

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
14 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  91.687 0,54%	UsdTry  5,49 1,05%	CDS 5Y  372 4
2 Yıllık Gösterge Tahvil  18,94 -33	10 Yıllık Gösterge Tahvil  16,67 -21	EurUsd  1,1472 -0,36%
ABD 10 Yıllık  2,70 0	VIX  18,19 -130	ONS Altın  1.291 -0,21%

(*) 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 oran/baz puan.

Gündem

- 04:30 Çin - İhracat - (beklenti: %2.0 önceki: %5.4)
- 04:30 Çin - İthalat - (beklenti: %4.5 önceki: %3.0)
- 10:00 TR - Sanayi Üretimi - aylık (beklenti: % 0,2 önceki: % -1,9)
- 10:00 TR - Sanayi Üretimi - yıllık (beklenti: % -5,4 önceki: % -5,7)

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 de takip ediliyor.

Global piyasalar açısından bu haftanın en önemli gündem maddesi İngiltere’nin Avrupa Birliği (AB) üyeliğini sonlandıracak taslak Brexit anlaşmasının parlamentoda yarınki oylaması olacak. Taslak anlaşmada, İngiltere’nin 29 Mart 2019’da AB’den ayrılması ve sonrasında 21 aylık bir geçiş süreci öneriliyor. Ancak anlaşmanın parlamentoda kabulü özellikle İrlanda konusu sebebiyle zor gözüküyor. Anlaşma İngiltere Parlamentosu’ndan geçmez ise İngiltere ile Avrupa Birliği (AB) arasında anlaşma sağlanamayacak ve İngiltere AB’den anlaşma olmadan ayrılacak. Anlaşmasız bir Brexit’in parlamentoda kabul görmemesi söz konusu olur ise Başbakan May tekrar erken seçime gitmek zorunda kalabilir. Başbakan May hiç tercih etmese de diğer bir seçenek, ikinci Brexit referandumunun yapılması olabilir.

Geçtiğimiz hafta açıklanan FED’in Aralık ayı toplantı tutanaklarından alınan sinyaller ve FED Başkanı Powell’ın yaptığı konuşmada sabırlı ve esnek olacaklarını belirtmesi küresel risk iştahını olumlu etkiledi. ABD- Çin müzakerelerine ilişkin gelen olumlu açıklamalar da piyasaları destekledi. Bu sabah ise Çin’de gelen dış ticaret verisinin beklentilerden kötü gelmesi olumsuz etki yaptı.

Pekin’de yapılan görüşmeler sonrasında her iki taraftan yapılan olumlu açıklamaların ardından Çin’in üst düzey müzakerecilerinin bu ay ABD’yi ziyaret etmesi gündemde. Çin Başbakan Yardımcısı Liu He’nin büyük olasılıkla 30-31 Ocak tarihlerinde ABD’ye geleceği belirtildi.

ABD’de 3 haftadır kısmen kapalı olan hükümetin açılmasına ilişkin Demokratlarla yapılan görüşmelerden henüz uzlaşa çıkmazken, Başkan Trump’ın Davos’ta 22-25 Ocak tarihlerinde yapılacak zirveye katılımını iptal etmesi, hükümetin kısmen kapalı kalmasına ilişkin anlaşmazlığın uzayabileceği algısı yarattı. Öte yandan ABD Başkanı Trump, Meksika sınırına örmek istediği duvarın ödeneği konusundaki anlaşmazlıklardan ötürü hükümetin kısmen kapalı kalma sorunu devam ederken, geçtiğimiz hafta sınırı ziyaret etti.

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

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, geçtiğimiz hafta gerek bireylere gerek KOBİ’lere yönelik yeni destek paketleri açıkladı. KOBİ’ler için hazırlanan yeni kredi paketinin büyüklüğü 20 milyar TL olurken, paketin Hazine’ye etkisinin olmadığını belirtti. Yeni KOBİ kredi paketine 13 banka katılacak, programla 20 bin-40 bin KOBİ’ye ulaşılması hedefleniyor.

Cuma günü TCMB tarafından açıklanan veriye göre cari işlemler hesabı Kasım ayında piyasa beklentisine yakın seviyede gerçekleşerek 0,99 milyar dolar fazla verdi. Böylelikle on iki aylık cari işlemler açığı 39,4 milyar dolardan 33,9 milyar dolara geriledi.

Geçtiğimiz hafta Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2019 yılı dış finansman programı çerçevesinde USD cinsinden 2029 vadeli bir tahvil ihraç etti. İhraçta 2 milyar dolarlık satış gerçekleşirken kupon faizi %7,625 oldu.

Bu hafta, ABD’de ÜFE ve perakende satışlar, Euro Bölgesi’nde enflasyon ve sanayi üretimi ve Japonya’da enflasyon verileri açıklanacak.

Yurt içi tarafta en önemli gündem maddesi olarak Çarşamba günü saat 14:00’de TCMB Ocak ayı PPK toplantısı kararları takip edilecek. Bugün saat 10:00’da TÜİK Kasım ayı sanayi üretim endeksini açıklayacak.

Ocak ayının ilk Cuma günü ABD istihdam verisi güçlü gelmiş, yine o gün FED güvercince açıklama yapmıştı. Hafta içinde Powell yeni bir güvercin açıklama yaptı. AB-Çin arasındaki görüşmelerin süresince(7-9 Ocak) taraflardan görüşmelerin iyi geçtiği yönünde açıklamalar yapıldı. Geçtiğimiz hafta piyasalarda iyimserlik öne çıktı. Haftanın son kapanışları ise iyimserliğin azaldığını ortaya koydu. Yeni hafta risk iştahı zayıf başlıyor.

Bu sabah açıklanan Çin ithalat-ihracat verileri beklentilerin oldukça atında kaldı. İhracat -4,4% (beklenti 2,0%), ithalat ise -7,6% (beklenti 4,52%) olarak gerçekleşti. Veri ile küresel büyümeye dair endişeler öne çıkıyor.

Gümrük tarife sorununun çözümüne yönelik Çin heyetinin bu ay ABD'ye gitmesi bekleniyor. olası bir çözümün orta-uzun vadeli sükûnet sağlaması kolay olmayabilir.

Güncel dinamikte iki unsur risk iştahına yön veriyor. Birincisi FED başta olmak üzere merkez bankaları aksiyonları, diğeri ise ABD-Çin yönetimi. Makro verilerin zayıf gelmesi piyasaları tutmak isteyen merkez bankaları ve siyasilere daha fazla aksiyon almasını gerektirebilir. Aksi halde büyüme endişeleri fiyatlamada üzerinde etkisini artırır.

Dolar Endeksi Nisan ayından gelen yükseliş trendinin(97,2) altına sarkmış durumda. Çin verilerinin zayıf gelmesi risk iştahını zayıflatıyor, bu ise Usd'ye destek olabilir. Dolar Endeksi bu sabah 95,55 seviyelerinde.

Büyük resimde küresel büyüme endişeleri, 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, risk iştahının yüksek seyredebilmesi için siyasi konuların(tarife, Brexit..) çözüme kavuşması/gündemden düşmesi gerekiyor diye düşünüyoruz.

Lokal tarafta gündem hareketli. Ekonomi tarafında Merkez Bankası (MB) faiz kararı ve destek paketleri öne çıkıyor. Siyasi tarafta ise Suriye konusu ön planda.

Yıllık TÜFE 20,30%, MB fonlama faizi 24%. Yaklaşık 3,50% civarında reel faizin oluştuğunu belirtelim. 16 Ocak tarihindeki PPK önem taşıyor. Piyasa MB'nin faiz indirimi yapmasına hazır olmadığı sinyalini veriyor. Dolayısıyla MB bir süre daha faiz indirimi için beklebilir. Ancak PPK toplantısı öncesinde, faiz indirimi olabilir spekülasyonu fiyatlamaya bir miktar tesir edebilir.

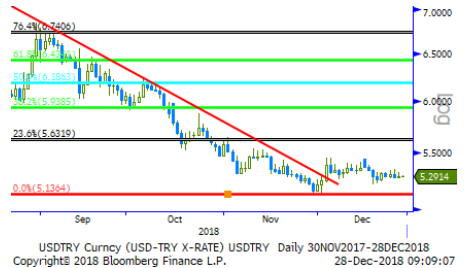
Hazine Bakanlığı nokta atışları ile destek paketleri hazırlamayı sürdürüyor. Bireysel kredi kartları borçlarının ardından KOBİ'ler için hazırlanan yeni kredi paketi açıklandı.

Siyasi tarafta, 19 Aralık'ta Trump'ın Suriye'den çekilecekleri şeklinde tweetinden bu yana ABD yönetiminden farklı yorumlar yapılıyor.

Dünya risk iştahı zayıf bir güne başlıyor. GOÜ para birimleri sınırlı zayıf. 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: Bu hafta PPK ve dış siyaset fiyatlamaya tesir edebilir. Bugün yatay/sınırlı pozitif seyir olabilir. Yukarıda 5,55 ve 5,58 direnç görevi üstlenebilir. Aşağıda ilk etapta 5,50 ve 5,47 destek noktaları.

Eur/TL: Paritede genel olarak UsdTL'ye benzer hareket söz konusu olmakla birlikte Eur'nun değerlenmesi TL'yi ayrıca zorluyor. Bu sabah ise 6,34 seviyelerinde işlem gören paritede 6,376 ve 6,43 direnç noktaları olabilir. 6,31 ve 6,28 gün içi destek seviyeleri olarak öne çıkıyor.



TL Tahvil/Bono: 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. ABD-Çin tarife sorununun çözümüne yönelik Çin heyetinin bu ay ABD'yi ziyaret etmesi bekleniyor. Geçtiğimiz hafta risk iştahı güçlü idi. Bu nedenle ABD tahvil faizleri bir miktar yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi devamında 2,73% ile haftayı tamamladı, bu sabah ise 2,70% seviyesinde bulunuyor. Zira risk iştahı zayıf.

Geçtiğimiz hafta verim eğrisinin kısa tarafı gevşerken, uzun taraf yükseldi. Cuma günü özelinde ise 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller dün sırasıyla -33 baz puan düşüşle-%18,94 ve -21 baz puan düşüşle-%16,67 ile tamamladılar. Lokal taraf kendi hikayesini yaratabilirse olumlu ayrışabilir. Aksi halde ise küresel tarafın güdümünde kalmayı sürdürebilir.

Yıllık TÜFE 20,30%, MB fonlama faizi 24%. Yaklaşık 3,50% civarında reel faizin oluştuğunu belirtelim. 16 Ocak tarihindeki PPK önem taşıyor. Piyasa MB'nin faiz indirimi yapmasına hazır olmadığı sinyalini veriyor. Dolayısıyla MB bir süre daha faiz indirimi için bekleyebilir. Ancak PPK toplantısı öncesinde, faiz indirimi olabilir spekülasyonu fiyatlamaya bir miktar tesir edebilir.

Hazine Bakanlığı nokta atışları ile destek paketleri hazırlamayı sürdürüyor. Bireysel kredi kartları borçlarının ardından KOBİ'ler için hazırlanan yeni kredi paketi açıklandı. Hazine'nin Usd ve Eur cinsi tahvilin 2. ihracı sürüyor. Yıllık bazda getiriler sırasıyla 4% ve 2,5%. Talep toplamı ise 7 Ocak-1 Şubat tarihleri arasında tamamlanacak.

Siyasi tarafta, 19 Aralık'ta Trump'ın Suriye'den çekilecekleri şeklinde tweetinden bu yana ABD yönetiminin farklı yorumlar yapıyor. Büyük resimde yurtiçi 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. Ekonomide yavaşlamanın ve enflasyonda düşüşün konuşulduğu süreçte tahvil faizlerinde aşağı yönlü hareket edebilir kanaatimiz not edelim.

Eurobond: TC Hazine, Dolar cinsi 2029 vadeli tahvil ihracında 2 milyar dolar borçlanırken tahvilin kupon oranı %7,625 oldu. Hazine'den yapılan yazılı açıklamada, tahvile toplamda 200'den fazla yatırımcının, ihrac tutarının iki katından fazla talep gösterdiği, ihrac tutarının 16 Ocak'ta Hazine hesaplarına gireceği ve ihrac tutarının tamamının Euro cinsi yükümlülüğe dönüştürüldüğü, gerçekleştirilen takas işlemi sonucu borçlanma işleminin nihai Euro maliyetinin %4,965 olduğu belirtildi. Hazine bu tahvil ihracıyla 2019 yılında uluslararası sermaye piyasalarından ihrac yoluyla 8 milyar Usd tutarına kadar gerçekleştirilmesi planlanan dış finansman programının 2 milyar Usd'lik kısmının tamamlandığını belirtti.

Küresel risk iştahı geçtiğimiz haftanın aksine zayıf bir görünüm içinde. Piyasalara gümrük tarife görüşmeleri ve FED açıklamaları destek olmuştur. Yeni hafta ise Çin ticaret verilerinin beklentilerin oldukça altında kaldığı haberi ile başlıyor. Çin ekonomisine (dolayısıyla küresel ekonomiye) dair büyüme endişelerini artırıyor.

Geçtiğimiz hafta risk iştahı güçlü idi. Bu nedenle ABD tahvil faizleri bir miktar yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi devamında 2,73% ile haftayı tamamladı, bu sabah ise 2,70% seviyesinde bulunuyor. Zira risk iştahı zayıf.

Türkiye eurobondları Cuma gününü sınırlı negatif seyrile tamamladılar. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,07 Usd civarında; orta vadelerde 0,21 Usd civarında; uzun vadeler ise 0,27-0,56 Usd aralığında azaldı. Yıllık verimler sırasıyla %6,19, %7,07 ve %7,48 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 373 civarında hareket ediyor. 390 seviyesinin altında kalması aşağı yön ihtimalini destekler nitelikte. Geçtiğimiz birkaç gün olumlu seyrile oldu. 343 seviyesine kadar sarkan CDS yeniden yukarı döndü.

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

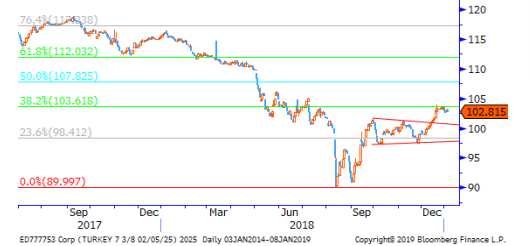
10 Yıllık Gösterge Bono



Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: Ocak ayının ilk Cuma günü ABD istihdam verisi güçlü gelmiş, yine o gün FED güvercince açıklama yapmıştı. Hafta içinde Powell yeni bir güvercin açıklama yaptı. AB-Çin arasındaki görüşmelerin süresince(7-9 Ocak) taraflardan görüşmelerin iyi geçtiği yönünde açıklamalar yapıldı. Geçtiğimiz hafta piyasalarda iyimserlik öne çıktı. Haftanın son kapanışları ise iyimserliğin azaldığını ortaya koydu. Yeni hafta risk iştahı zayıf başlıyor.

Bu sabah açıklanan Çin ithalat-ihracat verileri beklentilerin oldukça altında kaldı. İhracat -4,4% (beklenti 2,0%), ithalat ise -7,6% (beklenti 4,52%) olarak gerçekleşti. Veri ile küresel büyümeye dair endişeler öne çıkıyor.

Gümrük tarife sorununun çözümüne yönelik Çin heyetinin bu ay ABD'ye gitmesi bekleniyor. olası bir çözümün orta-uzun vadeli sükûnet sağlaması kolay olmayabilir.

Güncel dinamikte iki unsur risk iştahına yön veriyor. Birincisi FED başta olmak üzere merkez bankaları aksiyonları, diğeri ise ABD-Çin yönetimi. Makro verilerin zayıf gelmesi piyasaları tutmak isteyen merkez bankaları ve siyasilerin daha fazla aksiyon almasını gerektirebilir. Aksi halde büyüme endişeleri fiyatlamada üzerinde etkisini artırır.

Dolar Endeksi Nisan ayından gelen yükseliş trendinin(97,2) altına sarkmış durumda. Çin verilerinin zayıf gelmesi risk iştahını zayıflatıyor, bu ise Usd'ye destek olabilir. Dolar Endeksi bu sabah 95,55 seviyelerinde.

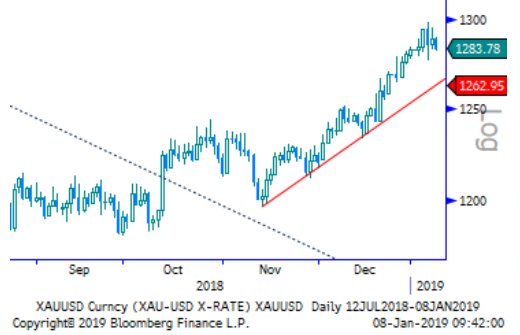
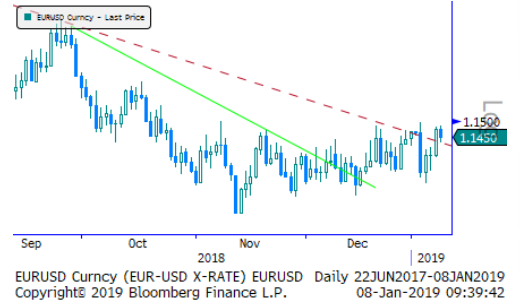
Büyük resimde küresel büyüme endişeleri, Brexit belirsizliği gündemin ilk sıralarındaki yerini koruyor. Haber akışının içeriğine göre yatırımcı kararları hızlı yön değiştiriyor, oynaklık yüksek. Yatırımcılar riskli varlıklar ile güvenli liman arasında gidip geliyor. Genel görünüm için şunu söylemek mümkün; volatilité yüksek, aşağı yön bir adım önde, risk iştahının yüksek seyredebilmesi için siyasi konuların(tarife, Brexit..) çözüme kavuşması/gündemden düşmesi gerekiyor diye düşünüyoruz.

Brexit onaylanmaması halinde, Brüksel yönetimi, İngilizlerin Mart ayı olan süre bitimini Temmuz uzatmak için talepte bulunmalarını bekliyor.

Son aylarda güncel dinamik paritede bir trend oluşumuna mani oluyor. Aynı dönemde geçerli olan 1,13-15 bandının geçen hafta üstüne çıkmadı ancak kalıcılık sağlamadı. Küresel risk iştahı Eur'nun seyrinde belirleyici olabilir.

Geniş açıda Nisan ayından gelen düşüş çizgisinin(1,1405) üzerine çıkılmasının bir sonraki hedefi Mart ayından gelen düşüş hattı olabilir(1,162). Yukarıda 1,15 ilk, 1,153 ve 1,1565 sonraki direnç konumunda. 1,1455 ve 1,1405 ise destek olarak öne çıkabilir.

Altın: Küresel risk iştahı ve Dolar Endeksi fiyatlamada etkili. Yeni hafta zayıf risk iştahı sınırlı değerlenen Usd ile başlıyor. Bu dinamik Altın için sınırlı yükseliş fırsatı verebilir. Altın bu sabah 1.292 Usd seviyesinde işlem görüyor. 1.280 Usd desteğinin üzerinde dengelenmenin ardından yeniden 1.305 Usd seviyesi hedef/direnç konumunda. Bu noktada 'güvenli liman talebi' veya 'zayıflayan Usd' gerek şartlar. 1.285 ve 1.280 Usd ise destek noktaları.



Brexit oylaması bu hafta yapılacak. May'ın işi kolay değil. Anlaşmanın onaylanmama ihtimali önde. May bunun demokrasiye zarar vereceğini ifade ediyor. İşçi Partisi hükümet hakkında güvensizlik oylaması sinyali veriyor. AB yönetimi, taslak reddedilirse Mart'ta bitecek ayrılık süresinin Temmuz'a uzatılması için İngiltere'den talep gelmesini bekliyor.

Brexit gölgesindeki İngiltere'nin sanayi üretimi verisi zayıf geldi. Sanayi üretimi -1,5% ile beklentilerin oldukça altında güç kaybetti.

Ocak ayının ilk Cuma günü ABD istihdam verisi güçlü gelmiş, yine o gün FED güvercince açıklama yapmıştı. Hafta içinde Powell yeni bir güvercin açıklama yaptı. AB-Çin arasındaki görüşmelerin süresince(7-9 Ocak) taraflardan görüşmelerin iyi geçtiği yönünde açıklamalar yapıldı. Geçtiğimiz hafta piyasalarda iyimserlik öne çıktı. Haftanın son kapanışları ise iyimserliğin azaldığını ortaya koydu. Yeni hafta risk iştahı zayıf başlıyor.

Bu sabah açıklanan Çin ithalat-ihracat verileri beklentilerin oldukça altında kaldı. İhracat -4,4% (beklenti 2,0%), ithalat ise -7,6% (beklenti 4,52%) olarak gerçekleşti. Veri ile küresel büyümeye dair endişeler öne çıkıyor.

Gümrük tarife sorununun çözümüne yönelik Çin heyetinin bu ay ABD'ye gitmesi bekleniyor. olası bir çözümün orta-uzun vadeli sükûnet sağlaması kolay olmayabilir.

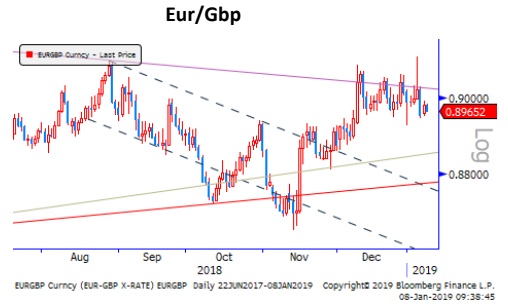
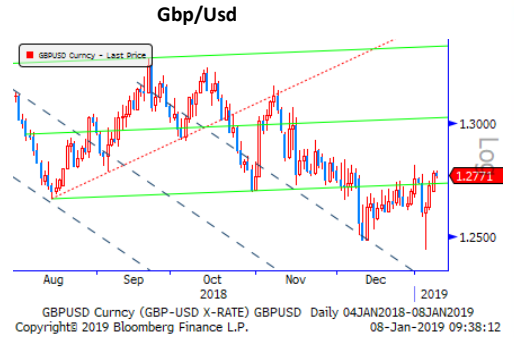
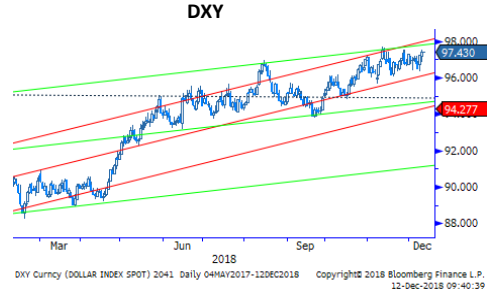
Güncel dinamikte iki unsur risk iştahına yön veriyor. Birincisi FED başta olmak üzere merkez bankaları aksiyonları, diğeri ise ABD-Çin yönetimi. Makro verilerin zayıf gelmesi piyasaları tutmak isteyen merkez bankaları ve siyasilere daha fazla aksiyon almasını gerektirebilir. Aksi halde büyüme endişeleri fiyatlamada üzerinde etkisini artırır.

Dolar Endeksi Nisan ayından gelen yükseliş trendinin(97,2) altına sarkmış durumda. Çin verilerinin zayıf gelmesi risk iştahını zayıflatıyor, bu ise Usd'ye destek olabilir. Dolar Endeksi bu sabah 95,55 seviyelerinde.

Büyük resimde küresel büyüme endişeleri, 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, risk iştahının yüksek seyredebilmesi için siyasi konuların(tarife, Brexit..) çözüme kavuşması/gündemden düşmesi gerekiyor diye düşünüyoruz.

Gbp/Usd: Brexitsiz ayrılık ihtimali azalıyor. Taslak metnin revizesi noktasında May'i zorda bırakan AB yönetimi, süre uzatımı öngörüyor. Ayrılığın iki tarafı da anlaşmasız ayrılıktan imtina ediyor diye düşünüyoruz. Bu sebeple Gbp zayıf değil. Yeni hafta ise zayıf risk iştahı, biraz değerlenen Usd ile başlıyor. Bu Gbp'yi bir miktar baskılayabilir.

Bu sabah 1,2845 seviyelerindeki paritede 1,2805 ve 1,2775 destek noktaları. 1,287 ve 1,2905 ise tahminimizin aksine seyrin olması halinde olası direnç seviyeleri.



90,500 desteğini yakından izlemeyi sürdürüyoruz..

Kısa vadeli yükseliş eğiliminin devam ettiği piyasada, 92,500 seviyesini alıcı seyrin ilk önemli hedef noktası olarak almayı sürdürüyoruz.

Bu seviyeye yönelik atakların ise ilk etapta baskı yaratabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Şu aşamada yukarı potansiyelinin korunduğunu düşündüğümüz piyasada, yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss seviyemizi 90,500 desteğinde tutuyoruz.

90,500 desteğinin kırılmasını ise piyasada yeniden zayıflama sinyali olarak değerlendireceğiz. Bu durumda ise piyasada 89,500 hedefiyle ara geri çekilmeler gündeme gelecektir.



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

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

Pariteler	11 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5.49	5.29	3.79	3.53	2.92
Döviz Sepeti/TL	5.89	5.68	4.17	3.62	3.04
Eur/Usd	1.147	1.146	1.201	1.053	1.086
Tahvil ve Bono	11 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18.94	19.73	13.40	10.63	10.86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	16.67	16.48	11.74	11.42	10.74
Türkiye CDS (baz puan)	372	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2.70	2.68	2.41	2.45	2.27
Hisse Senetleri	11 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
BİST - 100 Endeksi	91.687	91.270	115.333	78.139	71.726
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7.10	7.0	11.0	9.5	12.6
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.261.976	1.241.473	1.569.781	1.094.427	1.012.983
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.001	962	1.154	845	794
Dow Jones Endeksi	23.996	26.903	24.719	19.765	17.425
S&P Endeksi	2.596	2.507	2.674	2.239	2.044
Emtia	11 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	227.76	218.13	158.83	131.27	99.56
Altın (Usd)	1.291	1.282	1.303	1.150	1.061

	Değişim				
Pariteler (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	3.6	39.8	7.2	20.9	25.0
Döviz Sepeti/TL	3.7	36.3	15.2	18.8	18.0
Eur/Usd	0.1	-4.6	14.1	-3.0	-10.3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
TL Gösterge Bono	-79	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	19	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	10	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	1	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
BİST - 100 Endeksi	0.5	-20.9	47.6	8.9	-16.3
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	1.6	-36.3	16.1	-25.1	-9.0
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.7	-20.9	47.3	8.0	-15.8
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	4.1	-16.6	37.0	6.4	-16.8
Dow Jones Endeksi	-10.8	8.8	25.1	13.4	-2.2
S&P Endeksi	3.6	-6.3	19.4	9.5	-0.7
Emtia (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	4.4	37.3	21.1	31.9	12.0
Altın (Usd)	0.7	-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.