

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
5 Şubat 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 102.255 -0,66%	↓	UsdTry 5,21 -0,33%	↓	CDS 5Y 309 0	→
2 Yıllık Gösterge Tahvil 18,4 6	↑	10 Yıllık Gösterge Tahvil 14,35 0	→	EurUsd 1,1433 -0,11%	↓
ABD 10 Yıllık 2,72 3	↑	VIX 15,73 -41	↓	ONS Altın 1.315 0,13%	↑

(*) 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

- 03:30 Fed'den Mester ekonomi ve para politikası hakkında konuşacak
- 14:30 TR - Reel efektif döviz kuru (önceki: 75.0)
- 18:00 ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 58.0 önceki: 59.3)

Dün TÜİK'in açıkladığı verilere göre -son iki aydır devam eden eksi aylık enflasyon dönemi ardından- TÜFE Ocak ayında bir önceki aya göre %1,06 artış gösterdi. Aralık ayında aylık bazda %0,40 düşüş gerçekleşmişti. TÜFE'deki yükselişte gıda fiyatlarındaki sert artışın etkili olduğu, yükselişin Ocak ayında mevsimsel indirimlerin etkisiyle giyim grubu ve konut grubu fiyatlarındaki düşüşle dengelendiği görüldü. Böylelikle yıllık TÜFE Aralık ayındaki %20,30'dan Ocak ayında sınırlı artışla %20,35'e yükseldi. Beklenti %20,30 seviyesinde sabit kalması yönündeydi. Geçen hafta TCMB tarafından yayınlanan yılın ilk enflasyon raporunda 2019 yıl sonu TÜFE beklentisi %15,2'den %14,6'ya çekilmişti. Yurtiçi üretici fiyat endeksi (ÜFE) ise Ocak ayında aylık bazda %0,45 artış gösterirken (Aralık %-2,22), ÜFE'deki yıllık artış %33,64'den %32,93'e geriledi. Çekirdek enflasyon (özel kapsamlı TÜFE C endeksi) ise %19,02'ye geriledi.

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 Başkanı Trump ve FED Başkanı Powell bir araya gelerek ekonomiye ilişkin gelişmeleri görüştü. Toplantı sonrası FED'den gelen açıklamada, verilen mesajların geçen haftaki basın toplantısında verilen mesajlarla paralel olduğu belirtildi.

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.

Geçtiğimiz hafta FED'in politika faizinde değişikliğe gitmemesi ve Başkan Powell'ın güvercin açıklamaları sonrası global piyasalarda pozitif hava oluştu.

Venezuela'da siyasi karışıklık devam ediyor. Latin Amerika ülkelerinden oluşan Lima Grubu, Venezuela Devlet Başkanı Maduro'nun ülkeyi terk etmesi için baskıyı artırmanın yollarını görüşmek üzere toplandı. Toplantıya ev sahipliği yapan Kanada Başbakanı Trudeau, Venezuela'ya insani yardım için 53 milyon dolar tahsis edeceğini açıkladı. Öte yandan Guaido, Avrupa Birliği'ne Maduro'ya yönelik yaptırımlarını sertleştirmesi çağrısı yaptı. Hükümet karşıtı gösteriler ile başlayan süreçte 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.

Yunanistan Başbakanı Çıpras'ın Türkiye ziyareti bugün başlıyor.

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

Bugün saat 10:00'da TCMB Ocak ayı enflasyon değerlendirmesini açıklayacak. Saat 14:30'da ise ocak ayı reel kur endeksi açıklanacak.

Gümrük tarifesi sorununa çözüm sağlanmasına yönelik görüşmelerde henüz bir çözüm sağlanabilmiş değil. Tarafların bu ay da bir araya gelmesi bekleniyor. Ay içinde Trump-Xi görüşmesinin yapılması bekleniyor. Ayrıca Mnuchin'in ay ortasında Çin'e gitmesi planlanıyor. ABD-Çin görüşmelerine dair taraflardan iyimser açıklamalar geliyor. Ancak sonuca/çözüme dair bir açıklama yapılmıyor. Son olarak hafta sonu Tump, Çin ile bir anlaşmanın ufukta olduğunu dile getirdi. Trump geçtiğimiz hafta 'iyimser' olduğunu belirterek 1 Mart'ı ise son tarih olarak işaret etti. Bizce Trump'ın '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. Dün Trump-Powell resmi olmayan görüşme gerçekleştirdiler. Bu akşam Trump'ın; Çarşamba günü ise Powell'in konuşacağını belirtelim.

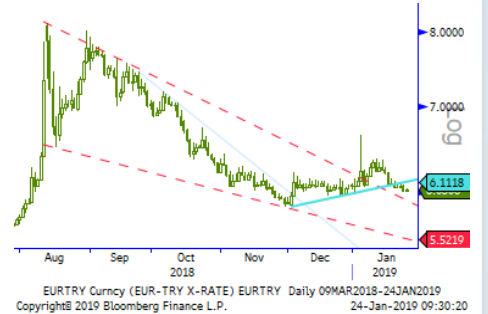
Global piyasalarda ABD-Çin ticaret müzakereleri, küresel büyüme endişeleri, Brexit konusu ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçtiğimiz Çarşamba günü FED güvercin pozisyonunu daha da güçlendirdi. Banka kademeli faiz artışından söz etmezken bilanço daraltmada sabırlı olabileceği sinyalini verdi. Piyasalar açısından olumlu.

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 beklentilerden güçlü iken dün açıklanan fabrika siparişleri ve dayanıklı tüketim siparişleri beklentilerin oldukça altında kaldılar. Makro veriler FED'in güvercinleşmesi ve bundan sonraki adımlarını verilere göre belirleyecek olması nedeniyle yakın takip ediliyor.

Lokal varlıklar bir süredir alıcılı seyriz 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. Dün açıklanan TÜFE verisi beklentilerin az üzerinde geldi. Aylık artışta gıda fiyatlarının etkisi belirgin. Ocak ayında görülen olumsuz hava olaylarının fiyatlara tesiri ettiği belirtiliyor ve bu etkinin önümüzdeki aylara da tesir edebileceği ifade ediliyor. Bir süredir olumlu data serisinin sürmesinin önemine değiniyoruz dolayısıyla TÜFE'nin bundan sonraki seyriz önem arz ediyor.

Usd/TL: Son dönemdeki (iç-dış ekonomik) dinamik TL lehine seyriz sağlıyor. TL belirgin bir kazanım elde etmiş durumda. Mevcut dinamiğin varlığını koruması TL lehine bakış destekler. TÜFE verisi bir miktar hareket yarattı. Beklenti dahilindeki datanın yatay/biraz yukarı olasılıklı bir seyriz sağlayabileceğini dün ifade etmiştik. Bugün de benzer bir eğilim olacağı kanaatindeyiz. Büyük resimde TL lehine seyriz sürmesi için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünmekteyiz. 5,23 ve 5,26 direnç; 5,20 ve 5,18 destek konumunda yer alıyor.

Eur/TL: TÜFE verisi bir miktar hareket yarattı. Beklenti dahilindeki datanın yatay/biraz yukarı olasılıklı bir seyriz sağlayabileceğini dün ifade etmiştik. Bugün de benzer bir eğilim olacağı kanaatindeyiz. Büyük resimde TL lehine seyriz sürmesi için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünmekteyiz. 5,97'yi gün içi eşik olarak izliyoruz. 5,98 ve 6,00 direnç; 5,956 ve 5,94 destek konumunda yer alıyor.



TL Tahvil/Bono: Ankara'nın son dönemdeki aksiyonları, dış tarafta yavaşlama endişeleri ve sıkı paraya gidişin hız kaybetmesi ile tahvil faizleri yumuşama eğiliminde. 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller Aralık ayından bu yana sırasıyla yaklaşık 380 ve 310 baz puan düşüş kaydetmiş durumdadır. Bu yılın sonu için enflasyon tahminleri yüzde 15 civarında. Bu rakamı baz alırsak uzun vadeliyelerden çok kısa vadelerde potansiyel olduğunu söylemek mümkün.

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 ödemeleri 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 -6 baz puan yükselişle -%18,40 ve -yatay- %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 ekonomik göstergelerin iyileşmesi. Diğeri ise dış tarafta risk iştahının varlığını koruması. Mevcut -iç dış- dinamik TL varlıklar için en ideal bileşen. Dün açıklanan TÜFE verisi beklentilerin az üzerinde geldi. Aylık artışta gıda fiyatlarının etkisi belirgin. Ocak ayında görülen olumsuz hava olaylarının fiyatlara tesir ettiği belirtiliyor ve bu etkinin önümüzdeki aylara da tesir edebileceği ifade ediliyor. Bir süredir olumlu data serisinin sürmesinin önemine değiniyoruz dolayısıyla TÜFE'nin bundan sonraki seyrini önem arz ediyor.

Eurobond: ABD 10 yıllık tahvil faizi FED faiz toplantısından sonra kayıplarını geri alma eğiliminde. ABD-Çin görüşmelerinde henüz bir sonuca ulaşılamasa da görüşmelerin geleceğine dair olumlu açıklamalar yapılıyor. Trump hafta sonu bir anlaşmanın ufukta olduğunu ifade etti. Görüşme trafiğinin bu ay da sürmesi bekleniyor. Diğer yandan Trump, iyimser açıklamalar yaparak daha yapıcı bir tavır sergiliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %2,72 seviyesine yükseldi.

Küresel tarafta faizlerin gevşediği periyotta, Ankara'nın son aylarda izlediği ekonomik politikalar ve bazı ekonomik verilerdeki iyileşme lokal varlıklara olan talebin artmasını sağlıyor. Dün açıklanan TÜFE verisi enflasyonun yatay seyrettiğini ortaya koydu. Serinin bundan sonraki verileri önemli.

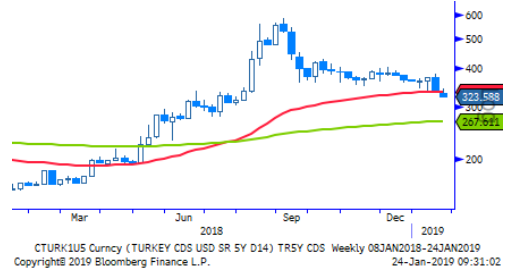
Türkiye eurobondları dün günü genel olarak sınırlı negatif seyrile tamamladılar. Birim fiyatlar kısa vadeliyelerde +0,06 Usd civarında; orta vadeliyelerde -0,27 Usd civarında; uzun vadeliyeler ise -0,32 ile -0,75 Usd aralığında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,60, %6,56 ve %7,05 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 308 civarında hareket ediyor. 350 seviyesinin altına sarkılması ile olumlu seyrin sürüyor. 300 ve 270 destek noktaları.

Lokal tarafın ortaya koyduğu iradenin sürmesi önemli. Makro verilerdeki 'iyileşme' serisinin devamı lokal varlıkların alıcılarını iştahlandırabilir. PPK ile başlayan olumlu seyrin orta vadeli güçlü talebe dönüşmesi için ekonomideki dengelenmenin sürmesi ve sağlıklı bir büyüme başlangıcının sinyallenmesi gibi majör gerekçelere ihtiyaç olduğu görüşümüzü koruyoruz.

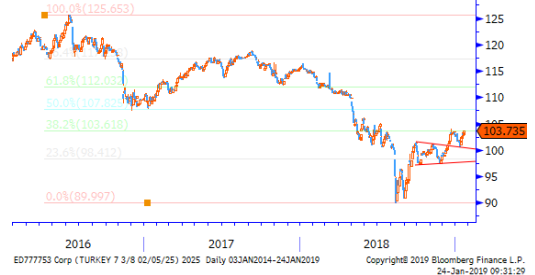
10 Yıllık Gösterge Bono



Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



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

Gümrük tarifesini sorununa çözüm sağlanmasına yönelik görüşmelerde henüz bir çözüm sağlanabilmiş değil. Tarafların bu ay da bir araya gelmesi bekleniyor. Ay içinde Trump-Xi görüşmesinin olması bekleniyor. Ayrıca Mnuchin'in ay ortasında Çin'e gitmesi planlanıyor. ABD-Çin görüşmelerine dair taraflardan iyimser açıklamalar geliyor. Ancak sonuca/çözüme dair bir açıklama yapılmıyor. Son olarak hafta sonu Tump, Çin ile bir anlaşmanın ufukta olduğunu dile getirdi. Trump geçtiğimiz hafta 'iyimser' olduğunu belirterek 1 Mart'ı ise son tarih olarak işaret etti. Bizce Trump'ın '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. Dün Trump-Powell resmi olmayan görüşme gerçekleştirdiler. Bu akşam Trump'ın; Çarşamba günü ise Powell'in konuşacağını belirtelim.

Global piyasalarda ABD-Çin ticaret müzakereleri, küresel büyüme endişeleri, Brexit konusu ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçtiğimiz Çarşamba günü FED güvercin pozisyonunu daha da güçlendirdi. Banka kademeli faiz artışından söz etmezken bilanço daraltmada sabırlı olabileceği sinyali verdi. Piyasalar açısından olumlu.

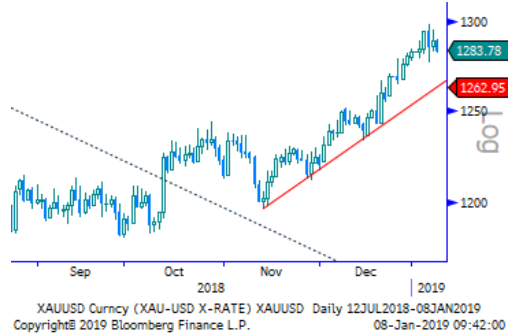
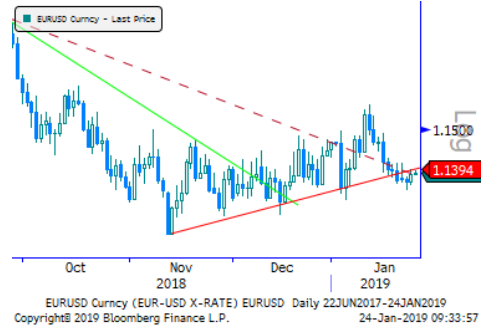
FED'in güvercinliğinin, Trump'ın tarife görüşmelerinde sonuç alınmamış olsa da yumuşak tonda konuşmasının arka planında büyüme endişeleri olduğunu düşünüyoruz. Piyasalar FED açıklamalarını fiyatlıyor. Ancak makro verilerin zayıflamayı sürdürmesi halinde konsantrasyon buraya dönebilir. Bu nedenle bir süredir, siyasilerin ve merkez bankalarının yeni adımlar atmaları gerekebileceğini ifade ediyoruz. Cuma günü açıklanan ABD istihdam verileri beklentilerden güçlü iken dün açıklanan fabrika siparişleri ve dayanıklı tüketim siparişleri beklentilerin oldukça altında kaldılar. Makro veriler FED'in güvercinleşmesi ve bundan sonraki adımlarını verilere göre belirleyecek olması nedeniyle yakın takip ediliyor.

Dolar Endeksi güvercin FED'e rağmen güçlü durmayı başarıyor. Güvercin FED'in etkisi çok güçlü hissedilmiyor. Risk iştahı kırılan. Bu anlamda küresel dinamik Usd'ye biraz destek oluyor. Dengeli bir seyir oluşuyor. Endeks FED kararı öncesi 95,9 civarında idi bu sabah 95,8 civarında bulunuyor. 95,5 seviyesinin üzerine çıkılması 97,0 seviyesini hedef haline getirebilir.

ECB'nin faiz artışı beklentisi 2020 ortalarına ertelendi. Bu Eur için destekleyici değil. FED'in güvercinleştiği sırada Eur bu nedenle prim kazanamıyor.

Son aylarda güncel dinamik paritede bir trend oluşumuna mani oluyor. 1,13-15 bandı geçerliliğini koruyor. Parite yatay sınırlı satıcı 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 azalan risk iştahı, değerlenen Usd. 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. İki günlük düşünün ardından bugün biraz yükseliş çabası olabilir. 1.310 Usd üzerinde kalınması, tepki çabasına imkan sağlıyor. Yukarı yönde 1.318 ve 1.327 Usd direnç görevi üstlenebilir. 1.310 ilk, 1.304 Usd ikinci destek konumunda.



İngilizler anlaşmasız Brexit istemiyor. AB de benzer tutum içinde. May'ın 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 tarifi sorununa çözüm sağlanmasına yönelik görüşmelerde henüz bir çözüm sağlanabilmiş değil. Tarafların bu ay da bir araya gelmesi bekleniyor. Ay içinde Trump-Xi görüşmesinin olması bekleniyor. Ayrıca Mnuchin'in ay ortasında Çin'e gitmesi planlanıyor. ABD-Çin görüşmelerine dair taraflardan iyimser açıklamalar geliyor. Ancak sonuca/çözüme dair bir açıklama yapılmıyor. Son olarak hafta sonu Tump, Çin ile bir anlaşmanın ufukta olduğunu dile getirdi. Trump geçtiğimiz hafta 'iyimser' olduğunu belirterek 1 Mart'ı ise son tarih olarak işaret etti. Bizce Trump'ın '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. Dün Trump-Powell resmi olmayan görüşme gerçekleştirdiler. Bu akşam Trump'ın; Çarşamba günü ise Powell'in konuşacağını belirtelim.

Global piyasalarda ABD-Çin ticaret müzakereleri, küresel büyüme endişeleri, Brexit konusu ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Geçtiğimiz Çarşamba günü FED güvercin pozisyonunu daha da güçlendirdi. Banka kademeli faiz artışından söz etmezken bilanço daraltmada sabırlı olabileceği sinyalini verdi. Piyasalar açısından olumlu.

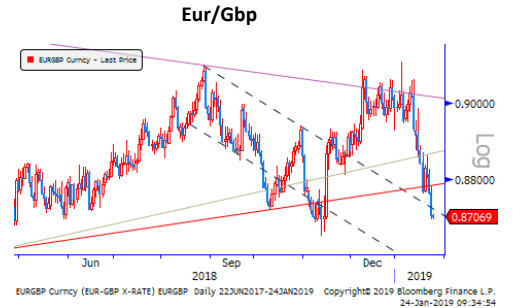
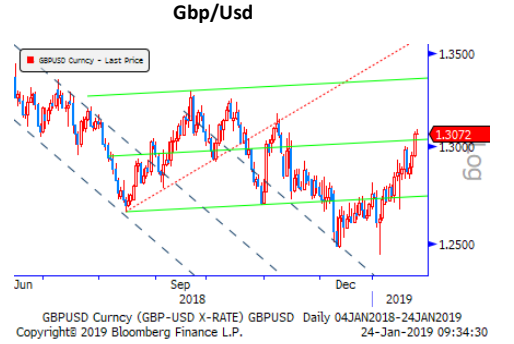
FED'in güvercinliğinin, Trump'ın tarife görüşmelerinde sonuç alınmamış olsa da yumuşak tonda konuşmasının arka planında büyüme endişeleri olduğunu düşünüyoruz. Piyasalar FED açıklamalarını fiyatlıyor. Ancak makro verilerin zayıflamayı sürdürmesi halinde konsantrasyon buraya dönebilir. Bu nedenle bir süredir, siyasilerin ve merkez bankalarının yeni adımlar atmaları gerekebileceğini ifade ediyoruz. Cuma günü açıklanan ABD istihdam verileri beklentilerden güçlü iken dün açıklanan fabrika siparişleri ve dayanıklı tüketim siparişleri beklentilerin oldukça altında kaldılar. Makro veriler FED'in güvercinleşmesi ve bundan sonraki adımlarını verilere göre belirleyecek olması nedeniyle yakın takip ediliyor.

Dolar Endeksi güvercin FED'e rağmen güçlü durmayı başarıyor. Güvercin FED'in etkisi çok güçlü hissedilmiyor. Risk iştahı kırılan. Bu anlamda küresel dinamik Usd'ye biraz destek oluyor. Dengeli bir seyr oluşuyor. Endeks FED kararı öncesi 95,9 civarında idi bu sabah 95,8 civarında bulunuyor. 95,5 seviyesinin üzerine çıkılması 97,0 seviyesini hedef haline getirebilir.

ECB'nin faiz artışı beklentisi 2020 ortalarına ertelendi. Bu Eur için destekleyici değil. FED'in güvercinleştiği sırada Eur bu nedenle prim kazanamıyor. Bu hafta BOE toplantısı var. Bankanın faiz oranını değiştirmesi bekleniyor.

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 1,304 seviyelerinde işlem gören paritenin yukarı meylini koruyacağını düşünüyoruz. 1,303-4 üzerinde kalması ise gerek şart. 1,308 ve 1,311 direnç noktaları. 1,304-1,303 aralığı ve 1,30 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 yükselişinin ardından dükkü satışlar karşlandı. Ancak Gbp'nin potansiyeli nedeniyle satıcılar mevcut veri seti ile ısrarcı olamayabilirler. Brexit belirsizliğinin azalması gerekiyor. Bugün için 0,875 ve 0,872 destek noktaları. Olası yükselişlerde ise 0,879 ve 0,885 direnç olabilir.



101,000 desteği kritik... Sert yükselişin ardından 106,000 hedef direnç noktasının oluşturduğu aşağı baskı içerisinde, dün 102,500 ara desteğinin aşağı geçildiğini gözlemliyoruz.

Böylece sert yükselişin ardından oluşan düzeltme eğiliminin bir alt noktada bulunan ve ana destek olarak izlediğimiz 101,000 seviyesine yöneldiğini düşünüyoruz. Gün içerisinde 101,000 desteğini koruma çabasında hareketlenecek piyasada, bu seviye kısa vadeli yükseliş trendi kapsamında önemli. 101,000 üzerinde tutunacak hareketler, piyasada yeniden 103,500 ve 105,000 seviyelerini hedefleyecek ataklar gündeme getirebileceğini düşünüyoruz.

Bu kapsamda şu aşamada 102,500 altında zayıflayan aşağı hareket kapsamında yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 103,500 ara direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz



Pariteler	4 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5.21	5.29	3.79	3.53	2.92
Döviz Sepeti/TL	5.59	5.68	4.17	3.62	3.04
Eur/Usd	1.143	1.146	1.201	1.053	1.086
Tahvil ve Bono	4 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18.40	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 (%)	2.72	2.68	2.41	2.45	2.27
Hisse Senetleri	4 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	102.255	91.270	115.333	78.139	71.726
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7.74	7.0	11.0	9.5	12.6
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.413.684	1.241.473	1.569.781	1.094.427	1.012.983
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.048	962	1.154	845	794
Dow Jones Endeksi	25.239	26.903	24.719	19.765	17.425
S&P Endeksi	2.725	2.507	2.674	2.239	2.044
Emtia	4 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	220.35	218.13	158.83	131.27	99.56
Altın (Usd)	1.315	1.282	1.303	1.150	1.061

	Değişim				
Pariteler (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	-1.5	39.8	7.2	20.9	25.0
Döviz Sepeti/TL	-1.6	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	-133	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	4	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	12.0	-20.9	47.6	8.9	-16.3
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	10.8	-36.3	16.1	-25.1	-9.0
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	13.9	-20.9	47.3	8.0	-15.8
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	8.9	-16.6	37.0	6.4	-16.8
Dow Jones Endeksi	-6.2	8.8	25.1	13.4	-2.2
S&P Endeksi	8.7	-6.3	19.4	9.5	-0.7
Emtia (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	1.0	37.3	21.1	31.9	12.0
Altın (Usd)	2.5	-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 teklifi 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.