YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
4 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	↑
102.937	-1,09%	5,23	0,68%	309	5
2 Yıllık Gösterge Tahvil	↑	10 Yıllık Gösterge Tahvil	↑	EurUsd	↑
18,34	23	14,35	2	1,1446	0,05%
ABD 10 Yıllık	↑	VIX	↓	ONS Altın	↓
2,69	6	16,14	-43	1.313	-0,47%

(*) 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

10:00 TR - TÜFE (beklenti: %+1.03 önceki: %-0.40)

10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %20.30 önceki: %20.30)

10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %19.00 önceki: %19.53)

10:00 TR - ÜFE yıllık (beklenti: %+32.15 önceki: %+33.64)

PRIVATE BANKING YapıKredi

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

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Piyasalara Genel Bakış

Geçtiğimiz hafta FED'in politika faizinde değişikliğe gitmemesi ve Başkan Powell'ın güvercin açıklamaları sonrası global piyasalarda pozitif hava oluştu. Cuma günü ise ABD'de Ocak ayı tarım dışı istihdam verisi açıklandı. Aylık istihdam artışı 304 Bin ile piyasa beklentisinin (165 Bin) belirgin üzerinde geldi. Aralık ayı rakamı 312 binden 222 bine aşağı revize edildi. Ortalama kazançlarda ise %0,1 ile piyasa beklentisinin (%0,3) altında artış görüldü. İşsizlik oranının %3,9 beklentiye karşılık, %4'e yükseldiği görüldü ancak veride hükümetin kapalı kaldığı dönemin etkisi olduğu düşünülüyor. Zayıf ücret, güçlü istihdam artışı ile ilk tepki olarak dolarda yukarı baskı yarattı.

Global piyasalarda ABD-Çin ticaret müzakereleri, küresel büyüme endişeleri, Brexit konusu ve merkez bankaları politikaları takip edilen ve piyasalara yön veren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor.

ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmelerine istinden, Çin Hükümeti ABD'den daha fazla oranda tarım ,sanayi , enerji hizmet ve ürünü almayı taahhüt etti. Hazine Bakanı Mnuchin ve Ticaret Temsilcisi Lighthizer ticaret görüşmelerinin devamını sağlamak için Şubat ayında Çin'e gidecekler.

İngiltere Başbakanı Theresa May, Brüksel'de gerçekleştireceği Brexit'e ilişkin yeni müzakerelerde hem Avrupa Birliği hem de İngiliz milletvekillerini memnun edecek pragmatik bir Brexit anlaşması için çalışacağını dile getirdi.

Venezuela'da siyasi karışıklık devam ediyor. ABD Başkanı Trump, Venezuela'ya askeri operasyonun seçenekler arasında olduğunu belirtirken, Rusya Devlet Başkanı Putin Venezuela'daki siyasi karışıklığı görüşmek için Güvenlik Konseyini topladı. Guaido, Rusya ve Çin'den yardım istediğini açıkladı. Almanya Başbakanı Angela Merkel, demoktratik bir seçime gidilmesi çağrısında bulundu. Hükümet karşıtı gösteriler ile başlayan süreçte Juan Guaido geçici devlet başkanlığını açıklamış, ordunun desteğini alan seçilmiş resmi Devlet Başkanı Maduro hiçbir koşulda istifa etmeyeceğini belirtmişti. ABD Başkanı Trump, Guaido'yu Venezuela'nın geçici devlet başkanı olarak tanıdığını açıklamıştı.

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

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Suriye konusundaki zirvenin, Türkiye-Rusya-İran'ın katılımı ile, 14 Şubat'ta Rusya'da yapılacağını açıkladı.

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

Geçen hafta yurt içi tarafta yılın ilk enflasyon raporunda 2019 yıl sonu TÜFE beklentisi %15,2'den %14,6'ya çekildi. 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 görüldü. USD/TL kuru bu sabah 5,22 seviyelerinde işlem görüyor.

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

Bugün yurt içi tarafta saat 10:00'da TÜİK tarafından Ocak ayı enflasyon verileri açıklanacak. Yarın ise TCMB, Ocak ayı enflasyon değerlendirmesini açıklayacak.

Bugün yurt dışı tarafta ise, ABD'de fabrika siparişleri açıklanacak. Bu hafta ayrıca, yarın Euro Bölgesi ve İngiltere'de hizmetler PMI endeksi, ABD'de ISM hizmetler endeksi (Çarşamba) , Almanya'da sanayi üretimi (Perşembe) açıklanacak veriler arasında. İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz kararı ise Perşembe günü açıklanacak.

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. Geçtiğimiz 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. Son olarak hafta sonu Tump, Çin ile bir anlaşmanın ufukta olduğunu dile getirdi.

Trump geçtiğimiz hafta ise 'iyimser' olduğunu ifade etti ve 1 Mart'ı ise son tarih işaret etti. Bizce 'Çin ile büyük bir anlaşma yapacakları ya da konuyu bir süre için erteleyecekleri' ifadesi dikkat çekici. Tarife sorunu büyüme üzerinde olumsuz etkiye sahip. Bu nedenle ekonominin güç kaybettiği sırada Trump'ın bu konuda daha da sertleşme şansı çok yok diye düşünüyoruz. Özetle büyümede yavaşlamaya yol açmak Trump'ın istediği bir şey değil kanaatimizce.

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. Cuma günü açıklanan ABD istihdam verileri ise beklentilerin üzerinde oldu. Risk iştahına destek sağladı.



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 gitmesi bekleniyor.

Lokal varlıklar bir süredir alıcılı seyir izliyor. Bunun iki sac ayağı var. Birisi Ankara'nın son dönemde ortaya koyduğu irade ve ekonomik göstergelerin iyileşmesi. Diğeri ise dış tarafta risk iştahının varlığını koruması. Mevcut -iç dış- dinamik TL varlıklar için en ideal bileşen. Bugün Ocak ayı TÜFE verisi açıklanacak. Bloomberg beklentisi 1,03% aylık artış olması yönünde. Gıda fiyatlarının TÜFE üzerinde etkisi güçlü. Ocak ayında görülen olumsuz hava olaylarının fiyatlara tesir ettiği belirtiliyor. Bir süredir olumlu data serisinin sürmesinin önemine değiniyoruz. Bu çerçevede bugünkü ve bundan sonraki TÜFE verileri dikkat çekici. Veri beklentilerden sapma yönü ve sapma oranına bağlı olarak hareket yaratabilir.



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 (iç-dış ekonomik) dinamik TL lehine seyir sağlıyor. TL belirgin bir kazanım elde etmiş durumda. Dinamiğin varlığını koruması TL lehine bakışı destekler. Bugün TÜFE verisi açıklanacak. Detaylara üst bölümde yer verdik. Enflasyonda aşağı yönlü oluşan serinin devamı önemli. Bugünkü veri artış olarak tahmin ediliyor. Dolayısı ile olası sapmalar TL üzerinde etkili olabilir. 1,03% olan aylık tahminin üzerinde bir gerçekleşme, pariteyi 5,26-32 bölgesine taşıyabilir. Beklentiye paralel bir veri 5,21-26 bölgesini, beklenti altı veri ise 5,15-21 bölgesini olası kılabilir. Büyük resimde TL lehine seyrin sürmesi için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünmekteyiz. Bugünkü TÜFE verisi düşük gelirse bu yönde katkı yapabilir.

Eur/TL: Bugün TÜFE verisi açıklanacak. Detaylara üst bölümde yer verdik. Enflasyonda aşağı yönlü oluşan serinin devamı önemli. Bugünkü veri artış olarak tahmin ediliyor. Dolayısı ile olası sapmalar TL üzerinde etkili olabilir. 1,03% olan aylık tahminin üzerinde bir gerçekleşme, pariteyi 6,02-08 bölgesine taşıyabilir. Beklentiye paralel bir veri 5,98-6,02 bölgesini, beklenti altı veri ise 5,92-5,98 bölgesini olası kılabilir. Büyük resimde TL lehine seyrin sürmesi için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünmekteyiz. Bugünkü TÜFE verisi düşük gelirse bu yönde katkı yapabilir.

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 gevşeme kaydetti. 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. Bugün Ocak ayı TÜFE verisi açıklanacak. Beklenti(Bloomberg) 1,03% artış olması yönünde. Böylece yıllık TÜFE 20,30% olacak. Veri beklentilerden sapma yönü ve sapma oranına bağlı olarak hareket yaratabilir. 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 milyar TL, Mart ayında 14,5 milyar TL, Nisan ayında ise 2,8 milyar TL borçlanma yapılması planlanıyor. Ocak ayında sağlanan nakit girişlerinin Hazine'nin borçlanmasında elini güçlendireceğini düşünmekteyiz.

2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller günü sırasıyla -23 baz puan yükselişle- %18,34 ve -2 baz puan artışla- %14,35 ile tamamladılar.

Lokal varlıklar bir süredir alıcılı seyir izliyor. Bunun iki sac ayağı var. Birisi Ankara'nın son dönemde ortaya koyduğu irade ve olumlu veriler. Diğeri ise dış tarafta risk iştahının varlığını koruması. Mevcut -iç dış- dinamik TL varlıklar için en ideal bileşen. Bugünkü veri önemli. Üst bölümde ifade ettiğimiz üzere faizler üzerinde etki yaratabilir.

Eurobond: ABD 10 yıllık tahvil faizi FED faiz toplantısından sonra kayıplarını geri alma eğiliminde. ABD-Çin görüşmelerinin geleceğine dair olumlu açıklamalar yapılıyor. Trump hafta sonu bir anlaşmanın ufukta olduğunu ifade etti. Henüz bir çözüm sağlanamasa da görüşme trafiğinin bu ay da sürmesi bekleniyor. Diğer yandan Trump, iyimser açıklamalar yapmayı sürdürüyor, daha yapıcı bir tavır sergiliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,69 seviyesine yükseldi.

Küresel tarafta faizlerin gevşediği periyotta, Ankara'nın son aylarda izlediği ekonomik politikalar ve bazı ekonomik verilerdeki iyileşme ile lokal varlıklara olan talebin artmasını sağlıyor. Bugün açıklanacak TÜFE verisi özellikle kısa vadeli kıymetlerde hareket yaratabilir.

Türkiye eurobondlarında Cuma günü negatif seyir oldu. Birim fiyatlar kısa vadelilerde 0,11 Usd civarında; orta vadelilerde 0,43 Usd civarında; uzun vadeliler ise 0,77-1,02 Usd aralığında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,62, %6,51 ve %7,01 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 309 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.

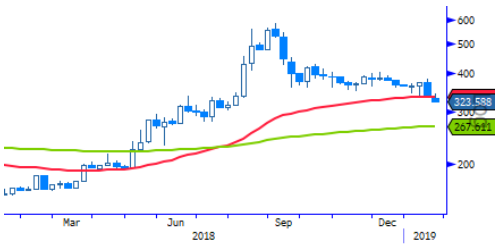
Lokal tarafta son aylarda bazı makro veriler olumlu seyir izliyor. Cari açık, enflasyon bu noktada öne çıkıyor. Bu serinin sürmesi önemli. Para Politikası Kurulu'nun şahince duruşu bono faizlerinin aşağı çekilmesini tetikledi diyebiliriz. Bu etkinin orta vadeli güçlü talebe dönüşmesi için ekonomideki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

10 Yıllık Gösterge Bono



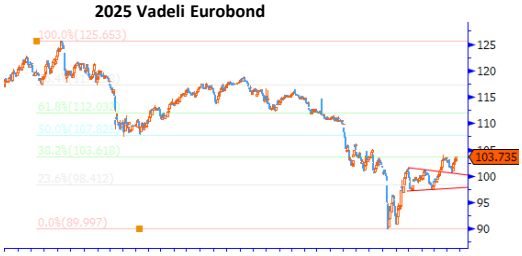
IECM10Y Index (Turkish Government Bond 10Y Compound Yield) TAHVILUV Daily 08NOV
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 24-Jan-2019 09:32:24

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.

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

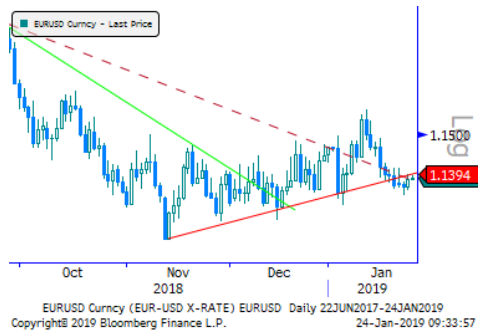
Eur/Usd & Altın

Eur/Usd: May'in revize Brexit metnini Brüksel'e götürmesi bekleniyor. şu ana kadar AB revize metin için yeşil ışık yakmış değil. Mevcut durumda iki taraf da anlaşmasız ayrılıktan imtina ediyor.

Gümrük tarife sorunu ve FED faiz toplantısı içinde bulunduğumuz günlerin parametreleri konumunda. Geçtiğimiz 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. Son olarak hafta sonu Tump, Çin ile bir anlaşmanın ufukta olduğunu dile getirdi.

Trump geçtiğimiz hafta ise 'iyimser' olduğunu ifade etti ve 1 Mart'ı ise son tarih işaret etti. Bizce 'Çin ile büyük bir anlaşma yapacakları ya da konuyu bir süre için erteleyecekleri' ifadesi dikkat çekici. Tarife sorunu büyüme üzerinde olumsuz etkiye sahip. Bu nedenle ekonominin güç kaybettiği sırada Trump'ın bu konuda daha da sertleşme şansı çok yok diye düşünüyoruz. Özetle büyümede yavaşlamaya yol açmak Trump'ın istediği bir şey değil kanaatimizce.

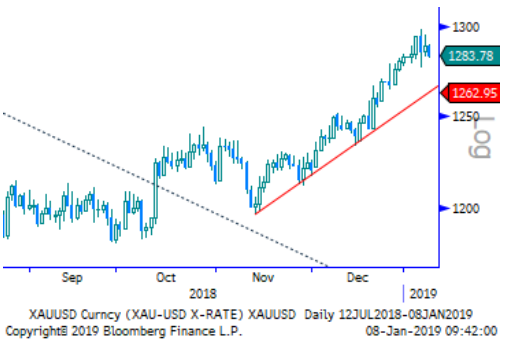


FED'in güvercinliğinin, Trump'ın tarife görüşmelerinde sonuç alınmamış olsa da yumuşak tonda konuşmasının arka planında büyüme endişeleri olduğunu düşünüyoruz. Piyasalar FED açıklamalarını fiyatlıyor. Ancak makro verilerin zayıflamayı sürdürmesi halinde konsantrasyon buraya dönebilir. Bu nedenle bir süredir, siyasilerin ve merkez bankalarının yeni adımlar atmaları gerekebileceğini ifade ediyoruz. Cuma günü açıklanan ABD istihdam verileri ise beklentilerin üzerinde oldu. Risk iştahına destek sağladı.

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 gitmesi bekleniyor.

Dolar Endeksi güvercin FED'e rağmen güçlü durmayı başardı. Zira küresel dinamik ile 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 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.



Altın: Güvercin FED, büyüme endişelerinin azalmakla birlikte sürmesi Altın için olumlu. Usd ise bir miktar baskı yaratıyor. Usd'deki yükseliş eğilimi küresel büyüme endişeleri ile birlikte olur ise Altın güçlü kalabilir. Eğer küresel büyüme endişeleri artmaz Usd güçlenirse Altın baskılanabilir. Bugünkü dinamik bu. 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. 1.310 Usd ilk 1.304 Usd ikinci destek konumunda. Yukarı yönde ise 1.318 ve 1.327 Usd direnç görevi üstlenebilir.

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. Anlaşmasız ayrılık fiyatlamaya az tesir ediyor; ancak görüşmelerde ilerleme sağlanamaması fiyatlamaya tesirini artırabilir.

Gümrük tarife sorunu ve FED faiz toplantısı içinde bulunduğumuz günlerin parametreleri konumunda. Geçtiğimiz 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. Son olarak hafta sonu Tump, Çin ile bir anlaşmanın ufukta olduğunu dile getirdi.

Trump geçtiğimiz hafta ise 'iyimser' olduğunu ifade etti ve 1 Mart'ı ise son tarih işaret etti. Bizce 'Çin ile büyük bir anlaşma yapacakları ya da konuyu bir süre için erteleyecekleri' ifadesi dikkat çekici. Tarife sorunu büyüme üzerinde olumsuz etkiye sahip. Bu nedenle ekonominin güç kaybettiği sırada Trump'ın bu konuda daha da sertleşme şansı çok yok diye düşünüyoruz. Özetle büyümede yavaşlamaya yol açmak Trump'ın istediği bir şey değil kanaatimizce.

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. Cuma günü açıklanan ABD istihdam verileri ise beklentilerin üzerinde oldu. Risk iştahına destek sağladı.

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 gitmesi bekleniyor.

Bu hafta BOE toplantısı var. Bankanın faiz oranını değiştirmesi beklenmiyor.

Dolar Endeksi güvercin FED'e rağmen güçlü durmayı başardı. Zira küresel dinamik ile Usd üzerinde satış baskısı da artmıyor şu an için. Dengeli bir seyir oluşuyor.

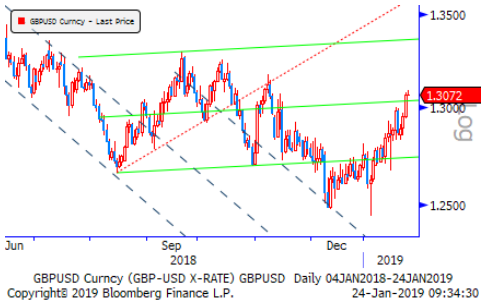
Gbp/Usd: Brexit majör fiyatlama unsuru olmayı sürdürüyor. Anlaşmasız Brexit ihtimali minimize olsa da belirsizlik bitmiş değil. 4 ayın düşüş hattının aşılması ile güç kazanan Gbp'nin gücünü koruyabilmesi Brexit'te olumlu gelişmelere bağlı. Bu sabah 1,3075 seviyelerinde işlem gören paritenin yukarı meylini koruyacağını düşünüyoruz. 1,303-4 üzerinde kalması gerek şart. 1,311 ve 1,316 direnç noktaları. 1,304 ve 1,303 ise destek görevi üstlenebilir.

Eur/Gbp: Brexit majör fiyatlama unsuru olmayı sürdürüyor. Anlaşmasız Brexit ihtimali minimize olsa da belirsizlik bitmiş değil. Anlaşmalı ayrılık Gbp lehine hareket yaratabilir. Paritenin geçtiğimiz haftaki yükselişin ardından bir miktar gevşeyeceğini düşünüyoruz. 0,8725 ve 0,87 destek noktaları. Olası yükselişlerde ise 0,879 ve 0,885 direnç olabilir.

DXY



Gbp/Usd



Eur/Gbp



PRIVATE BANKING
YapıKredi

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

102,500 desteğini yakından izlemeyi sürdürüyoruz... Sert yükselişin ardından 106,000 hedef direnç noktasının oluşturduğu aşağı baskı içerisinde, 102,500 seviyesini ara destek olarak izlemeyi sürdürüyoruz.

102,500 üzerinde gün içi yükseliş potansiyelini koruyacak olan piyasada, yukarı ataklarda ise 104,500 ve 106,000 seviyeleri direnç konumunda bulunacak.

Şu aşamada yükseliş yönündeki pozisyonlar için 102,500 desteğini stop loss olarak almayı sürdürdüğümüz piyasada, bu nokta altındaki seyrin ise 101,000 hedefiyle olası bir ara realizasyon süreci oluşturacağını göz önünde bulunduruyoruz



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	1 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5,23	5,29	3,79	3,53	2,92
Döviz Sepeti/TL	5,61	5,68	4,17	3,62	3,04
Eur/Usd	1,145	1,146	1,201	1,053	1,086
Tahvil ve Bono	**1 Şubat 2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,34	19,73	13,40	10,63	10,86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,35	16,48	11,74	11,42	10,74
Türkiye CDS (baz puan)	309	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,69	2,68	2,41	2,45	2,27
Hisse Senetleri	**1 Şubat 2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
BİST - 100 Endeksi	102.937	91.270	115.333	78.139	71.726
BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	*7,79*	*7,0*	*11,0*	*9,5*	*12,6*
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.420.924	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	25.064	26.903	24.719	19.765	17.425
S&P Endeksi	2.707	2.507	2.674	2.239	2.044
Emtia	**1 Şubat 2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
Altın (TL)	220,57	218,13	158,83	131,27	99,56
Altın (Usd)	1.313	1.282	1.303	1.150	1.061

					Değişim
Pariteler (%)	**2019 Dönemsel**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
Usd/TL	-1,3	39,8	7,2	20,9	25,0
Döviz Sepeti/TL	-1,3	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	-139	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	-213	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	-53	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	1	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	**2019 Dönemsel**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
BİST - 100 Endeksi	12,8	-20,9	47,6	8,9	-16,3
BİST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	*11,4*	*-36,3*	*16,1*	*-25,1*	*-9,0*
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	14,5	-20,9	47,3	8,0	-15,8
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	9,2	-16,6	37,0	6,4	-16,8
Dow Jones Endeksi	-6,8	8,8	25,1	13,4	-2,2
S&P Endeksi	8,0	-6,3	19,4	9,5	-0,7
Emtia (%)	**2019 Dönemsel**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
Altın (TL)	1,1	37,3	21,1	31,9	12,0
Altın (Usd)	2,4	-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