YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
1 Şubat 2019

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 - Günlük Değişim

BIST100	↓	UsdTry	↓	CDS 5Y	↓
104.074	-0,11%	5,19	-0,74%	304	-5
2 Yıllık Gösterge Tahvil	↓	10 Yıllık Gösterge Tahvil	↓	EurUsd	↓
18,11	-17	14,33	-58	1,1440	-0,52%
ABD 10 Yıllık	↓	VIX	↓	ONS Altın	↓
2,63	-5	16,57	-109	1.319	-0,04%

(*) 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

04:45 Çin - Caixin PMI İmalat (beklenti: 49.7 önceki: 49.7)
10:00 TR - PMI imalat (önceki: 44.2)
13:00 Euro Bölgesi - TÜFE (beklenti:%1.4 önceki:%1.6)
16:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 163.000 önceki: 312.000)
16:30 ABD - İşsizlik Oranı (beklenti: %3.8 önceki: %3.9)
16:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç (beklenti: %0.3 önceki: %0.4)
16:30 ABD - Ortalama Saatlik Kazanç yıllık (beklenti:%3.2 önceki: %3.2)
16:30 ABD - Katılım Oranı (önceki: %63.1)
18:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 54.3 önceki: 54.1)

PRIVATE BANKING YapıKredi

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

TCMB 'nin şahin açıklamaları ve enflasyonda kalıcı düşüş görülene kadar sıkı duruş sürdürüleceği hatta gerekli görülürse de ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceğine ilişkin açıklamaları TL ye değer kazandırırken , hemen sonrasında gelen FED'in faizi sabit tuttuğu kararı ,kademeli faiz artışı ifadesinden vazgeçmesi ve faiz artışlarında sabırlı olacaklarını söyleyen güvercin yaklaşımıyla dolar kuru 5.17'nin altını test etti ve riskli varlıklarda yükselişler etkili oldu. Fed sonrası Dolar Endeksi 95.16'ya kadar geriledi ve Euro/dolar paritesi de 1.1514'e kadar çıktıktan sonra 1.1435'e geriledi.

Hazine Bakanlığı 2019 Şubat -Nisan dönemine ilişkin iç borçlanma stratejisini açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı, bu dönemde 40,7 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 34,3 milyar liralık iç borçlanmaya gidecek. şubatta 17, martta 14,5, nisanda da 2,8 milyar lira iç borçlanma gerçekleştirecek. Bu dönemde dış borçlanma yapılmayacak.

TUİK Aralık ayı dış ticaret rakamlarına göre dış ticaret açığı Aralık ayında geçen yılın aynı dönemine göre %71 azalarak 2,67 milyar dolar ile piyasa beklentisine paralel seviyede açıklandı.

ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmeleri sürüyor. Çin ticaret görüşmeleri sonrası ABD den daha fazla oranda tarım ,sanayi ve enerji hizmet ve ürünü almayı taahhüt etti. Hazine Bakanı Steve Mnuchin ve Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer ticaret görüşmerinin devamını sağlamak için Şubat ayında Çin'e gidecekler.

Bugün piyasalarda TUIK PMI-İmalat verisi ve Euro bölgesi TÜFE , ABD tarım Dışı İstihdam verileri izlenecek.

PRIVATE BANKING YapıKredi

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

Usd/TL - Eur/TL

Gümrük tarife sorunu ve FED faiz toplantısı içinde bulunduğumuz günlerin parametreleri konumunda. Çarşamba günü FED güvercin pozisyonunu daha da güçlendirdi. Banka kademeli faiz artışından söz etmezken bilanço daraltmada sabırlı olabileceği sinyalini verdi. Piyasalar açısından olumlu.

ABD-Çin görüşmelerine dair taraflardan iyimser açıklamalar geliyor. Ancak sonucun ne olduğuna dair bir açıklama yapılmıyor. Taraflar istekli, görüşmeler iyi gidiyor görüşmelere dair kullanılan diğer tanımlama cümleleri. Dün başlayan görüşmelerde ortak noktaya erişildi mi belli değil. Trump 'iyimser' olduğunu belirtti ve 1 Mart'ı ise son tarih olarak tanımladı. Diğer yandan Çin ile büyük bir anlaşma yapacaklarını ya da konuyu bir süre için erteleyeceklerini ifade etti.

Bu sabah Çin'de açıklanan Markit İmalat PMI verisi 48,3 ile beklentilerin(49,5) belirgin olarak altında geldi. FED'in güvercinliğinin, Trump'ın tarife görüşmelerinde sonuç alınmamış olsa da yumuşak tonda konuşmasının arka planında büyüme endişeleri olduğunu düşünüyoruz. Piyasalar FED açıklamalarını fiyatlıyor. Ancak makro verilerin zayıflamayı sürdürmesi halinde konsantrasyon buraya dönebilir. Bu nedenle bir süredir, siyasilerin ve merkez bankalarının yeni adımlar atmaları gerekebileceğini ifade ediyoruz.



USDTRY Curncy (USD-TRY X-RATE) USDTRY Daily 30NOV2017-24JAN2019
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 24-Jan-2019 09:30:40

Global piyasalarda ABD-Çin ticaret müzakereleri, küresel büyüme endişeleri, Brexit konusu ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Şubat ayında Trump-Xi görüşmesinin olması bekleniyor. ayrıca Mnuchin'in ay ortasında Çin'e gideceği ifade ediliyor.

İngiliz Parlamentosu önceki gün yapılan oylamada anlaşmasız Brexit'in engellenmesi için verilen teklifi kabul etti. İngiliz Parlamentosu Brexit'i ötelemeyi içeren planı reddetti ve 29 Mart son tarih olarak geçerli kaldı.

Lokal varlıklar bir süredir alıcılı seyir izliyor. Bunun iki sac ayağı var. Birisi Ankara'nın son dönemde ortaya koyduğu irade. Diğeri ise dış tarafta risk iştahının varlığını koruması. Mevcut -iç dış- dinamik TL varlıklar için en ideal bileşen.



EURTRY Curncy (EUR-TRY X-RATE) EURTRY Daily 09MAR2018-24JAN2019
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 24-Jan-2019 09:30:20

Usd/TL: Son dönemdeki dinamik (iç-dış ekonomik) TL lehine seyir sağlıyor. TL belirgin bir kazanım elde etmiş durumda. Dinamiğin varlığını koruması TL lehine bakışı destekler. Bugün ise siyasi bir haber akışı söz konusu. ABD'den gelen Venezuella konulu açıklamalar biraz tedirginlik yaratıyor. Bu sebeple paritede yukarı yönlü bir eğilim olabilir. Konuya dair haber akışı fiyatlamaya tesir edebilir. Günün devamında ABD istihdam veri seti sapma yönü ve sapma oranına bağlı olarak bir hareket yaratabilir. Gün içinde tepki alımlarının gelebileceğini düşündüğümüz Usd/TL'de genel yönün TL lehine olduğunu düşünüyoruz. 5,24 ve 5,267 direnç; 5,19 ve 5,16 destek seviyeleri olarak öne çıkabilir.

Eur/TL: Bugün iki faktör fiyatlamaya tesir edebilir. Birisi Venazuella konusu diğeri ABD istihdam verisi. ABD'den gelen Venezuella konulu açıklamalar biraz tedirginlik yaratıyor. Bu sebeple paritede yukarı yönlü bir eğilim olabilir. Konuya dair haber akışı fiyatlamaya tesir edebilir. Günün devamında ABD istihdam veri seti sapma yönü ve sapma oranına bağlı olarak bir hareket yaratabilir. Gün içinde tepki alımlarının gelebileceğini düşündüğümüz Usd/TL'de genel yönün TL lehine olduğunu düşünüyoruz. 6,01 ve 6,058 direnç; 5,94 ve 5,895 destek seviyeleri olarak öne çıkabilir.

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

TL Tahvil/Bono: Ankara'nın son dönemdeki aksiyonları, dış tarafta yavaşlama endişeleri ve sıkı paraya gidişin hız kaybetmesi ile birlikte tahvil faizleri gevşiyor. 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller Aralık ayından bu yana sırasıyla yaklaşık 330 ve 400 baz puan düşüş kaydetmiş durumdalar. Mevcut dinamik aşağı yönü daha olası kılmaya devam edebilir diye düşünmekteyiz. Pazartesi günü Ocak ayı TÜFE verisi açıklanacak. Beklenti(Bloomberg) 0,90% artış olması yönünde. Böylece yıllık TÜFE 20,18%'e inecek. Gerçekleşme olumlu yönde olur ise tahviller için bir miktar olumlu etki oluşabilir.

Hazine Ocak ayında oldukça hareketli bir ajanda yönetti. İhraçlar ile 30 milyar TL'nin üzerinde nakit sağlandı. MB'nin temettü ödemesini de dahil ettiğimizde 60 milyar TL'ye yakın fonlama sağlanmış oldu. Bu paranın bir kısmı ile kamu önemeleri yapıldı. Hazine borçlanma takvimini açıkladı. Şubat ayında 17,2 Mart ayında 14,5 Nisan ayında ise 2,8 milyar TL borçlanma yapılması planlanıyor. Bu sağlanan nakit girişleri Hazine'nin borçlanmada elini güçlendireceğini düşünmekteyiz. Son olarak Hazine'nin uzun borçlanmaya çıkmayacağını ekleyelim.

2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller günü sırasıyla -17 baz puan yükselişle- %18,11 ve -58 baz puan düşüşle- %14,33 ile tamamladılar.

Lokal varlıklar bir süredir alıcılı seyir izliyor. Bunun iki sac ayağı var. Birisi Ankara'nın son dönemde ortaya koyduğu irade. Diğeri ise dış tarafta risk iştahının varlığını koruması. Mevcut -iç dış- dinamik TL varlıklar için en ideal bileşen.

Eurobond: Küresel büyüme endişeleri, FED başta olmak üzere büyük merkez bankalarının güvercin tarafa yakınsaması tahvil faizlerini aşağı çekiyor. Gümrük tarife sorununun çözümü için görüşmeler sürüyor. Henüz bir çözüm sağlanabilmiş değil. Görüşme trafiğinin bu ay da sürmesi bekleniyor. diğer yandan Trump, iyimser açıklamalar yapmayı sürdürüyor. Daha yapıcı bir tavır sergiliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,63 seviyelerine çekildi.

Küresel tarafta faizler gevşediği periyotta, Ankara son aylarda izlediği ekonomik politika ile lokal varlıklara olan talebin artmasını sağlıyor.

Türkiye eurobondları PPK haftasından bu yana 1-6 Usd arasında birim fiyat artışları elde ettiler. Dün pozitif seyir oldu. Birim fiyatlar kısa vadelilerde 0,65 Usd civarında; orta vadelilerde 1,07 Usd civarında; uzun vadeliler ise 1,47-2,10 Usd aralığında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,58, %6,42 ve %6,92 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 304 civarında hareket ediyor. 350 seviyesinin altına sarkılması ile olumlu seyir sürüyor. 300 destek noktası öne çıkabilir. MB'nin şahince tutumunu koruması ve küresel dinamik rahatlık sağlıyor.

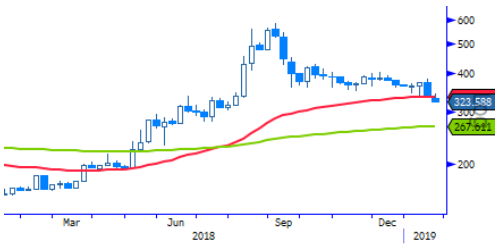
Lokal tarafta son aylarda bazı makro veriler olumlu seyir izliyor. Cari açık, enflasyon bu noktada öne çıkıyor. Bu serinin sürmesi önemli. Para Politikası Kurulu'nun şahince duruşu bono faizlerinin aşağı çekilmesini tetikledi diyebiliriz. Bu etkinin orta vadeli güçlü talebe dönüşmesi için ekonomideki dengelenmenin sürmesi ve sağlıklı bir büyüme başlangıcının sinyallenmesi gibi majör gerekçelere ihtiyaç olduğu görüşündeyiz.

10 Yıllık Gösterge Bono



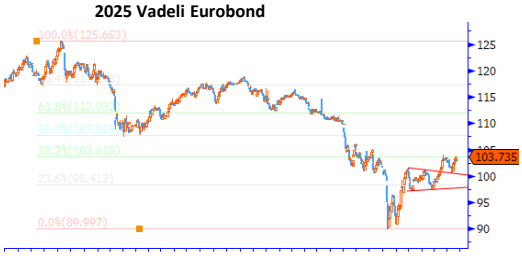
IECM10Y Index (Turkish Government Bond 10Y Compound Yield) TAHVILUV Daily 08NOV
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 24-Jan-2019 09:32:24

Türkiye CDS



CTURK1U5 Curncy (TURKEY CDS USD SR 5Y D14) TR5Y CDS Weekly 08JAN2018-24JAN2019
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 24-Jan-2019 09:31:02

2025 Vadeli Eurobond



ED777753 Corp (TURKEY 7 3/8 02/05/25) 2025 Daily 03JAN2014-24JAN2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.
24-Jan-2019 09:31:29

2043 Vadeli Eurobond



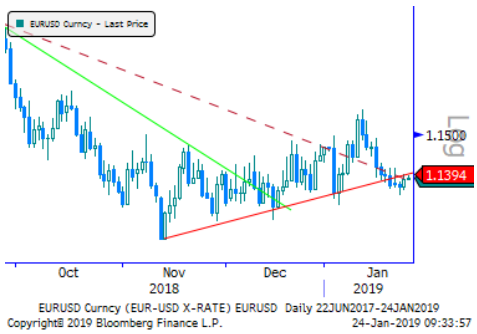
EJ628826 Corp (TURKEY 4 7/8 04/16/43) 2043 Daily 11DEC2017-24JAN2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.
24-Jan-2019 09:31:43

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

Eur/Usd & Altın

Eur/Usd: Gümrük tarife sorunu ve FED faiz toplantısı içinde bulunduğumuz günlerin parametreleri konumunda. Çarşamba günü FED güvercin pozisyonunu daha da güçlendirdi. Banka kademeli faiz artışından söz etmezken bilanço daraltmada sabırlı olabileceği sinyalini verdi. Piyasalar açısından olumlu.

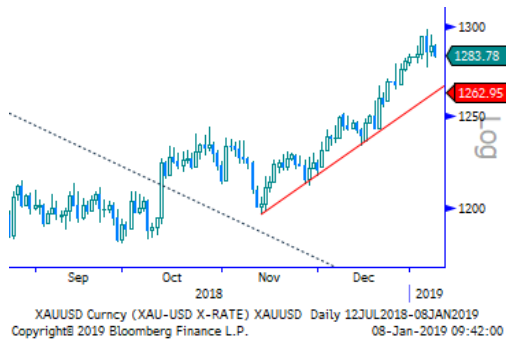
ABD-Çin görüşmelerine dair taraflardan iyimser açıklamalar geliyor. Ancak sonucun ne olduğuna dair bir açıklama yapılmıyor. Taraflar istekli, görüşmeler iyi gidiyor görüşmelere dair kullanılan diğer tanımlama cümleleri. Dün başlayan görüşmelerde ortak noktaya erişildi mi belli değil. Trump 'iyimser' olduğunu belirtti ve 1 Mart'ı ise son tarih olarak tanımladı. Diğer yandan Çin ile büyük bir anlaşma yapacaklarını ya da konuyu bir süre için erteleyeceklerini ifade etti.



Bu sabah Çin'de açıklanan Markit İmalat PMI verisi 48,3 ile beklentilerin(49,5) belirgin olarak altında geldi. FED'in güvercinliğinin, Trump'ın tarife görüşmelerinde sonuç alınmamış olsa da yumuşak tonda konuşmasının arka planında büyüme endişeleri olduğunu düşünüyoruz. Piyasalar FED açıklamalarını fiyatlıyor. Ancak makro verilerin zayıflamayı sürdürmesi halinde konsantrasyon buraya dönebilir. Bu nedenle bir süredir, siyasilerin ve merkez bankalarının yeni adımlar atmaları gerekebileceğini ifade ediyoruz.

Global piyasalarda ABD-Çin ticaret müzakereleri, küresel büyüme endişeleri, Brexit konusu ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Şubat ayında Trump-Xi görüşmesinin olması bekleniyor. ayrıca Mnuchin'in ay ortasında Çin'e gideceği ifade ediliyor.

İngiliz Parlamentosu önceki gün yapılan oylamada anlaşmasız Brexit'in engellenmesi için verilen teklifi kabul etti. İngiliz Parlamentosu Brexit'i ötelemeyi içeren planı reddetti ve 29 Mart son tarih olarak geçerli kaldı.



Dolar Endeksi güvercin FED'e istinaden düşüş eğilimini sürdüremiyor. Zira ECB'de şahinlikten uzaklaşıyor. Diğer yandan makro verilerin zayıf gelmesi küresel büyüme endişelerini artırıyor. Bu çerçevede Usd üzerinde satış baskısı da artmıyor şu an için. Dengeli bir seyir oluşuyor.

Son aylarda güncel dinamik paritede bir trend oluşumuna mani oluyor. 1,13-15 bandı geçerliliğini koruyor. Parite dün 1,152 kısa vade direncini aşamadı. Bugün yatay sınırlı satıcılı bir seyir olmasını bekliyoruz. 1,141-1,14 destek bölgesi. Tahminimizin aksine bir seyir olması halinde ise 1,1455 ve 1,1495 direnç olabilir. ABD istihdam verisi, sapma yönü ve sapma oranına bağlı olarak bir hareket yaratabilir.

Altın: Güvercin FED, büyüme endişelerinin azalmakla birlikte sürmesi, Usd baskısının olmaması Altın için olumlu. FED belirgin bir yumuşama gösterdi, Usd yatay seyrediyor. Biraz yükseliş eğilimi gösteriyor. Eğer bu artış küresel büyüme endişeleri ile birlikte olur ise Altın güçlü kalabilir. Eğer küresel büyüme endişeleri artmaz Usd güçlenirse Altın baskılanabilir. Kasım ayında başlayan yükseliş 1.295 Usd civarında konsolide olmuştu. Ardından ise yükseliş eğilimi arttı. 1.295 Usd seviyesinin üzerinde kalmayı başarması Altın için olumlu olur diye düşünüyoruz. Bugün ise biraz gevşemeyi olası görüyoruz. 1.317 Usd ilk 1.312 Usd ikinci destek konumunda. Yukarı yönde ise 1.322 ve 1.327 Usd direnç görevi üstlenebilir. ABD istihdam verisi, sapma yönü ve sapma oranına bağlı olarak bir hareket yaratabilir.

PRIVATE BANKING
YapıKredi

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

İngilizler anlaşmasız Brexit istemiyor. AB de benzer tutum içinde. May'in parlamentodan geçirdiği revizyonları AB ile müzakere etmesi bekleniyor. AB ise değişikliğe gitmeyi istemediğini deklare ediyor. Piyasada anlaşmasızlık fiyatlamaya az tesir ediyor; ancak görüşmelerde ilerleme sağlanamaması fiyatlamaya tesirini artırabilir.

Gümrük tarife sorunu ve FED faiz toplantısı içinde bulunduğumuz günlerin parametreleri konumunda. Çarşamba günü FED güvercin pozisyonunu daha da güçlendirdi. Banka kademeli faiz artışından söz etmezken bilanço daraltmada sabırlı olabileceği sinyalini verdi. Piyasalar açısından olumlu.

ABD-Çin görüşmelerine dair taraflardan iyimser açıklamalar geliyor. Ancak sonucun ne olduğuna dair bir açıklama yapılmıyor. Taraflar istekli, görüşmeler iyi gidiyor görüşmelere dair kullanılan diğer tanımlama cümleleri. Dün başlayan görüşmelerde ortak noktaya erişildi mi belli değil. Trump 'iyimser' olduğunu belirtti ve 1 Mart'ı ise son tarih olarak tanımladı. Diğer yandan Çin ile büyük bir anlaşma yapacaklarını ya da konuyu bir süre için erteleyeceklerini ifade etti.

Bu sabah Çin'de açıklanan Markit İmalat PMI verisi 48,3 ile beklentilerin(49,5) belirgin olarak altında geldi. FED'in güvercinliğinin, Trump'ın tarife görüşmelerinde sonuç alınmamış olsa da yumuşak tonda konuşmasının arka planında büyüme endişeleri olduğunu düşünüyoruz. Piyasalar FED açıklamalarını fiyatlıyor. Ancak makro verilerin zayıflamayı sürdürmesi halinde konsantrasyon buraya dönebilir. Bu nedenle bir süredir, siyasilerin ve merkez bankalarının yeni adımlar atmaları gerekebileceğini ifade ediyoruz.

Global piyasalarda ABD-Çin ticaret müzakereleri, küresel büyüme endişeleri, Brexit konusu ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Şubat ayında Trump-Xi görüşmesinin olması bekleniyor. ayrıca Mnuchin'in ay ortasında Çin'e gideceği ifade ediliyor.

İngiliz Parlamentosu önceki gün yapılan oylamada anlaşmasız Brexit'in engellenmesi için verilen teklifi kabul etti. İngiliz Parlamentosu Brexit'i ötelemeyi içeren planı reddetti ve 29 Mart son tarih olarak geçerli kaldı.

Dolar Endeksi güvercin FED'e istinaden düşüş eğilimini sürdüremiyor. Zira ECB'de şahinlikten uzaklaşıyor. Diğer yandan makro verilerin zayıf gelmesi küresel büyüme endişelerini artırıyor. Bu çerçevede Usd üzerinde satış baskısı da artmıyor şu an için. Dengeli bir seyir oluşuyor.

Son aylarda güncel dinamik paritede bir trend oluşumuna mani oluyor. 1,13-15 bandı geçerliliğini koruyor. Parite dün 1,152 kısa vade direncini aşamadı. Bugün yatay sınırlı satıcılı bir seyir olmasını bekliyoruz. 1,141-1,14 destek bölgesi. Tahminimizin aksine bir seyir olması halinde ise 1,1455 ve 1,1495 direnç olabilir. ABD istihdam verisi, sapma yönü ve sapma oranına bağlı olarak bir hareket yaratabilir.

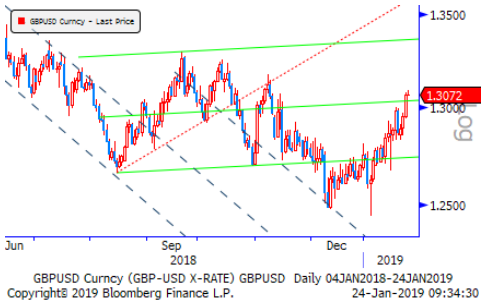
Gbp/Usd: Brexit majör fiyatlama unsuru olmayı sürdürüyor. Anlaşmasız Brexit ihtimali ortadan kalksa da belirsizlik bitmiş değil. 4 ayın düşüş hattının aşılması ile güç kazanan Gbp'nin gücünü koruyabilmesi haber akışına bağlı.

Bu sabah 1,31 seviyelerinde işlem gören paritenin yukarı meylini koruyacağını düşünüyoruz. 1,305 üzerinde kalması gerek şart. 1,316 ve 1,321 direnç noktaları. 1,305 ve 1,30 ise destek görevi üstlenebilir. ABD istihdam verisi, sapma yönü ve sapma oranına bağlı olarak bir hareket yaratabilir.

DXY



Gbp/Usd



Eur/Gbp



PRIVATE BANKING YapıKredi

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

Seans içi realizasyonların ilk önemli desteği 102,500 seviyesinde...
87,500 üzerinde başlayan kısa vadeli sert yükseliş trendinin sürdüğü piyasada, dün 106,000 hedef direnç noktası test edildi.

Seans içi geri çekilmelerde 102,500 seviyesini ilk önemli destek olarak aldığımız piyasada, bu nokta üzerinde yükseliş potansiyeli korunacaktır. 106,000 üzerindeki seyrin ise 107,500 ve 110,000 seviyelerini hedeflemeyi sürdüreceği piyasada, yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktamızı şu aşamada 102,500 desteğinde tutuyoruz.

Altındaki seyri ise 101,000 hedefiyle olası bir ara realizasyon süreci olarak değerlendiriyoruz



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	31 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5,19	5,29	3,79	3,53	2,92
Döviz Sepeti/TL	5,57	5,68	4,17	3,62	3,04
Eur/Usd	1,144	1,146	1,201	1,053	1,086
Tahvil ve Bono	**31 Ocak 2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,11	19,73	13,40	10,63	10,86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,33	16,48	11,74	11,42	10,74
Türkiye CDS (baz puan)	304	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,63	2,68	2,41	2,45	2,27
Hisse Senetleri	**31 Ocak 2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
BİST - 100 Endeksi	104.074	91.270	115.333	78.139	71.726
BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	*7,88*	*7,0*	*11,0*	*9,5*	*12,6*
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.436.970	1.241.473	1.569.781	1.094.427	1.012.983
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.050	962	1.154	845	794
Dow Jones Endeksi	25.000	26.903	24.719	19.765	17.425
S&P Endeksi	2.704	2.507	2.674	2.239	2.044
Emtia	**31 Ocak 2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
Altın (TL)	220,07	218,13	158,83	131,27	99,56
Altın (Usd)	1.319	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	-2,0	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	-162	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	-215	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	-58	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	-5	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	**2019 Dönemsel**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
BİST - 100 Endeksi	14,0	-20,9	47,6	8,9	-16,3
BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	*12,8*	*-36,3*	*16,1*	*-25,1*	*-9,0*
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	15,7	-20,9	47,3	8,0	-15,8
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	9,1	-16,6	37,0	6,4	-16,8
Dow Jones Endeksi	-7,1	8,8	25,1	13,4	-2,2
S&P Endeksi	7,9	-6,3	19,4	9,5	-0,7
Emtia (%)	**2019 Dönemsel**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
Altın (TL)	0,9	37,3	21,1	31,9	12,0
Altın (Usd)	2,8	-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 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