

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
14 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 101.646 -2,04%		UsdTry 5,29 0,75%		CDS 5Y 311 -4	
2 Yıllık Gösterge Tahvil 18,47 0		10 Yıllık Gösterge Tahvil 14,8 11		EurUsd 1,1280 -0,52%	
ABD 10 Yıllık 2,71 1		VIX 15,65 22		ONS Altın 1.309 -0,33%	

(*) 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: %-2.7 önceki: %-4.4)
- 04:30 Çin - İthalat - (beklenti: %-11 önceki: %-7.6)
- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: -1,50 milyar \$ önceki: +0,99 milyar \$)
- 10:00 TR - Sanayi Üretimi - aylık (önceki: %-0,3)
- 10:00 TR - Sanayi Üretimi - yıllık (beklenti: % -7.5 önceki: %-6,5)
- 13:00 Euro Bölgesi - GSYİH 4Ç (beklenti: %1.2 önceki: %1.2)
- 14:30 TCMB beklenti anketi (önceki enflasyon beklentisi %15,91)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (8 Şubat haftası)
- 16:30 ABD - ÜFE (beklenti: %0.1 önceki: %-0.2)
- 16:30 ABD - ÜFE yıllık (beklenti: %2.3 önceki: %2.5)
- 16:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.1 önceki: %0.2)
- 16:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto hariç (beklenti: %0.0 önceki: %0.2)
- 16:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto ve benzin hariç (beklenti: %0.4 önceki: %0.5)

ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ediyor.

ABD Başkanı Trump, 200 milyar dolarlık Çin ürününe uygulanması planlanan tarife artırımına ilişkin olarak önceki gün; iki tarafın anlaşmaya yakın olması durumunda son tarih olan 1 Mart tarihini uzatabileceklerini söyledi. Müzakerelerin sürmesi için Trump'ın ek 60 gün vermeyi düşündüğü çıkan haberler arasında.

ABD Hazine Bakanı Mnuchin bugün ve yarın yapılacak ticaret müzakerelerine ilişkin olarak Pekin'e gitti. Mnuchin, Çin'de verimli ticaret toplantıları yapmayı umduğunu söyledi. ABD-Çin ticaret müzakerelerine ilişkin önceki gün Beyaz Saray Danışmanı'ndan gelen açıklamada, bir ticaret anlaşmasının yaklaşıyor gözüktüğü, olası Trump—Xi görüşmesinin çok yakında yapılacağı söylenmişti. ABD Borsaları, ticaret anlaşmasına ilişkin olumlu açıklamalar ve ABD bütçe anlaşmasına ilişkin olumlu gelişmelerle hızlı yükseldi. ABD'de Kongre üyelerinin, ABD hükümetinin ikinci kez kapanmaması için sınır güvenliği konusunda geçici anlaşmaya vardığı açıklaması geldi. Öte yandan, FED Başkanı Powell yaptığı açıklamada ABD'deki durgunluk riskinin şu anda artmadığını söyledi.

ABD'de Ocak ayında manşet beklenenin altında ve çekirdek TÜFE piyasa beklentisine paralel yönde geldi. Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Aralık ayında sert düşüş kaydetti. Buna göre Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Aralık'ta bir önceki aya göre %0,9 azalarak beklentiden kötü gerçekleşti.

İspanya'da bütçe dün mecliste reddedildi ve ülkede erken seçim ihtimali belirdi. İspanya Başbakanı kabineyi yarın toplantıya çağırdı.

ABD Başkanı Trump ile Kuzey Kore lideri Kim Jong'un yapacakları ikinci görüşme 27-28 Şubat tarihlerinde Vietnam'da gerçekleşecek.

İngiltere Parlamentosu'nda bugün yeni bir oylama yapılacak. Ancak Başbakan May müzakerelerde bir miktar zamana ihtiyaç olduğunu, bu haftaki oylamada anlamlı bir sonuca ulaşamayacağını belirtti.

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

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Türkiye-Rusya-İran'ın katılımı ile Suriye konusunda yapılacak zirveye katılmak üzere bugün Rusya'ya gidiyor.

Yurt içi tarafta bugün saat 10:00'da TCMB, cari işlemler dengesini (beklenti: 1,5 milyar USD açık) ve saat 14:30'da Şubat ayı enflasyon beklenti anketini açıklayacak. Yarın ise Maliye Bakanlığı tarafından Ocak ayı bütçe gerçekleşmesi açıklanacak. Cuma ayrıca piyasa kapanışından sonra S&P'nin Türkiye'nin kredi notuna ilişkin yılın ilk gözden geçirmesinin sonuçları açıklanacak. Kredi derecelendirme kurumları arasında S&P Türkiye için en olumsuz değerlendirmeyi açıklamış olan kurum konumunda.

Yurt dışı tarafta bugün Euro Bölgesi'nde büyüme, yarın ise Çin'de enflasyon öne çıkan veriler olarak izlenecek.

ABD Başkanı Trump'ın Çin'e yönelik ek gümrük vergilerini artırmak için son tarihi(1 Mart) 60 gün öteleyebileceği ihtimali ve ABD'de hükümetin tekrar kapanmasını önleyecek geçici anlaşmaya varılması risk iştahını olumlu etkiliyor.

Küresel ekonominin güç kaybettiği sırada Trump'ın gümrük tarifeleri konusunda sertleşme şansının fazla olmadığı görüşümüzü koruyoruz. Bugün yarınki görüşmelerde ABD hazine bakanı Mnuchin, Çin başkan yardımcısı Liu He de bulunacak. Hatta başkan Xi'nin de görüşmelere katılabileceği da speküle ediliyor. Trump ise görüşmelerin çok iyi gittiğini ifade ediyor.

ABD bütçe sorununa dair ise Kongre'nin iki kanadı uzlaşa sağladı. Trump'ın çok istemese de kararı imzalayacağı belirtiliyor. Meksika sınır duvarına fonlama sağlamak için Trump başka kamu kaynaklarını kullanabilir. Dolar Endeksi 97,05 seviyelerinde. Endeksin 95,50 seviyesinden başladığı yükselişte 97,5 seviyesi bir sonraki hedef konumunda.

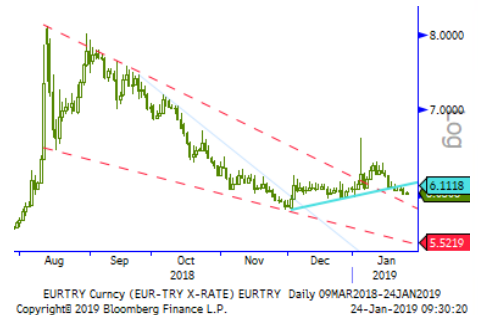
ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ediyor. ABD Merkez Bankası (FED) faiz artırımlarına ara verebileceği ve bilanço küçültme sürecini yavaşlatabileceği sinyali verirken merkez bankaları politikaları da izlenen ana başlıklar arasında.

Yurt içi tarafta bugün Aralık ayı cari işlemler dengesi ve büyüme verileri açıklanacak. Cuma ise Maliye Bakanlığı tarafından Ocak ayı bütçe gerçekleştirilmesi açıklanacak. Cuma ayrıca piyasa kapanışından sonra S&P'nin Türkiye'nin kredi notuna ilişkin yılın ilk gözden geçirmesinin sonuçları açıklanacak.

Küresel istah güçlü olmasa da devam ederken, lokal varlıklar bir miktar baskı altında. TL ve TL varlıklara olan talebin artması için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Hükümetin ortaya koyduğu irade ve makro verilerdeki dengelenme sinyalleri bir süredir lehimize fiyatlama davranışına destek oluyor.

Uzd/TL: Son dönemdeki dinamik ile TL belirgin bir kazanım elde etmiş durumda. Büyük resim hala TL lehine olmakla birlikte bir miktar güç kaybı yaşanıyor. Kazanımların sürmesi için lokal tarafta mevcut ekonomik iradenin, dış tarafta risk iştahının sürmesi gerek şart. Mevcut dinamiğin varlığını koruması TL lehine seyrin sürmesini sağlayabilir. TL'nin yeniden belirgin değer kazanması için yeni katalizöre ihtiyaç olduğu görüşümüzü koruyoruz Bu sabah 5,27 seviyelerinde işlem gören paritede 5,285 ve 5,32 direnc; 5,25 ve 5,21 destek konumunda yer alıyor.

Eur/TL: Son dönemdeki (iç-dış ekonomik) dinamik TL lehine seyir sağlıyor. Mevcut dinamiğin varlığını koruması TL lehine seyrin sürmesini sağlayabilir. TL'nin yeniden belirgin değer kazanması için yeni katalizöre ihtiyaç olduğu görüşümüze koruyor. Bu sabah 5,966 seviyelerinde işlem gören paritede 6,0 ve 6,02 direnç ve 5,95 ve 5,92 destek konumunda yer alıyor. Büyük resim TL lehine olmayı sürdürüyor.



TL Tahvil/Bono: Hazine'nin bu yıl yoğun bir ajanda yönettiğini düşünüyoruz. Ortaya konan rakamlar da bunu destekliyor. 1,5 ayda yaklaşık 40 milyar TL borçlanma sağlandı. Bunun yanında MB'nin temettü ödemesini de eklemek gerekiyor. Hazine son olarak dün 3 yıl vadeli sukuk sattı, 2 milyar Usd ihraç edildi, getiri ise 5,8% oldu. Sağlanan nakit girişlerinin Hazine'nin borçlanmasında elini güçlendireceğini düşünmekteyiz.

İç tarafta makro veriler normalleşme patikasında ilerliyor. Hazine'nin proaktif nakit yönetiminin borçlanma baskısını azalttığını düşünüyoruz. Tahvil faizlerindeki seyri yatay veya aşağı yönlü olarak tanımlayabiliriz.

Ekonomi Yönetimi'nin son dönemdeki aksiyonları, dış tarafta yavaşlama endişeleri ve sıkı paraya gidişin hız kaybetmesi ile tahvil faizleri yumuşama eğiliminde. Ekim ayından beri düşüş eğiliminde olan tahvil faizleri son bir aydır yatay seyir kaydediyor. Yönün tekrar aşağı dönmesi için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Ancak hızlı gevşemenin ardından bir miktar tepki olması da gayet normal. Yıl sonu TÜFE tahminleri 15-16%'lar mertebesinde. Bu öngörü geçerli oldukça tahvil faizlerinin yükselişleri sınırlı kalabilir.

2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller günü sırasıyla -yatay- %18,47 ve -11 baz puan artışla- %14,80 ile tamamladılar.

Küresel iştah güçlü olmasa da devam ederken, lokal varlıklar bir miktar baskı altında. TL ve TL varlıklara olan talebin artması için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Hükümetin ortaya koyduğu irade ve makro verilerdeki dengelenme sinyalleri bir süredir lehimize fiyatlamaya davranışına destek oluyor.

Eurobond: Gümrük tarife sorununun çözümüne yönelik görüşmeler sürüyor. ABD bütçe sorununa dair Kongre'de uzlaşi yakalandı. ABD-Çin görüşmelerinin 'iyi gittiği' ifade ediliyor. Kongredeki uzlaşiyı ise Trump'ın imzalayacağı belirtiliyor. Küresel piyasalar açısından haber akışı olumlu. Risk iştahı yükselirken güvenli liman talebi azalıyor. Hem de büyüme endişeleri azalıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu hafta 2,60%'lardan 2,70%'in üzerine çıktı. Tahvil faizi bu sabah 2,71% civarında bulunuyor.

Türkiye eurobondları dün günü sınırlı pozitif seyrile tamamladılar. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,11 Usd civarında; orta vadelerde 0,03 Usd civarında; uzun vadeli ise 0,05-0,29 Usd aralığında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,63 %6,45 ve %7,12 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 312 civarında hareket ediyor. 350 seviyesinin altına sarkılması ile başlayan olumlu seyrile 282 seviyesi görüldü. Ardından yön yukarı döndü. CDS Eylül ayından gelen düşüş kanalında seyrediyor. Öte yandan 50-200 ortalamalar aşağı yönü işaret edecek şekilde keşişim içinde.

Türkiye Eurobondları, lokal taraftaki gelişmelere paralel olarak son aylarda olumlu seyir izledi. Tabi buna küresel taraf da imkan verdi. Ağustos ayında başlayan trend sürüyor/korunuyor. İçinde bulunduğumuz günlerde ise mevcut dinamik fiyatlara girmiş durumda. o nedenle momentumda bir miktar yavaşlama olabilir. Ancak bu trend sonlandırıcı nitelikte olmayabilir(mevcut dinamik sürdüğüçe). Yeni bir katalizör iştahı artırabilir.

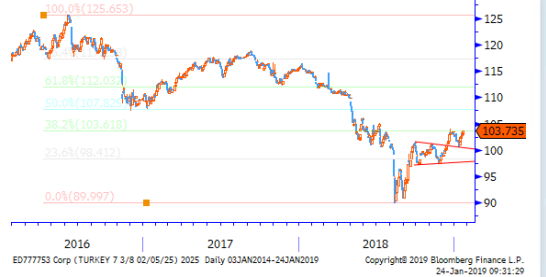
10 Yıllık Gösterge Bono



Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: ABD Başkanı Trump'ın Çin'e yönelik ek gümrük vergilerini artırmak için son tarihi(1 Mart) 60 gün öteleyebileceği ihtimali ve ABD'de hükümetin tekrar kapanmasını önleyecek geçici anlaşmaya varılması risk iştahını olumlu etkiliyor.

Küresel ekonominin güç kaybettiği sırada Trump'ın gümrük tarifeleri konusunda sertleşme şansının fazla olmadığı görüşümüzü koruyoruz. Bugün yarınki görüşmelerde ABD hazine bakanı Mnuchin, Çin başkan yardımcısı Liu He de bulunacak. Hatta başkan Xi'nin de görüşmelere katılabileceği da speküle ediliyor. Trump ise görüşmelerin çok iyi gittiğini ifade ediyor.

ABD bütçe sorununa dair ise Kongre'nin iki kanadı uzlaşa sağladı. Trump'ın çok istemese de kararı imzalayacağı belirtiliyor. Meksika sınır duvarına fonlama sağlamak için Trump başka kamu kaynaklarını kullanabilir.

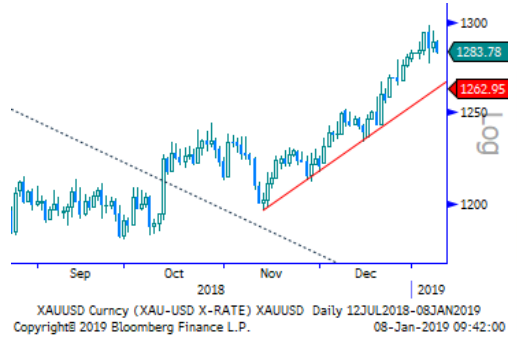
Dün açıklanan ABD TÜFE verisi beklentilerin altında geldi. Yıllık TÜFE 1,6% olurken çekirdek TÜFE 2,2%'ye yükseldi. Çekirdekteki artış ekonomi iyi gidiyor algısına destek sağladı. AB tarafında ise makro veriler zayıflıyor. Diğer yandan bütçe planı parlamentosunda onaylanmayan İspanya erken seçime gidebilir.

Dolar Endeksi 97,05 seviyelerinde. Endeksin 95,50 seviyesinden başladığı yükselişte 97,5 seviyesi bir sonraki hedef konumunda.

FED'in güvercin pozisyon aldığı ve güvercin mesajlar vermeyi sürdürdüğü bir süreci Eur fırsata çeviremiyor. Bu dikkat çekici.

Parite son aylarda 1,13-15 bandında seyrediyor. Bu sabah 1,1275 seviyelerinde işlem görüyor. 1,127-8 bölgesinde dengelenme çabası olabilir. Mevcut dinamikte yatay/bir miktar aşağı yön sürebilir. Aşağıda ise 1,127 ve 1,125 destek olarak öne çıkabilir. Yukarıda 1,13 ve 1,134 direnç konumunda.

Altın: Güvenli liman/risk iştahı ve Dolar Endeksi, altında fiyatlamaya tesir eden unsurlar. Usd'deki yükseliş eğilimi küresel büyüme endişeleri ile birlikte olur ise Altın yatay/sınırlı güçlü kalabilir. Eğer küresel büyüme endişeleri çok artmaz Usd güçlenirse Altın baskılanabilir. Güçlü olmayan risk iştahı, 97'nin üzerinde seyreden Dolar Endeksi bugünün fiyatlamasının parametreleri. 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 yorumlanabilir. Bu sabah 1.308 Usd seviyesinde işlem gören Altında 1.312 1.315 Usd direnç görevi üstlenebilir. 1.305 ilk ve 1.300 Usd ikinci destek konumunda. Mevcut dinamik Altının hareketini kısıtlı alıyor.



May'in çıkmazı sürüyor. İç tarafta eski metni revize etmek zorunda kaldı, Brüksel'de yeni metin kabul görmüyor. Taraflar anlaşmasız Brexit'ten imtina ediyor. Ekonomik sonuçlarını tatsız olacağı ifade ediliyor. Ancak bir anlaşma ihtimali de -şimdilik- kolay gözüküyor. 21 Mart'ta AB liderleri bir araya gelecek. 29 Mart ise Brexit'in son tarihi. Dolayısıyla 29 Mart yaklaştıkça ve taraflar mevcut tutumlarını korudukça tansiyon bir miktar artış kaydedebilir.

ABD Başkanı Trump'ın Çin'e yönelik ek gümrük vergilerini artırmak için son tarihi(1 Mart) 60 gün öteleyebileceği ihtimali ve ABD'de hükümetin tekrar kapanmasını önleyecek geçici anlaşmaya varılması risk iştahını olumlu etkiliyor.

Küresel ekonominin güç kaybettiği sırada Trump'ın gümrük tarifeleri konusunda sertleşme şansının fazla olmadığı görüşümüzü koruyoruz. Bugün yarınki görüşmelerde ABD hazine bakanı Mnuchin, Çin başkan yardımcısı Liu He de bulunacak. Hatta başkan Xi'nin de görüşmelere katılabileceği da speküle ediliyor. Trump ise görüşmelerin çok iyi gittiğini ifade ediyor.

ABD bütçe sorununa dair ise Kongre'nin iki kanadı uzlaşa sağladı. Trump'ın çok istemese de kararı imzalayacağı belirtiliyor. Meksika sınır duvarına fonlama sağlamak için Trump başka kamu kaynaklarını kullanabilir.

Dün açıklanan ABD TÜFE verisi beklentilerin altında geldi. Yıllık TÜFE 1,6% olurken çekirdek TÜFE 2,2%'ye yükseldi. Çekirdekteki artış ekonomi iyi gidiyor algısına destek sağladı. AB tarafında ise makro veriler zayıflıyor. Diğer yandan bütçe planı parlamentosunda onaylanmayan İspanya erken seçime gidebilir.

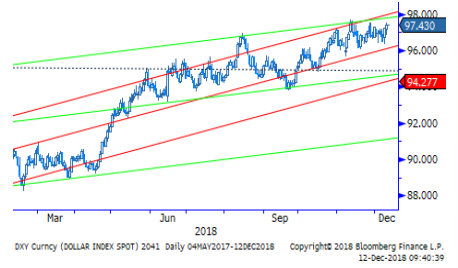
Dolar Endeksi 97,05 seviyelerinde. Endeksin 95,50 seviyesinden başlattığı yükselişte 97,5 seviyesi bir sonraki hedef konumunda.

FED'in güvercin pozisyon aldığı ve güvercin mesajlar vermeyi sürdürdüğü bir süreci Eur fırsata çeviremiyor. Bu dikkat çekici.

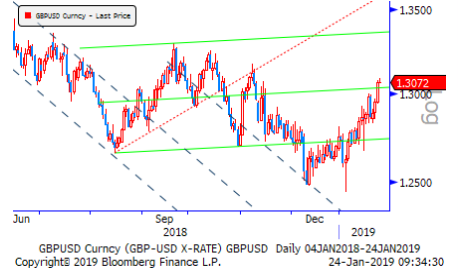
Gbp/Usd: Brexit majör fiyatlama unsuru olmayı sürdürüyor. Anlaşmasız Brexit ihtimali minimize olsa da bitmiş değil. Brexit görüşmeleri bir anlaşmaya işaret eder ise Gbp için 1,35-1,38 kapısı aralanabilir. Aksi halde ise 1,25 tekrar hedef haline gelebilir. Parite bu sabah 1,287 seviyelerinde işlem görüyor. Yatay sınırlı yukarı seyir olabilir. 1,29 ve 1,295 direnç ve 1,28 destek görevi üstlenebilir. 1,284 1,279 destek seviyeleri.

Eur/Gbp: Brexit majör fiyatlama unsuru olmayı sürdürüyor. Anlaşmasız Brexit ihtimali minimize olsa da bitmiş değil. Brexit görüşmelerin seyri Gbp'yi etkileyecek. Olumlu haber akışı ile 0,85 kapısı aralanabilir. Aksi halde ise 0,90 hedef haline gelebilir. Parite bu sabah 0,876 seviyelerinde işlemler geçiyor. 0,879'un altında aşağı yön bir adım önde. 0,874 ve 0,8715 destek olabilir. Tahminimizin aksine seyir olması halinde ise 0,878 ve 0,881 direnç görevi üstlenebilir.

DX



Gbp/Usd



Eur/Gbp



101,000 desteği kritik...

Endekste önceki gün 105,000 ara hedef noktasından oluşan satış baskısının, dün 103,000 ara desteğinin kırılmasıyla arttığını gözlemliyoruz.

Böylece bir alt noktada bulunan ve kısa vadeli hareketin ana desteği olarak izlediğimiz 101,000 seviyesine yönelen piyasada, gün içerisinde bu noktanın önemli olacağını düşünüyoruz. İlk etapta 101,000 desteğini koruma çabasında hareketlenecek piyasada, 103,000 yukarı ataklarda ilk direnç konumunda bulunuyor.

Dün gün içi stop loss seviyesi olarak aldığımız 103,000 altında yeniden zayıflayan harekette, 101,000 desteğini yakından izliyoruz. Altındaki seyrin ise 98,500 ve 97,500 risklerini gündeme getirebileceğini göz önünde bulundurduğumuz piyasada, yukarı atakların yeniden güç kazanması için 105,000 direncinin aşılması gerekiyor.



XU100 Index (Borsa Istanbul 100 Index) XU100 Daily 11DEC2017-07FEB2019

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.
07-Feb-2019 09:57:28

Pariteler	13 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5,29	5,29	3,79	3,53	2,92
Döviz Sepeti/TL	5,58	5,68	4,17	3,62	3,04
Eur/Usd	1,128	1,146	1,201	1,053	1,086
Tahvil ve Bono	13 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,47	19,73	13,40	10,63	10,86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,80	16,48	11,74	11,42	10,74
Türkiye CDS (baz puan)	311	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,71	2,68	2,41	2,45	2,27
Hisse Senetleri	13 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	101.646	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	1.417.474	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	25.390	26.903	24.719	19.765	17.425
S&P Endeksi	2.732	2.507	2.674	2.239	2.044
Emtia	13 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	219,41	218,13	158,83	131,27	99,56
Altın (Usd)	1.309	1.282	1.303	1.150	1.061
					Değişim
Pariteler (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	-0,1	39,8	7,2	20,9	25,0
Döviz Sepeti/TL	-1,7	36,3	15,2	18,8	18,0
Eur/Usd	-1,5	-4,6	14,1	-3,0	-10,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
TL Gösterge Bono	-126	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	-168	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	-51	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	3	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	11,4	-20,9	47,6	8,9	-16,3
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	10,7	-36,3	16,1	-25,1	-9,0
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	14,2	-20,9	47,3	8,0	-15,8
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	9,0	-16,6	37,0	6,4	-16,8
Dow Jones Endeksi	-5,6	8,8	25,1	13,4	-2,2
S&P Endeksi	9,0	-6,3	19,4	9,5	-0,7
Emtia (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	0,6	37,3	21,1	31,9	12,0
Altın (Usd)	2,1	-1,6	13,6	8,4	-10,4

ÇEKİNCE: Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Banka) Özel Bankacılık tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Satış Grubu ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmemekte olup; işbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.