

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
9 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 - Günlük Değişim

BIST100 90.697 0,80%	↑	UsdTry 5,47 1,30%	↑	CDS 5Y 370 13	↑
2 Yıllık Gösterge Tahvil 19,67 6	↑	10 Yıllık Gösterge Tahvil 16,8 26	↑	EurUsd 1,1455 0,15%	↑
ABD 10 Yıllık 2,73 3	↑	VIX 20,47 7	↑	ONS Altın 1.282 -0,01%	↓

(*) Tahviller, VIX ve CDS değişimi baz puan.

(**) CDS: Kredi riskini garantilemek için ödenmesi gereken sigorta bedeli. Türkiye 5 Yıllık CDS, Türkiye riski taşıyan yatırımcıların bu risklerini hedge etmek amacıyla ödemeleri gereken baz puan bazındaki oran.

Gündem

- 17:00 *Chicago Fed Başkanı Evans ekonomi hakkında konuşacak*
- 19:30 *Boston Fed President Rosengren ekonomi hakkında konuşacak*
- 22:00 *FOMC toplantı tutanakları*

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 Başkanı Trump, yaptığı ulusa sesleniş konuşmasında hükümetin kapalı kalmasından Demokratları sorumlu tuttu. ABD’de 22 Aralık tarihinden beri kısmen kapalı olan hükümetin açılması için Başkan Trump’ın Demokratlarla yaptığı görüşmelerden sonuç alınamamış, Trump demokratların bu problemi Meksika sınırına örnek istediği duvarı da içeren güvenlik yasasını kabul ederek çözebileceklerini söylemişti.

ABD-Çin arasında yüz yüze görüşmeler sürüyor. Ticaret savaşlarını sonlandırmak için yapılan müzakerelerin iyi gittiği belirtilirken görüşmelerin bugün de devam edeceği açıklandı.

İngiltere Parlamentosu anlaşmasız Brexit’i engellemeye yönelik yasayı kabul etti. Buna göre İngiliz hükümeti anlaşmasız Brexit senaryosuna hazırlık için ayıracağı bütçeyi, parlamentonun onayı olmadan kullanamayacak. Hükümetin Brexit oylamasını 15 Ocak’ta gerçekleştirmeyi planladığını belirtildi.

Geçtiğimiz hafta global piyasalarda Çin’den gelen ve ekonomik büyümenin yavaşladığına işaret eden verinin etkisi ile başlayan ve Apple Fransı’ndan gelen kâr uyarısının yavaşlayan küresel büyümeye ve zayıf bilançolara yönelik endişeleri artırmasıyla tetiklenen bozulma ile Avrupa ve ABD Borsaları’nda sert kayıplar görülmüştü. Yeni haftada ise ABD’den gelen veriler ve FED Başkanı Powell’in açıklamaları ile moral bulan piyasalar haftaya pozitif bir görünümle devam ediyor.

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri ve küresel risk iştahı takip ediliyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Halkbank aracılığı ile esnafa, Ziraat Bankası aracılığı ile şahsi borçlar için bireylere verilecek yeni kredi paketlerini açıkladı. Buna göre, kredi kartı borcunu ödemekte güçlük çeken bireyler mevcut borçları için Ziraat Bankası’ndan düşük faizli kredi kullanabilecek.

Dünya Bankası, Türkiye büyüme beklentisinde revizyona giderek 2019 için beklentisini % 1,6’ya indirdi.

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.

ABD Ulusal Güvenlik Danışmanı Bolton’ın Türkiye temaslarına ilişkin Amerikalı yetkililerden gelen açıklamada Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Bolton arasında olması beklenen görüşmenin zaten teyit edilmediğini dolayısı ile görüşme olmamasının sorun teşkil etmediği ifade edildi. Cumhurbaşkanı Erdoğan Bolton ile görüşmeyi reddetmiş, Bolton sadece Cumhurbaşkanlığı Sözcüsü Kalın ile bir görüşme yapmıştı. Diğer taraftan ABD Genelkurmay Başkanı Dunford, Genelkurmay Başkanı Gülseren’i ziyaret etti.

Fed’in Aralık ayı FOMC toplantısının özetleri bugün TSI 22:00’de yayınlanacak. Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısının özetleri ise yarın yayımlanacak. Yarın FED Başkanı Powell’in açıklamaları da takip edilecek.

Güncel dinamikte iki unsur risk iştahına yön verebilir. Biri merkez bankaları (FED, ECB..) diğeri ise ABD-Çin yönetimi. Merkez bankaları arasında FED başat rolde. Dolayısıyla dinamiği değiştirme gücü onda. Siyasi taraf ise kara bulutların dağılmasını sağlayabilir.

FED'in Aralık ayındaki toplantı sonucu yeterince güvercince bulunmamıştı. Piyasa istediği noktada bir destek görememişti. Küresel büyüme endişeleri dinmeyince FED ikinci bir adım daha attı. Geçtiğimiz Cuma günü FED başkanı piyasaları dinlediklerini ve faiz artışı konusunda 'esnek' olacaklarını ifade etti. Piyasanın algısı ise faiz artışlarına ara verileceği şeklinde oldu. Açıklama piyasalar için olumlu oldu. Kısaca FED yeniden piyasaya destek olmak için aksiyon aldı.

ABD-Çin arasında yüz yüze görüşmeler 3. gününde. Konuya dair güncel açıklama görüşmelerin iyi gittiği her iki ülke için uygun bir anlaşma olabilir şeklinde oldu. Görüşmelerde ilerleme sağlanması piyasaları iyimserliğe sevk edebilir. Küresel piyasalar dün Trump'ın 'Çin ile görüşmeler çok iyi gidiyor' açıklaması ile risk iştahını artırdı. Öte yandan Apple'ın 1Ç satış rakamını aşağı revize etmesi piyasalarda satış baskısına neden olmuştu. Dün şirket CEO'su Çin'de yılın 2. yarısında başlayan yavaşlamayı gümrük tarifeleri sorununa bağladı ve bunun geçici olmasını beklediklerini ifade etti.

Dolar Endeksi zayıf seyrini sürdürüyor. Endeksin 97,0 seviyesinin altında kalması aşağı yönü etkin kılabilir. Nisan ayından gelen yükseliş trendinin altına sarkmış durumda. 95,65 ve 94,45 destek noktaları olarak öne çıkıyor.

Küresel büyüme endişeleri, ABD-Çin tarife sorunu, Brexit belirsizliği gündemin ilk sıralarındaki yerini koruyor. 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 tarifesı, Brexit..) çözüme kavuşması/gündemden düşmesi gerekiyor diye düşünüyoruz.

Lokal tarafta gündem hareketli. Ekonomi tarafında MB faiz kararı ve destek paketleri öne çıkıyor. Siyasi tarafta ise Suriye konusu öne çıkıyor.

2018 yılının perakende fiyat artış oranı 20,30% oldu. MB fonlama faizi 24% iken 3,50% civarında reel faizin oluştuğunu belirtelim. Ancak piyasa MB'nin faiz indirimi yapmasına hazır olmadığı sinyali veriyor. Dolayısıyla bir süre daha faiz indirimi için bekleyebilir MB. Ancak PPK toplantısı öncesinde faiz indirimi olabilir spekülasyonu bir miktar fiyatlamaya tesir edebilir.

Hazine Bakanlığı nokta atışları ile destek paketleri hazırlamayı sürdürüyor. Son olarak bireysel kredi kartları borçları sorununa yönelik adım atıldı. Hatırlanacağı üzere 2008'den sonra ABD yönetimi FED üzerinden bankaları fonladı(dolaylı). Bizde ise doğrudan sorunlu olan taraf fonlanıyor(dogrudan).

19 Aralık'ta Trump'ın Suriye'den çekilecekleri şeklinde tweet'inden bu yana ABD yönetiminden farklı yorumlar yapıyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan 'Biz sayın Trump ile net anlaşmaya varmış olmamıza rağmen yönetimin farklı kademelerinden farklı sesler gelmeye başladı' açıklamasında bulundu.

Küresel taraf risk iştahı ile güne başlıyor. Cuma günü başlayan iyimserlik Trump'ın açıklamasından destek buluyor. Gelişmekte Olan Ülke para birimleri hafif alıcılı seyreliyor; TL de benzer görüntü sergiliyor. Son bir haftalık/aylık 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 seyrin imkan bulabilir.

Usd/TL: Yukarıda ifade ettiğimiz haber akışı TL'yi baskılıyor. Parite Ağustos ayından gelen düşüşünün kırıldıktan sonra başlayan yatay/sınırlı düşüş yükseliş eğilimli bandın üst sınırı aşıldı. Bugün yatay/sınırlı negatif seyrin olabilir. 5,47 gün için eşik seviye. Bu seviyenin altına sarkılması halinde 5,5 ve 5,55 direnç görevi üstlenebilir. Aşağıda ilk etapta 5,45 ardından 5,425 destek noktaları.

Eur/TL: Paritede genel olarak Usd/TL'ye benzer hareket söz konusu. Son bir aylık hafif yükseliş eğilimli bandının üzerine çıkıldı. Bugün yatay/sınırlı negatif seyrin olabilir. 6,265 gün içi seyrinde eşik seviye. 6,29 ve 6,315 direnç görevi üstlenebilir. Aşağıda ilk etapta 6,245 ardından 6,22-21 aralığı destek.



TL Tahvil/Bono: Küresel risk iştahı varlığını koruyor. ABD istihdam verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi ve Powell'ın ifadeleri ile başlayan süreç Trump'ın açıklamalarından destek buluyor. Hafta başında ABD-Çin arasında gümrük sorununun çözümüne yönelik görüşmeler başladı. Bugün 3. gün. Pazartesi ABD tarafından görüşmelerin iyi gittiğine dair açıklama yapılmıştı, dün ise Trump devreye girdi. Görüşmelerin çok iyi gittiğini ifade etti. Kaynaklar başkanın piyasalara destek olması için kısa sürede anlaşma istediğini belirtiyor.

Mevcut sorunu çözüme kavuşturma yönünde ilerleme sağlanması küresel tarafta bir süre daha olumlu seyrin devamını sağlayabilir düşüncemizi koruyoruz. Bunun tahvil faizlerine yansımaları ise yükseliş şeklinde olabilir. Geçtiğimiz Cuma günü ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah 2,58% seviyesine gevşemişti. Bu sabah ise 2,72% seviyesinde bulunuyor.

Lokal taraf kendi hikayesini yaratabilirse olumlu ayrışabilir. Aksi halde ise küresel tarafın güdümünde kalmayı sürdürebilir. 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller dün sırasıyla -6 baz puan artışla -%19,67 ve -26 baz puan artışla -%16,80 ile tamamladılar.

2018 yılının perakende fiyat artış oranı 20,30% oldu. MB fonlama faizi 24% iken 3,50% civarında reel faizin oluştuğunu belirtelim. Ancak piyasa MB'nin faiz indirimi yapmasına hazır olmadığı sinyali veriyor. Dolayısıyla bir süre daha faiz indirimi için bekleyebilir MB. Ancak PPK toplantısı öncesinde faiz indirimi olabilir spekülasyonu bir miktar fiyatlamaya tesir edebilir.

Hazine Bakanlığı nokta atışları ile destek paketleri hazırlamayı sürdürüyor. Son olarak bireysel kredi kartları borçları sorununa yönelik adım atıldı. Hatırlanacağı üzere 2008'den sonra ABD yönetimi FED üzerinden bankaları fonladı(dolaylı). Bizde ise doğrudan sorunlu olan taraf fonlanıyor(doğrudan).

19 Aralık'ta Trump'ın Suriye'den çekilecekleri şeklinde tweet'inden bu yana ABD yönetiminden farklı yorumlar yapılıyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan 'Biz sayın Trump ile net anlaşmaya varmış olmamıza rağmen yönetimin farklı kademelerinden farklı sesler gelmeye başladı' açıklamasında bulundu.

Hazine Usd ve Eur cinsi tahvil ihracına yeniden başladı. Yıllık bazda getiriler sırasıyla 4% ve 2,5%. Talep toplamı ise 7 Ocak-1 Şubat tarihleri arasında olacak.

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: Risk iştahı geri gelmesi ile ABD 10 yıllık tahvil faizi yükselişini sürdürüyor. Faiz geçtiğimiz Cuma günü 2,58% seviyesinde iken bu sabah 2,72% seviyesinde. Arka planda güvenli liman ihtiyacının azalması var. Henüz büyüme endişelerinin azalması(büyümeye odaklanma) nedeniyle yükseliş olduğunu söylemek için biraz erken olabilir.

ABD istihdam verisi ve Powell'ın açıklamaları ile başlayan iyimserlik yeni haftada ABD-Çin görüşmesine dair yorumlar ise devam ediyor. Önemli husus bu iyimserliğin ne kadar süreceği? ABD-Çin arasındaki görüşmeler bu noktada parametre görevi üstlenebilir görüşümüzü koruyoruz. Görüşmeler sürüyor. Şu aşamada yapılan açıklamalar görüşmelerin olumlu geçtiği şeklinde. Trump dün gidişatın iyi olduğu yönünde açıklamada bulundu. Gümrük tarifesini sorununun çözümüne yönelik yüz yüze görüşmelerde çözüme ilişkin sinyaller gelmesi global tahviller açısından yukarı yönlü seyrin sürmesini sağlayabilir.

Türkiye eurobondları dün satıcılar seyrile günü tamamladılar. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,45 Usd civarında; orta vadelerde 1,03 Usd civarında; uzun vadeler ise 1,32-1,69 Usd aralığında düştü. Yıllık verimler sırasıyla %6,13, %7,00 ve %7,69 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 370 civarında hareket ediyor. 390 seviyesinin altında kalması aşağı yön ihtimalini destekler nitelikte. Geçtiğimiz birkaç gün olumlu seyrin oldu. 343 seviyesine kadar sarkan CDS yeniden yukarı döndü. Zira ABD tahvil faizi yükeliyor.

Lokal tarafta son aylarda bazı makro veriler olumlu seyrin izliyor. Cari açık, enflasyon bu noktada öne çıkıyor. Bu serinin sürmesi önemli. Diğer yanda ise büyümeye feragat ediyoruz. Ekonomi küçülüyor. Küresel tarafta büyüme endişelerinin azaldığı, iç tarafta mevcut iradenin sürdürüldüğü yapı en iyi seçenek olabilir. Bu hal iç ve dış yatırımcıları biraz daha iştahlandırabilir.

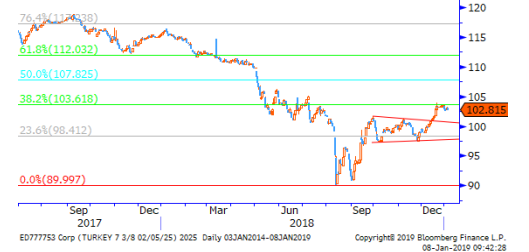
10 Yıllık Gösterge Bono



Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: Güncel dinamikte iki unsur risk iştahına yön verebilir. Biri merkez bankaları (FED, ECB..) diğeri ise ABD-Çin yönetimi. Merkez bankaları arasında FED başat rolde. Dolayısıyla dinamiği değiştirme gücü onda. Siyasi taraf ise kara bulutların dağılmasını sağlayabilir.

FED'in Aralık ayındaki toplantı sonucu yeterince güvercince bulunmamıştı. Piyasa istediği noktada bir destek görememişti. Küresel büyüme endişeleri dinmeyince FED ikinci bir adım daha attı. Geçtiğimiz Cuma günü FED başkanı piyasaları dinlediklerini ve faiz artışı konusunda 'esnek' olacaklarını ifade etti. Piyasanın algısı ise faiz artışlarına ara verileceği şeklinde oldu. Açıklama piyasalar için olumlu oldu. Kısaca FED yeniden piyasaya destek olmak için aksiyon aldı.

ABD-Çin arasında yüz yüze görüşmeler 3. gününde. Konuya dair güncel açıklama görüşmelerin iyi gittiği her iki ülke için uygun bir anlaşma olabilir şeklinde oldu. Görüşmelerde ilerleme sağlanması piyasaları iyimserliğe sevk edebilir. Küresel piyasalar dün Trump'ın 'Çin ile görüşmeler çok iyi gidiyor' açıklaması ile risk iştahını artırdı. Öte yandan Apple'ın 1Ç satış rakamını aşağı revize etmesi piyasalarda satış baskısına neden olmuştu. Dün şirket CEO'su Çin'de yılın 2. yarısında başlayan yavaşlamayı gümrük tarifeleri sorununa bağladı ve bunun geçici olmasını beklediklerini ifade etti.

Dolar Endeksi zayıf seyrini sürdürüyor. Endeksin 97,0 seviyesinin altında kalması aşağı yönü etkin kılabilir. Nisan ayından gelen yükseliş trendinin altına sarkmış durumda. 95,65 ve 94,45 destek noktaları olarak öne çıkıyor.

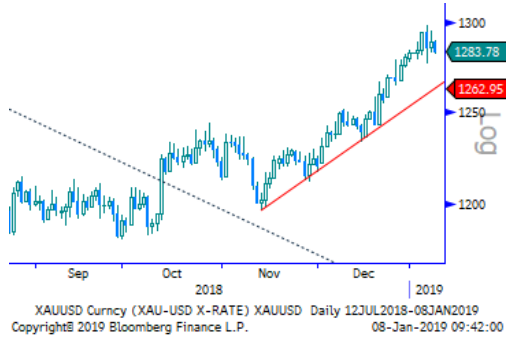
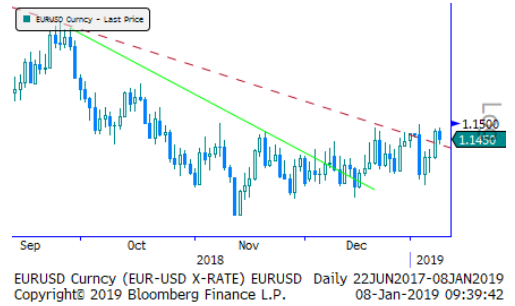
Küresel büyüme endişeleri, ABD-Çin tarife sorunu, Brexit belirsizliği gündemin ilk sıralarındaki yerini koruyor. Haber akışının içeriğine göre yatırımcı kararları hızlı yön değiştiriyor, oynaklık yüksek. Yatırımcılar riskli varlıklar ile güvenli liman arasında gidip geliyor. Genel görünüm için şunu söylemek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

ABD'de bugün FED toplantı tutanakları; Perşembe toptan stoklar; Cuma TÜFE; AB'de bugün işsizlik oranı; İngiltere Cuma sanayi üretimi verileri açıklanacak.

Son aylarda güncel dinamik paritede bir trend oluşumuna mani oluyor. Üç günlük yükselişin ardından dün dengelenme ile geçmişti. Bugün yeniden yukarı yönlü çaba görebiliriz.

Geniş açıda Nisan ayından gelen düşüş çizgisinin(1,1415) üzerinde kalınması Eur lehine seyr sağlayabilir. Yukarıda 1,1480 ilk, 1,1535 ise ikinci direnç konumunda. Aşağıda ise 1,1415 ve 1,1370 destek olabilir. Esas destek ise 1,1310-00 aralığı.

Altın: Cuma günü başlayan iyimserlik ve Usd'nin zayıflaması ile 1.305 Usd seviyesine yaklaşıp geri dönen Altın dengelenme çabası sergiliyor. Küresel iyimserliğin ne kadar süreceği sorusunun cevabı altın açısından da önemli. Bu halde bir miktar geri çekilme olabilir. Küresel büyümeye yönelik endişeler hala masada. 1.300 Usd seviyesinden geri geliyor. 1.280 Usd ilk destek görevi üstleniyor. 1.305 Usd seviyesi hedef/direnç konumunu koruyor. Bu noktada 'güvenli liman talebi' veya 'zayıflayan Usd' gerek şartlar. 1.280 ve 1.275 Usd ise destek noktaları.



Güncel dinamikte iki unsur risk iştahına yön verebilir. Biri merkez bankaları (FED, ECB..) diğeri ise ABD-Çin yönetimi. Merkez bankaları arasında FED başat rolde. Dolayısıyla dinamigi değiştirme gücü onda. Siyasi taraf ise kara bulutların dağılmasını sağlayabilir.

FED'in Aralık ayındaki toplantı sonucu yeterince güvercince bulunmamıştı. Piyasa istediği noktada bir destek görememişti. Küresel büyüme endişeleri dinmeyince FED ikinci bir adım daha attı. Geçtiğimiz Cuma günü FED başkanı piyasaları dinlediklerini ve faiz artışı konusunda 'esnek' olacaklarını ifade etti. Piyasanın algısı ise faiz artışlarına ara verileceği şeklinde oldu. Açıklama piyasalar için olumlu oldu. Kısaca FED yeniden piyasaya destek olmak için aksiyon aldı.

ABD-Çin arasında yüz yüze görüşmeler 3. gününde. Konuya dair güncel açıklama 'görüşmelerin iyi gittiği, her iki ülke için uygun bir anlaşma olabilir' şeklinde oldu. Görüşmelerde ilerleme sağlanması piyasaları iyimserliğe sevk edebilir. Küresel piyasalar dün Trump'ın 'Çin ile görüşmeler çok iyi gidiyor' açıklaması ile risk iştahını artırdı. Öte yandan Apple'ın 1Ç satış rakamını aşağı revize etmesi piyasalarda satış baskısına neden olmuştu. Dün şirket CEO'su Çin'de yılın 2. yarısında başlayan yavaşlamayı gümrük tarifeleri sorununa bağladı ve bunun geçici olmasını beklediklerini ifade etti.

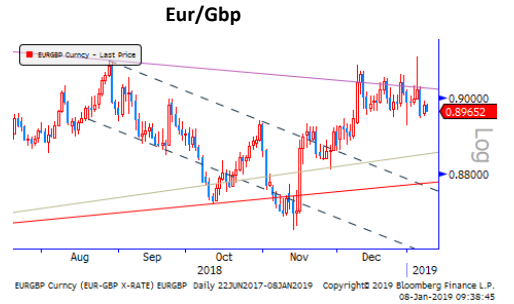
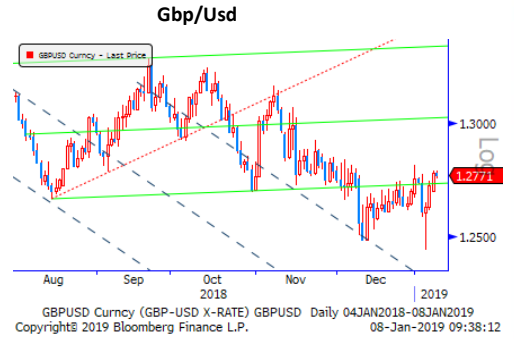
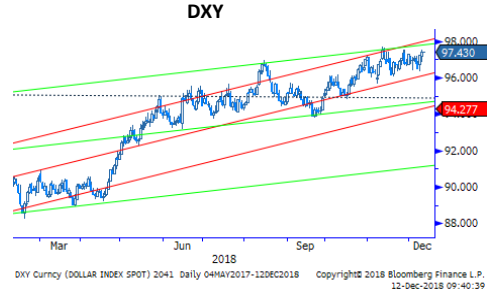
Dolar Endeksi zayıf seyrini sürdürüyor. Endeksin 97,0 seviyesinin altında kalması aşağı yönü etkin kılabilir. Nisan ayından gelen yükseliş trendinin altına sarkmış durumda. 95,65 ve 94,45 destek noktaları olarak öne çıkıyor.

Küresel büyüme endişeleri, ABD-Çin tarife sorunu, Brexit belirsizliği gündemin ilk sıralarındaki yerini koruyor. 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.

ABD'de bugün FED toplantı tutanakları; Perşembe toptan stoklar; Cuma TÜFE; AB'de bugün işsizlik oranı; İngiltere Cuma sanayi üretimi verileri açıklanacak.

İngiltere ise Brexit konusu gündemin ilk sırasındaki yerini aldı. Parlamento dün aldığı kararla anlaşmasız Brexit olması halinde hükümetin harcama yetkisini kısıtladı. Karar ile hükümet harcama yapmak için önce parlamentodan onay almak durumunda. 15 Ocak'taki oturumdan onay çıkmaması halinde ya anlaşmasız ayrılık ya da Brexit'in iptali(!) söz konusu olacak. Parlamenterler anlaşmasız Brexit ihtimalini ortadan kaldırmayı istiyorlar.

Gbp/Usd: Brexit fiyatlamada ana unsur. Usd'nin zayıflaması ve küresel risk iştahının artması paritede Gbp lehine sonuç üretiyor. Brexit'siz çıkıştan imtina edilmesi Gbp lehine bir miktar katkı sağlıyor. Ancak bu Brexit'in gölgesinde kalıyor. Paritede bugün sınırlı zayıf bir seyrir olabilir. 1,2755 ve 1,283 direnç seviyeleri. 1,2785 gün içi seyrirde eşik nokta. Destekler ise 1,2715 ve 1,27.



Seans içi geri çekilmelerinin 89,000 desteğinde karşılayan BIST'de yükseliş potansiyeli sürüyor... Dün oluşan seans içi geri çekilmelerini 89,000 ara desteği üzerinde karşılamayı başaran piyasada, geçtiğimiz hafta başlayan tepki yükselişi devam ediyor.

Yukarı hareketini sürdürme eğilimiyle güne başlayacak olan piyasada, 92,500 seviyesini ilk önemli hedef noktası olarak izliyoruz. Bu seviyenin aşılması ise önümüzdeki periyotta 95,000 direncini test edecek sürecin devamını getirecektir.

Dolayısıyla şu aşamada kısa vadeli yükseliş potansiyelinin korunduğu piyasada, 89,000 ara desteği stop loss olmak üzere mevcut seyri yukarı yönde izlemeye devam ediyoruz.



XU100 Index (Borsa İstanbul 100 Index) XU100 Daily 11DEC2017-08JAN2019

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.
08-Jan-2019 09:39:14

Pariteler	8 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5,40	5,29	3,79	3,53	2,92
Döviz Sepeti/TL	5,78	5,68	4,17	3,62	3,04
Eur/Usd	1,144	1,146	1,201	1,053	1,086
Tahvil ve Bono	8 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19,61	19,73	13,40	10,63	10,86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	16,54	16,48	11,74	11,42	10,74
Türkiye CDS (baz puan)	370	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,70	2,68	2,41	2,45	2,27
Hisse Senetleri	8 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	89.951	91.270	115.333	78.139	71.726
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6,94	7,0	11,0	9,5	12,6
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.235.486	1.241.473	1.569.781	1.094.427	1.012.983
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	978	962	1.154	845	794
Dow Jones Endeksi	23.531	26.903	24.719	19.765	17.425
S&P Endeksi	2.550	2.507	2.674	2.239	2.044
Emtla	8 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	222,64	218,13	158,83	131,27	99,56
Altın (Usd)	1.283	1.282	1.303	1.150	1.061
Değişim					
Pariteler (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	1,9	39,8	7,2	20,9	25,0
Döviz Sepeti/TL	1,8	36,3	15,2	18,8	18,0
Eur/Usd	-0,2	-4,6	14,1	-3,0	-10,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
TL Gösterge Bono	-12	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	6	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	8	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	1	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	-1,4	-20,9	47,6	8,9	-16,3
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-0,7	-36,3	16,1	-25,1	-9,0
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-0,5	-20,9	47,3	8,0	-15,8
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1,7	-16,6	37,0	6,4	-16,8
Dow Jones Endeksi	-12,5	8,8	25,1	13,4	-2,2
S&P Endeksi	1,7	-6,3	19,4	9,5	-0,7
Emtla (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	2,1	37,3	21,1	31,9	12,0
Altın (Usd)	0,1	-1,6	13,6	8,4	-10,4

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 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.