1
Eur/Usd	-5,3	14,1	-3,0	-10,3	-12,0
Tahvil ve Bono (baz puan)	**2018 Dönemsel**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
TL Gösterge Bono	730	277	-23	284	-208
TL 10 Yıllık Tahvil	565	32	68	278	-245
ABD 10 Yıllık Tahvil	66	-4	18	10	-86
Hisse Senetleri (%)	**2018 Dönemsel**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
BİST - 100 Endeksi	-20,5	47,6	8,9	-16,3	26,4
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-20,9	47,3	6,0	-15,8	24,6
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-16,0	37,0	6,4	-16,8	-4,7
Dow Jones Endeksi	-1,0	25,1	13,4	-2,2	7,5
S&P Endeksi	-1,2	19,4	9,5	-0,7	11,4
Emtia (%)	**2018 Dönemsel**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
Altın (TL)	33,0	21,1	31,9	12,0	6,7
Altın (Usd)	-6,6	13,6	8,4	-10,4	-1,8

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 ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / 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