

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
4 Ocak 2019

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



- Son Veriler
- Gündem
- Beklentilerimiz
 - TL Tahvil ve Bonolar
 - Pariteler
 - Eurobondlar
 - Altın
 - Hisse Senedi
- Önemli Göstergelerin Performansı

Son Veriler

- ❑ **BIST-100 Endeksi:** 87.399 değişim: %-1,65 işlem hacmi: 5,1 milyar TL)
- ❑ **Tahvil/Bono:**
 - **2 Yıllık Gösterge Tahvil:** %19,78 (-9 baz puan)
 - **10 Yıllık Gösterge Tahvil:** %16,67 (-2 baz puan)
- ❑ **Usd/TL:** 5,45 (%0,80)
- ❑ **Döviz Sepeti/TL:** 5,83 (%0,70)
- ❑ **Altın:** 1.295 (%0,60)
- ❑ **ABD 10 Yıllık Tahvil:** %2,58 (önceki gün %2,67)
- ❑ **VIX:** 25,50 (önceki gün 23,20)
- ❑ **CDS Türkiye:** 370 (önceki gün 367)

Gündem

- 04:45 Çin - PMI Hizmet (beklenti: 53.0 önceki: 53.8)
- 13:00 Euro Bölgesi - TÜFE Aralık yıllık (beklenti: %+1.8 önceki: %2.0)
- 16:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 180.000 önceki: 155.000)
- 16:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %3.7 önceki: %3.7)
- 16:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %0.3 önceki: %0.2)
- 16:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç yıllık (beklenti: %3.0 önceki: %3.1)
- 16:30 ABD - Katılım Oranı (önceki: %62.9)
- 18:15 **Fed Başkanı Powell konuşacak**

Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) açıkladığı verilere göre TÜFE Aralık ayında bir önceki aya göre %0,40 düşüş gösterdi. Kasım ayında aylık düşüş oranı ise %1,44 idi. Böylelikle yıllık TÜFE artışı Kasım ayındaki %21,6'dan Aralık ayında %20,30'a geriledi. Beklenti: %20,50 seviyesindeydi. Yurtiçi üretici fiyat endeksi (ÜFE) ise Aralık ayında %1,5 olan piyasa beklentisinin üzerinde aylık bazda %2,22 gerilerken (Kasım %-2,53), ÜFE'deki yıllık artış %38,54'den %33,64'e gerilemiş oldu. Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak yaptığı açıklamada, 2018'i enflasyonda koyduğumuz %20,8'lik hedefin altında, %20,3 rakamıyla kapattık ki bu gerçekten çok pozitif bir süreç dedi. 18 Ocak tarihinde yapılacak TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı yurt içi piyasalar açısından önem taşıyor.

Global piyasalarda önceki gün Çin'den gelen ve ekonomik büyümenin yavaşladığına işaret eden verinin etkisi ile başlayan ve Apple Firması'ndan gelen kâr uyarısının yavaşlayan küresel büyümeye ve zayıf bilançolara yönelik endişeleri artırmasıyla tetiklenen bozulma ile Avrupa ve ABD Borsaları dün günü kayıplarla kapattı. Beyaz Saray Ekonomistlerinden biri, başka ABD firmalarının da zayıf satışlar konusunda Apple'a katılabileceği uyarısında bulundu. Güvenli limana yönelişle altın, tahvil ve Japon Yeni talep gördü.

Büyük resimde ABD ve Çin ticaret görüşmeleri, global resesyon endişeleri ve Brexit sürecine yönelik gelişmeler 2019 yılında da takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Ayrıca ABD'de kısmen kapanan federal hükümetin ne zaman açılacağına ilişkin gelişmeler yakından takip edilecek.

ABD'de Başkanlığı'na Demokrat Partili Nancy Pelosi'nin seçildiği Temsilciler Meclisi'nde son ara seçimlerde çoğunluğu ele geçiren Demokratlar dün yapılan oylamada, hükümetin 22 Aralık'dan beri kısmi kapanmasına çözüm olacak tasarımı onayladı. Ancak ABD Başkanı Trump'ın Meksika sınırına duvar inşası için talep ettiği fonlama konusu çözüme kavuşmuş değil. Tasarı, Cumhuriyetçilerin çoğunlukta olduğu Senato'da oylanacak. ABD Başkanı Trump Meksika sınırına inşa edilmesi planlanan duvar konusunda talepleri yerine getirilene kadar ek bütçeyi imzalamayacağını belirtmişti. Öte yandan ABD Başkanı Trump, Cumhuriyetçi ve Demokratik kongre liderlerini sınır güvenliğine dair Beyaz Saray'da düzenlenecek bir bilgilendirme toplantısına çağırmasının ardından bugün için tekrar Beyaz Saray'a davet etti.

ABD Başkanı Trump, ticaret savaşlarını sonlandırmak için Çin ile yapılan müzakerelerin çok iyi gittiği söyledi. Çin Ticaret Bakanlığı tarafından Çin ile ABD arasında yüzyüze gerçekleşecek ticaret müzakerelerinin 7-8 Ocak tarihlerinde yapılacağı açıklandı.

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri ve küresel risk iştahı takip ediliyor.

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak enflasyonla topyekun mücadelede, ekonomide dengelenmeye ve istihdama destek amacıyla yıl sonuna kadar getirilen ÖTV ve KDV indirimlerini yeni yılda da 3 ay süreyle devam ettirileceğini açıkladı. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı İmar Barışı'nda başvuru tarihinin 15 Haziran'a kadar uzatıldığını açıkladı.

Bugün global piyasalarda Euro Bölgesi TÜFE, ABD'de gelecek tarımdışı istihdam raporu (beklenti: 180.000) ve Fed Başkanı Powell'ın yapacağı konuşma ön planda takip edilecek.

Bugünün iki başlığı var. Biri Apple diğeri 20,30%.

Apple 1Ç satış rakamını aşağı yönde revize etti, etkisi güçlü oldu. Öncelikle Asya tedarikçileri olmak üzere genel olarak hisse senetleri baskı altında kalıyor. 2019 yılında ABD şirket karlarının 8% artması öngörülürken bugünlerde ABD şirketlerinin 46%'sı tahminlerini aşağı revize ediyor. Yani bu süreçte Apple yalnız değil. 46% Trump'ın görev süresinde en yüksek rakam. Netice itibari ile küresel çapta moral bozukluğu oluşmuş durumda. Piyasalarda kırılan ve volatil dinamik hakim. Çin PMI verileri beklentilerin altında kalmıştı. Dün açıklanan ABD ISM verileri de beklentilerin bir miktar, geçen ayın ise belirgin altında kaldı.

Önümüzdeki hafta ABD heyetinin Çin'e gitmesi bekleniyor. Gümrük tarifesini sorunun çözümüne yönelik yüz yüze görüşmeler gerçekleşecek. Bu sorun yatırımcıları tedirgin ediyor, özellikle de makro verilerin yavaşlama sinyali verdiği bir sırada. Görüşmelerde ilerleme sağlanması ile Ocak ayında piyasaları iyimserliğe sevk edecek olumlu haber akışı ihtimali söz konusu olabilir.

Önceki gün 95,80 seviyesine kadar gevşeyen Dolar Endeksi dün gün içi kazanımlarını(96,75) geri verdi(96,25). 96,40 civarında güne başlıyor. Endeksin 96,75 seviyesinin altında kalması aşağı yönü etkin kılabilir. Nisan ayından gelen yükseliş trendinin altına sarkmış durumda. 95,70 ve 94,45 destek noktaları olarak öne çıkıyor.

Piyasaların gündemi büyüme endişeleri, ABD-Çin tarife sorunu, Brexit belirsizliği. Haber akışının içeriğine göre yatırımcı kararları hızlı yön değiştiriyor, oynaklık yüksek. Yatırımcılar riskli varlıklar ile güvenli liman arasında gidip geliyor. Genel görünüm için şunu söylemek mümkün; volatilité yüksek, aşağı yön bir adım önde, siyasi konuların(gümrük tarifesini, Brexit..) çözüme kavuşması/gündemden düşmesi gerekiyor diye düşünüyoruz.

20,30%, 2018 yılının perakende fiyat artış oranı. Birkaç aydır düşüş eğilimindeki TÜFE'nin bu seyrini koruması kritik. Kasım ayı TÜFE verisi açıklandığında piyasa datanın düşük gelmesi ile TCMB faiz indirimi yapacak spekülasyonu öne çıkı. MB sıkı duruşun devam edeceğini açıkladı. Nihayetinde TL yaklaşık olarak yüzde 3-4 oranında güç kaybetti. Benzer dinamik/spekülasyon bugünlerde de yeniden gündeme geldi. Dün açıklanan TÜFE verisi öncesi faiz indirimi olabilir spekülasyonu konuşulmaya başlandı. Japon Yeni'indeki harekette olunca bu iki unsur TL'de volatilitéyi artırdı. TL bir miktar zayıfladı. Örneğin UsdTL Aralık ayındaki TÜFE verisi sonrası 5,15'lerden 5,30 bölgesine yerleşti. Benzer durum Ocak ayında ise 5,30'lardan 5,40-45 bölgesine oturma hali söz konusu. TÜFE'nin beklendiği kadar düşüş kaydetmemesi faiz indirimi spekülasyonunu bir miktar azaltıcı etki yaptı kanaatimizce.

Küresel taraf risk iştahı zayıf bir güne başlıyor. Gelişmekte Olan Ülke para birimleri yatay seyrediyor; TL de benzer görüntü sergiliyor. Son bir haftalık değişimler TL'nin en zayıf para birimi olduğuna işaret ediyor. TL'nin ihtiyacı olan şeyin dış tarafta risk iştahı, iç tarafta ise makro göstergelerde iyileşmenin sürmesi olduğunu düşünüyoruz. Bu halde TL volatilitesi azalır ve TL lehine seyir imkan bulabilir.

Usd/TL: Parite Ağustos ayından gelen düşüşünü kırdıktan sonra başlayan yatay/sınırlı yükseliş eğiliminin olduğu son bir aylık periyotta 5,45-46 üst sınırı oluşturdu. Bu üst sınır önümüzdeki günlerin seyrinde geçerli olabilir. Faiz indirimi spekülasyonu güç kaybettikçe volatilité ve yükseliş baskısı azalabilir. Bugün yatay/sınırlı negatif seyir olabilir. 5,48 ve 5,55 direnç görevi üstlenebilir. Aşağıda ilk etapta 5,43 ardından 5,40-42 aralığı destek.

Eur/TL: Parite UsdTL'ye benzer hareket söz konusu. Son bir aylık periyotta 6,15-20 üst sınır oluşturdu. Bu sınırın üstüne çıkmış durumda. Bugün yatay/sınırlı negatif seyir olabilir. 6,24 ve 6,29 direnç görevi üstlenebilir. Aşağıda ilk etapta 6,19 ardından 6,15-17 aralığı destek.



TL Tahvil/Bono: Küresel büyümeye yönelik endişeler piyasaların gündeminde kalmayı sürdürüyor. Gerek yavaşlamadan gerek yavaşlama endişelerinden gerekse güvenli liman talebinden ötürü tahvil faizleri baskılanıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah 2,58% seviyesinde bulunuyor. Büyük resimde tahvil faizleri küresel çapta aşağı yöndeki eğilimini koruyabilir. Bu yapının Türkiye tahvilleri için de gevşetici etki yapması ilk etapta olması gereken diye düşünülebilir. Bu noktada önemli olan unsur lokal tarafın dinamizminin/gündeminin ne olduğu? Gündem dış taraftan gelen etkinin çok hissedilmemesine yol açıyor. TL'deki ayrışmaya benzer olarak lokal tahvil faizleri düşüş kaydetmiyor.

Küresel tahvil faizlerinin gevşeme eğiliminin fırsata dönüşmesi için hatta olumlu ayrışmamız için kendi hikayemizi yaratmaya ihtiyacımız olduğu fikrimizi koruyoruz. 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller günü sırasıyla -9 baz puan düşüşle- %19,78 ve -2 baz puan artışla- %16,67 ile tamamladılar.

Aralık ayı TÜFE'si beklentilerden daha az düştü(0,40%). Böylece yıllık tüketici enflasyonu 20,30% olarak finalize oldu. Birkaç ay önceki 25,24% seviyesinden başlayan düşüş trendinin korunması önemli.

Büyük resimde yurtdışı piyasalarda ekonomik göstergelerin(enflasyon, cari açık..) yanı sıra; küresel piyasalar, dış ilişkiler; yerel seçimler ve seçimler öncesinde uygulanacak ekonomi politikalarına yönelik haber akışı da öne çıkan konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Eurobond: ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah 2,58% seviyesinde bulunuyor. Büyük resimde tahvil faizleri küresel çapta aşağı yöndeki eğilimini koruyabilir. Arka planda ise büyümeye yönelik endişeler bulunuyor. FED aralık ayı toplantısında bir miktar güvencin tarafa yakınsamıştı. Trump ise siyasi tarafın belirleyici rolünü üstleniyor.

Önümüzdeki hafta ABD heyetinin Çin'e gitmesi bekleniyor. Gümrük tarifesini sorunun çözümüne yönelik yüz yüze görüşmeler gerçekleşecek. Bu sorun yatırımcıları tedirgin ediyor, özellikle de makro verilerin yavaşlama sinyali verdiği bir sırada. Görüşmelerde ilerleme sağlanması ile Ocak ayında piyasaları iyimserliğe sevk edecek olumlu haber akışı ihtimali söz konusu olabilir. Bu durumda küresel risk iştahı geri gelebilir.

Türkiye eurobondları dün satış baskısı ile tamamladılar. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,11 Usd civarında; orta vadelielerde 0,27 Usd civarında; uzun vadelieler ise 0,23-0,73 Usd aralığında düştü. Yıllık verimler sırasıyla %6,05, %6,82 ve %7,45 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 370 civarında hareket ediyor. 375 seviyesinin altında kalması aşağı yön ihtimalini destekler nitelikte. 355 ve 320 seviyeleri olası destek noktaları.

Lokal tarafta Ağustos ayındaki atak sonrası atılan adımların etkisi ile toparlanma yoluna girildi. Bundan sonrası için makro verilerde iyi sonuçların seriyeye dönüşmesi gerekiyor(cari açık, enflasyon, büyüme...). Bu ise lokal varlıklara olan yatırımcı iştahını yeniden artırabilir. Bu iştah olmadığı sürece orta vadeye yayılacak bir iyileşme kolay olmayabilir. Öncesinde ise küresel tarafın etkisinde fiyatlama söz konusu. FED'in 2019 faiz artışı sayısını/miktarını aşağı revize etmesi ekonomik büyümenin biraz yavaşlayacağına işaret ediyor. Bu durum tahvil faizlerinin yükseliş ihtimalini de azaltıyor. Söz konusu yapıda Türkiye'nin olumlu makro rakamlar üretmesi yatırımcıları Türkiye eurobondlarına yönlendirebilir.

10 Yıllık Gösterge Bono



Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: Apple 1Ç satış rakamını aşağı yönde revize etti, etkisi güçlü oldu. Öncelikle Asya tedarikçileri olmak üzere genel olarak hisse senetleri baskı altında kalıyor. 2019 yılında ABD şirket karlarının 8% artması öngörülürken bugünlerde ABD şirketlerinin 46%'sı tahminlerini aşağı revize ediyor. Yani bu süreçte Apple yalnız değil. 46% Trump'ın görev süresinde en yüksek rakam. Netice itibarı ile küresel çapta moral bozukluğu oluşmuş durumda. Piyasalarda kırılgan ve volatil dinamik hakim. Çin PMI verileri beklentilerin altında kalmıştı. Dün açıklanan ABD ISM verileri de beklentilerin bir miktar, geçen ayın ise belirgin altında kaldı.

Önümüzdeki hafta ABD heyetinin Çin'e gitmesi bekleniyor. Gümrük tarifesi sorunun çözümüne yönelik yüz yüze görüşmeler gerçekleşecek. Bu sorun yatırımcıları tedirgin ediyor, özellikle de makro verilerin yavaşlama sinyali verdiği bir sırada. Görüşmelerde ilerleme sağlanması ile Ocak ayında piyasaları iyimserliğe sevk edecek olumlu haber akışı ihtimali söz konusu olabilir.

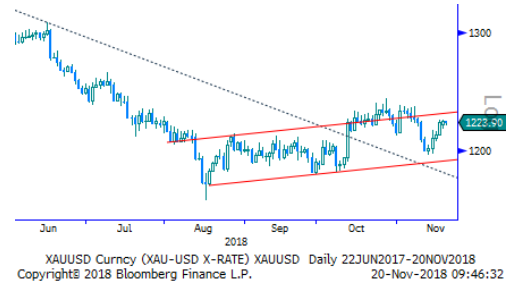
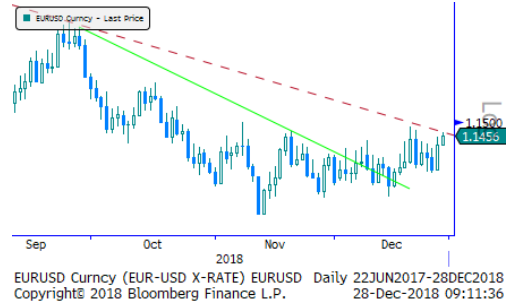
Önceki gün 95,80 seviyesine kadar gevşeyen Dolar Endeksi dün gün içi kazanımlarını(96,75) geri verdi(96,25). 96,40 civarında güne başlıyor. Endeksin 96,75 seviyesinin altında kalması aşağı yönü etkin kılabilir. Nisan ayından gelen yükseliş trendinin altına sarkmış durumda. 95,70 ve 94,45 destek noktaları olarak öne çıkıyor.

Piyasaların gündemi büyüme endişeleri, ABD-Çin tarife sorunu, Brexit belirsizliği. Haber akışının içeriğine göre yatırımcı kararları hızlı yön değiştiriyor, oynaklık yüksek. Yatırımcılar riskli varlıklar ile güvenli liman arasında gidip geliyor. Genel görünüm için şunu söylemek mümkün; volatilité yüksek, aşağı yön bir adım önde, siyasi konuların(gümrük tarifesi, Brexit..) çözüme kavuşması/gündemden düşmesi gerekiyor diye düşünüyoruz.

Bugün ABD'de tarım dışı istihdam, işsizlik oranı, hizmet PMI; İngiltere'de ise hizmet PMI, mortgage onayları verileri açıklanacak.

Son aylarda güncel dinamik bir trend oluşumuna mani oluyor. Önceki gün gerçekleşen sert düşüşün ardından dün tepki hareketi oldu. Bugün de yükseliş çabasının sürmesini bekliyoruz. Geniş açıda ise Nisan ayından gelen düşüş çizgisinin(1,1460) altına inildi. Bu seviyenin altı Usd lehine. Parite 1,1385 seviyelerinde güne başlıyor. Yukarıda 1,1415 ilk, 1,1445 ise ikinci direnç konumunda. Aşağıda ise 1,1350 ve 1,1310-00 destek olarak öne çıkabilir. Tahminimiz bugün yatay/bir miktar pozitif seyir olacağı yönünde.

Altın: Küresel büyüme endişesi öne çıkıyor. Haber akışı volatilité yaratıyor. Yatırımcıların Altına olan talepleri de dalgalanmakla birlikte geniş bakışta Altın cazibesini koruyor. Artan volatilité yatırımcıları güvenli limana doğru yönlendiriyor. Risk iştahı geri geldiğinde ise Usd zayıfladığı için Altın bu durumda da ayakta kalmayı başarıyor. 1.280 Usd ve 1.290 Usd dirençleri geçildi. Ardından 1.305 Usd seviyelerini hedefleyebileceği kanaatindeyiz. Bu noktada 'güvenli liman talebi' veya 'zayıflayan Usd' gerek şartlar. 1.290 ve 1.285 Usd ise destek noktaları.



Apple 1Ç satış rakamını aşağı yönde revize etti, etkisi güçlü oldu. Öncelikle Asya tedarikçileri olmak üzere genel olarak hisse senetleri baskı altında kalıyor. 2019 yılında ABD şirket karlarının 8% artması öngörülürken bugünlerde ABD şirketlerinin 46%'sı tahminlerini aşağı revize ediyor. Yani bu süreçte Apple yalnız değil. 46% Trump'ın görev süresinde en yüksek rakam. Netice itibari ile küresel çapta moral bozukluğu oluşmuş durumda. Piyasalarda kırılğan ve volatil dinamik hakim. Çin PMI verileri beklentilerin altında kalmıştı. Dün açıklanan ABD ISM verileri de beklentilerin bir miktar, geçen ayın ise belirgin altında kaldı.

Önümüzdeki hafta ABD heyetinin Çin'e gitmesi bekleniyor. Gümrük tarifesi sorunun çözümüne yönelik yüz yüze görüşmeler gerçekleşecek. Bu sorun yatırımcıları tedirgin ediyor, özellikle de makro verilerin yavaşlama sinyali verdiği bir sırada. Görüşmelerde ilerleme sağlanması ile Ocak ayında piyasaları iyimserliğe sevk edecek olumlu haber akışı ihtimali söz konusu olabilir.

Önceki gün 95,80 seviyesine kadar gevşeyen Dolar Endeksi dün gün içi kazanımlarını(96,75) geri verdi(96,25). 96,40 civarında güne başlıyor. Endeksin 96,75 seviyesinin altında kalması aşağı yönü etkin kılabilir. Nisan ayından gelen yükseliş trendinin altına sarkmış durumda. 95,70 ve 94,45 destek noktaları olarak öne çıkıyor.

Piyasaların gündemi büyüme endişeleri, ABD-Çin tarife sorunu, Brexit belirsizliği. Haber akışının içeriğine göre yatırımcı kararları hızlı yön değiştiriyor, oynaklık yüksek. Yatırımcılar riskli varlıklar ile güvenli liman arasında gidip geliyor. Genel görünüm için şunu söylemek mümkün; volatilité yüksek, aşağı yön bir adım önde, siyasi konuların(gümrük tarifesi, Brexit..) çözüme kavuşması/gündemden düşmesi gerekiyor diye düşünüyoruz.

Bugün ABD'de tarım dışı istihdam, işsizlik oranı, hizmet PMI; İngiltere'de ise hizmet PMI, mortgage onayları verileri açıklanacak.

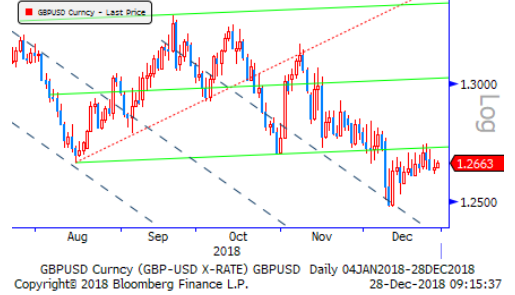
İngiltere Başbakanı Theresa May, Brexit için zorlu mücadelesini sürdürüyor. 20 Aralık'ta tatile giren İngiltere parlamentosu haftaya (7 Ocak) açılacak. May, Brexit anlaşmasının parlamento oylanmasının 14 Ocak haftası yapılacağını açıklamıştı. 21 Ocak 2019, AB ile anlaşmanın yapılması için belirlenen son tarih.

Gbp/Usd: İngiliz Parlamentosunun tatile girmiş olması nedeniyle çok konuşulmuyor. Ancak Brexit hala masada. Fiyatlamaya tesiri ise sürüyor. Parite 1,26 civarında dengelenme çabasında. Dünkü tepkisini sürdürmek isteyeceği kanaatindeyiz. 1,265 ve 1,2675 direnç seviyeleri. Destekler ise 1,261 ve 1,258. Tahminimiz bugün yatay/bir miktar yükseliş çabası olacağı yönünde.

DXV



Gbp/Usd



Eur/Gbp



Aşağı hareketin sürdüğü piyasada, 88,500 ilk önemli destek noktası...

Kısa vadeli teknik resmin negatif seyrini sürdürdüğü piyasada, 2019 yılının ilk işlem gününde 89,500 desteğinin aşağı kırıldığını gözlemliyoruz.

Gün içerisinde ilk önemli destek olarak izlediğimiz 88,500 seviyesini korumaya çalışacak piyasada, bu nokta altında ise 87,500 ve 84,500 risklerinin oluşabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Yukarı atak gerçekleştirebilmesi için 91,000 ara direncini aşması gereken piyasada, bu seviye altındaki seyri aşağı şu aşamada yönde izlemeyi sürdürüyoruz.



Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.
28-Dec-2018 09:16:19

Pariteler	2 Ocak 2019	2017	2016	2015	2014
Usd/TL	5.29	3.79	3.53	2.92	2.34
Döviz Sepeti/TL	5.68	4.17	3.62	3.04	2.58
Eur/Usd	1.146	1.201	1.053	1.086	1.210
Tahvil ve Bono	2 Ocak 2019	2017	2016	2015	2014
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19.78	13.40	10.63	10.86	8.02
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	16.67	11.74	11.42	10.74	7.96
Türkiye CDS (baz puan)	370	168	273	269	196
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2.58	2.41	2.45	2.27	2.17
Hisse Senetleri	2 Ocak 2019	2017	2016	2015	2014
BIST - 100 Endeksi	87.399	115.333	78.139	71.726	85.721
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6.75	11.0	9.5	12.6	13.9
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.198.563	1.569.781	1.094.427	1.012.983	1.202.949
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	950	1.154	845	794	955
Dow Jones Endeksi	22.686	24.719	19.765	17.425	17.823
S&P Endeksi	2.448	2.674	2.239	2.044	2.059
Emtia	2 Ocak 2019	2017	2016	2015	2014
Altın (TL)	226.88	158.83	131.27	99.56	88.89
Altın (Usd)	1.296	1.303	1.150	1.061	1.184

	Değişim				
Pariteler (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
Usd/TL	39.8	7.2	20.9	25.0	8.7
Döviz Sepeti/TL	36.3	15.2	18.8	18.0	1.1
Eur/Usd	-4.6	14.1	-3.0	-10.3	-12.0
Tahvil ve Bono (baz puan)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
TL Gösterge Bono	638	277	-23	284	-208
TL 10 Yıllık Tahvil	493	32	68	278	-245
Türkiye CDS (baz puan)	202	-105	4	73	-26
ABD 10 Yıllık Tahvil	17	-4	18	10	-86
Hisse Senetleri (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
BIST - 100 Endeksi	-24.2	47.6	8.9	-16.3	26.4
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-38.5				
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-23.6	47.3	8.0	-15.8	24.6
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-17.7	37.0	6.4	-16.8	-4.7
Dow Jones Endeksi	-8.2	25.1	13.4	-2.2	7.5
S&P Endeksi	-8.4	19.4	9.5	-0.7	11.4
Emtia (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
Altın (TL)	42.8	21.1	31.9	12.0	6.7
Altın (Usd)	-0.6	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 değişiklik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmemekte 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.