

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
18 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  102.715 0,57%	UsdTry  5,28 -0,06%	CDS 5Y  313 -2
2 Yıllık Gösterge Tahvil  18,6 7	10 Yıllık Gösterge Tahvil  14,92 -12	EurUsd  1,1317 0,27%
ABD 10 Yıllık  2,66 1	VIX  14,91 -131	ONS Altın  1.324 0,88%

(*) 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

- ABD piyasaları tatil nedeni ile kapalı
- 14:00 Hazine 6 yıl vadeli değişken faizli tahvil ihalesi düzenliyor

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

Geçtiğimiz hafta Pekin’de devam eden ABD-Çin müzakerelerinde temel konulara ilişkin prensipte anlaşmaya varıldığına yönelik haber akışı global piyasalarda risk iştahını artırdı. ABD Başkanı Trump, 200 milyar dolarlık Çin ürününe uygulanması planlanan tarife artırımına ilişkin olarak hafta içinde yaptığı açıklamada; iki tarafın anlaşmaya yakın olması durumunda son tarih olan 1 Mart tarihini uzatabileceklerini söylemişti. Geçen hafta Beyaz Saray Danışmanı’ndan gelen açıklamada, bir ticaret anlaşmasının yaklaşıyor gözüktüğü, olası Trump—Xi görüşmesinin çok yakında yapılacağı söylenmişti. Heyetlerarası müzakerelerin bu hafta ABD’de devam etmesi bekleniyor.

ABD Başkanı Trump, hükümetin tekrar kapanmasını önleyen tasarımı imzaladı. Tasarı, ABD-Meksika sınırına inşa edilecek duvara sınırlı fon aktarılmasını içeriyor.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) İcra Kurulu Üyesi Coeure, yeni TLTRO mümkün olduğunu, bunu tartıştıklarını söyledi. Piyasada ECB’nin yeni TLTRO (Bankalara ucuz ve uzun vadeli finansman) adımı atacağına yönelik beklentiler korunurken, önceki hafta yeni TLTRO ile ilgili detayların Mart veya Haziran toplantısında duyurulabileceği haberleri gündeme düşmüştü.

İngiltere Başbakanı Theresa May, bu hafta AB liderleri ve Avrupa Komisyonu Başkanı Juncker ile görüşmeler yapacak. Başbakanlık Ofisi’nden yapılan açıklamada, görüşmelerde Brexit’in en sorunlu bölümü olan İrlanda sınırı düzenlemesine ilişkin konuların görüşüleceği belirtildi. Başbakan May geçen hafta yaptığı açıklamada parlamentodan Avrupa Birliği ile müzakere için ek süre talep ederek, parlamentodaki "anlamli oylama" için 26 Şubat tarihini vermişti.

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

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) zorunlu karşılıklarda indirim gitti. TCMB geçen hafta likidite sinyali vermiş, Merkez Bankası Başkanı Çetinkaya, geçtiğimiz hafta yaptığı açıklamalarda finansal istikrara katkı sağlayacak likidite adımları atılabileceğini, bunların para politikası duruşuna doğrudan sinyal içermediğini belirtmişti.

Cumhurbaşkanı Erdoğan’ın katılımıyla gerçekleşen, Suriye konulu Türkiye-Rusya-İran üçlü Soçi Zirvesi sonuçlanarak ortak açıklama yayınlandı. Cumhurbaşkanı Erdoğan yaptığı açıklamada Suriye krizine siyasi çözüm umutlarının daha önce hiç bu kadar filizlenmediğini belirtirken, ABD’nin çekilme süreci güç boşluğuna mahal vermemeli dedi.

Hazine bugün 6 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili yeniden ihracı için ihale düzenleyecek. Yarın ise 2 yıl sabit kuponlu ve 5 yıl vadeli TÜFE’ye endeksli devlet tahvili ihaleleri gerçekleştirilecek.

Kredi derecelendirme kuruluşu S&P Türkiye’nin kredi notunu teyit etti ve görünümünü değiştirmede.

Bugün saat 10:00’da TÜİK tarafından Ocak ayı konut satışları, saat 14:30’da ise TCMB tarafından Aralık ayı Konut Fiyat Endeksi yayınlanacak.

Bugün ABD piyasaları tatil. Bu hafta Çarşamba günü ABD’de FOMC toplantı tutanakları ve Perşembe günü ise Avrupa Merkez Bankası(ECB) para politikası toplantı tutanakları yayınlanacak. Cuma günü Euro Bölgesi enflasyon verisi ve ECB Başkanı Draghi’nin konuşması takip edilecek.

Gümrük tarife sorunu küresel piyasalarda etkili olmayı sürdürüyor. Konuya ilişkin haber akışı varlık fiyatlamasında belirleyici oluyor. ABD-Çin heyetleri arasındaki görüşmelere dair geçtiğimiz hafta negatif şeyler söylendi. Ancak Cuma günü gelen haberler olumlu idi. Ana konular üzerinde prensipte anlaşmaya varıldığı speküle edildi. Ayrıca Trump görüşmelerin 'son derece iyi' ilerlediğini ifade etti. 1 Mart tarihinin uzatılması konusunda Trump'ın istekli olduğu ifade ediliyor.

İki şey söylemek mümkün. Biri ABD ve Çin yöneticilerinin küresel ekonomiyi olumsuz etkileyecek bir sonuçtan imtina edeceklerini düşünüyoruz. Diğer iki ülkenin ekonomik büyüklüklerini göz önüne aldığımızda sağlanacak bir mutabakatın uzun soluklu olması kolay olmayabilir.

Taraflar mevcut görüşmelerde bir çözüme ulaşabilirler. Ancak bu piyasaları yeni zirvelere taşıy mı? Bizce bu parametre kendi başına yüksek olasılık değil. En azından küresel iştah varlığını korur ve bu sorun geride bırakılmış olur.

Küresel risk iştahı ABD-Çin görüşmelerine dair olumlu algılar ile arttı. Dolar Endeksi 96,8 seviyelerinde. Endeksin 95,50 seviyesinden başlattığı yükselişte 97,36 seviyesi görüldü. Yeni haftaya risk iştahı ile başlıyoruz. Bu Usd talebini azaltıyor. Risk iştahı sürer ise endeks kazançlarının bir kısmını geri verebilir. Bu hafta FED tutanakları, bölge başkanlarının konuşmaları ve Draghi'nin konuşması önemli.

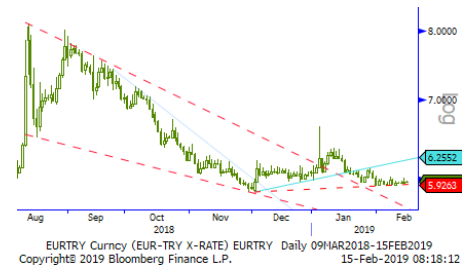
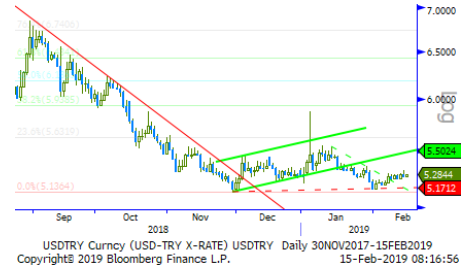
Küresel gündemin ana maddeleri ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri olmayı sürdürüyor. ABD piyasaları 'Başkanlar Günü' nedeniyle kapalı.

Yurt içi tarafta Cuma günü S&P Türkiye değerlendirmesini açıkladı. 2019'da 0,5% küçülme ve 16% enflasyon öngören kurum, kamu borcunun düşük olmasının mali manevra alanı sağladığını belirtti. Ayrıca şu ana kadar alınan önlemlerin geçici çözüm sağladığını ifade etti. S&P, yatırım yapılabilir seviyenin 4 kademe altındaki kredi notumuzu değiştirmede ve not artırım sinyali vermedi.

Küresel iştah biraz güçlü, GOÜ para birimleri sınırlı olumlu seyrir halinde. TL ve TL varlıklara olan talebin yeniden güçlü olması için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Hükümetin ortaya koyduğu irade ve makro verilerdeki dengelenme sinyalleri bir süredir lehimize fiyatlama davranışına destek oluyor.

Usd/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 korunması/sürmesi için lokal tarafta mevcut ekonomik iradenin, dış tarafta risk iştahının sürmesi gerek şart. Bu halde TL lehine seyrir sürmesi mümkün olabilir. TL'nin yeniden belirgin değer kazanması için yeni katalizöre ihtiyaç olduğu görüşümüzü koruyoruz. Bu sabah 5,291 seviyelerinde işlem gören paritede 5,2985 ve 5,32 direnç; 5,25 ve 5,21 destek konumunda yer alıyor. Tepki yükselişleri olsa da mevcut yapının trend dönüşüne mani olacağı fikrindeyiz.

Eur/TL: Son dönemdeki (iç-dış ekonomik) dinamik TL lehine seyrir sağlıyor. Mevcut dinamiğin varlığını koruması TL lehine seyrir sürmesini sağlayabilir. TL'nin yeniden belirgin değer kazanması için yeni katalizöre ihtiyaç olduğu görüşümüzü koruyoruz. Bu sabah 5,986 seviyelerinde işlem gören paritede 6,0 ve 6,02 direnç ve 5,96 ve 5,934 destek konumunda yer alıyor. Büyük resim TL lehine olmayı sürdürüyor. Tepki yükselişleri olsa da mevcut yapının trend dönüşüne mani olacağı fikrindeyiz.



TL Tahvil/Bono: Hazine'nin bu yıl -şu ana kadar- yoğun bir ajanda yönettiğini düşünüyoruz. Ortaya konan rakamlar da bunu destekliyor. 1,5 ayda yaklaşık 40 milyar TL borçlanma sağlandı. Bunun yanına MB'nin temettü ödemesini de eklemek gerekiyor. Sağlanan nakit girişlerinin Hazine'nin borçlanmasında elini güçlendireceğini düşünüyoruz. Bugün ise TRT060825T15'in yeniden ihracı yapılacak; kıymet 6 yıl vadeli 6 ayda bir değişken kupon ödemeli.

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. Bu yöndeki seyir için küresel tarafın uygun olmasını gerek şart olarak değerlendiriyoruz.

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. Yıl sonu TÜFE tahminleri 15-16%'lar mertebesinde. Bu öngörü geçerli oldukça tahvil faizlerinin yükselişleri sınırlı kalabilir. Cuma günü Türkiye değerlendirmesini açıklayan S&P, 2019'da 0,5% küçülme ve 16% enflasyon öngördü. Kamu borcunun düşük olmasının mali manevra alanı sağladığını belirtti. Ayrıca şu ana kadar alınan önlemlerin geçici çözüm sağladığını ifade etti. S&P, yatırım yapılabilir seviyenin 4 kademe altındaki kredi notumuzu değiştirmede ve not artırım sinyali vermedi.

2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller günü sırasıyla -7 baz puan artışla-%18,60 ve -12 baz puan düşüşle- %14,92 ile tamamladılar.

Küresel iştah biraz güçlü, tahviller sınırlı olumlu seyir halinde. TL ve TL varlıklara olan talebin yeniden güçlü olması için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Hükümetin ortaya koyduğu irade ve makro verilerdeki dengeleme sinyalleri bir süredir lehimize fiyatlama davranışına destek oluyor. ABD piyasaları 'Başkanlar Günü' nedeniyle kapalı..

Eurobond: Gümrük tarife sorununun çözümüne yönelik yeni açıklamalar olumlu yönde geldi. Cuma gününü risk iştahı arttı. Etki azalmakla birlikte bu sabaha da sarkmış durumda. İştahın artması tahvil faizlerini yükseltici etki yapıyor. Ancak güçlü bir yükseliş gözüküyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2,69% seviyesine erişse de bu sabah 2,66% civarında bulunuyor. 2,69-70% bölgesi direnç konumunda.

Türkiye eurobondları Cuma günü sınırlı pozitif seyrile tamamladılar. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,02 Usd civarında; orta vadelielerde 0,08 Usd civarında; uzun vadelieler ise 0,05-0,29 Usd aralığında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,67 %6,49 ve %7,12 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 313 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 günlük ortalamalar aşağı yönlü 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 sürdükçe). Yeni bir katalizör iştahı artırabilir.

10 Yıllık Gösterge Bono



Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: Gümrük tarife sorunu küresel piyasalarda etkili olmayı sürdürüyor. Konuya ilişkin haber akışı varlık fiyatlamasında belirleyici oluyor. ABD-Çin heyetleri arasındaki görüşmelere dair geçtiğimiz hafta negatif şeyler söylendi. Ancak Cuma günü gelen haberler olumlu idi. Ana konular üzerinde prensipte anlaşmaya varıldığı speküle edildi. Ayrıca Trump görüşmelerin 'son derece iyi' ilerlediğini ifade etti. 1 Mart tarihinin uzatılması konusunda Trump'ın istekli olduğu ifade ediliyor.

İki şey söylemek mümkün. Biri ABD ve Çin yöneticilerinin küresel ekonomiyi olumsuz etkileyecek bir sonuçtan imtina edeceklerini düşünüyoruz. Diğeri iki ülkenin ekonomik büyüklüklerini göz önüne aldığımızda sağlanacak bir mutabakatın uzun soluklu olması kolay olmayabilir.

Taraflar mevcut görüşmelerde bir çözüme ulaşabilirler. Ancak bu piyasaları yeni zirvelere taşıyor mu? Bizce bu parametre kendi başına yüksek olasılık değil. En azından küresel iştah varlığını korur ve bu sorun geride bırakılmış olur.

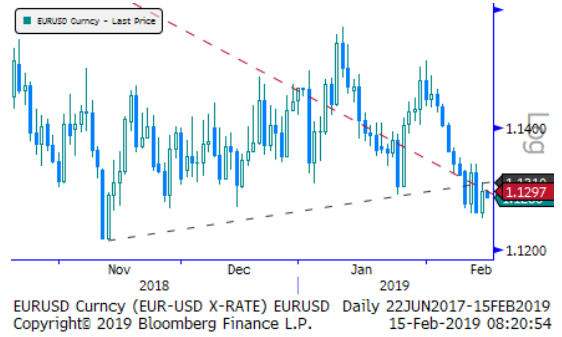
Küresel risk iştahı ABD-Çin görüşmelerine dair olumlu algılar ile arttı. Dolar Endeksi 96,8 seviyelerinde. Endeksin 95,50 seviyesinden başlattığı yükselişte 97,36 seviyesi görüldü. Yeni haftaya risk iştahı ile başlıyoruz. Bu Usd talebini azaltıyor. Risk iştahı sürer ise endeks kazançlarının bir kısmını geri verebilir. Bu hafta FED tutanakları, bölge başkanlarının konuşmaları ve Draghi'nin konuşması önemli.

Küresel gündemin ana maddeleri ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri olmayı sürdürüyor. ABD piyasaları 'Başkanlar Günü' nedeniyle kapalı.

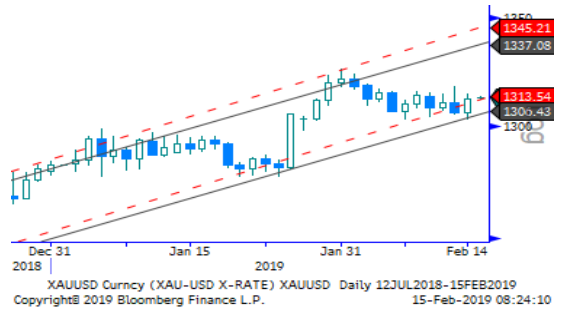
Eur'nun 'FED'in güvercin pozisyon aldığı ve güvercin mesajlar vermeyi sürdürdüğü bir süreci' fırsata çevirememesi dikkat çekici. Ekonomik konular baskı yaratıyor. Makro veriler zayıflamaya işaret ediyor. ECB güvercin bir tutum içinde. Ayrıca Brexit belirsizliği sürüyor. Küresel risk iştahındaki kıpırdanma Eur için olumlu. Şu aşamada trend oluşumuna mani olan dinamik varlığını koruyor.

Parite son aylarda 1,13-15 bandında seyreliyor. Bu sabah 1,131 seviyelerinde işlem görüyor. 1,12x seviyeleri dengelenme için kullanıldı. Risk iştahı ile beraber yukarı yön denemesi var. Ancak ABD'nin kapalı olması ve daha önemlisi güçlü bir risk iştahının olmaması yükseliş isteğini sınırlayabilir. Bugün yatay/bir miktar aşağı yön sürebilir. Aşağıda ise 1,127 ve 1,125 destek olarak öne çıkabilir. Yukarıda 1,1315 ve 1,135 direnç konumunda.

Altın: Güvenli liman/risk iştahı ve Dolar Endeksi, altında fiyatlamaya tesir eden unsurlar. Gümrük tarife konusuna dair olumlu haber akışı risk iştahının lehine Usd aleyhine etki yapıyor. Ancak ABD'nin kapalı olması ve daha önemlisi risk iştahının azalması yükseliş isteğini sınırlayabilir. Kasım ayında başlayan yükseliş 1.295 Usd civarında konsolide olmuştu. Ardından ise yükseliş eğilimi arttı. 1.295 Usd seviyesinin üzerinde kalınması Altın için olumlu yorumlanabilir. Bu sabah 1.323 Usd seviyesinde işlem gören Altında 1.326, 1.333 Usd direnç görevi üstlenebilir. 1.321 ilk ve 1.315 Usd ikinci destek konumunda.



EURUSD Currency (EUR-USD X-RATE) EURUSD Daily 22JUN2017-15FEB2019
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 15-Feb-2019 08:20:54



XAUUSD Currency (XAU-USD X-RATE) XAUUSD Daily 12JUL2018-15FEB2019
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 15-Feb-2019 08:24:10

May'ın çıkmazı sürüyor. İç tarafta eski metni revize etmek zorunda kaldı, Brüksel'de yeni metin kabul görmüyor. Taraflar anlaşmasız Brexit'ten imtina ediyor. 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. May, bu hafta AB liderleri ve Avrupa Komisyonu Başkanı Juncker ile bir araya gelecek.

Gümrük tarife sorunu küresel piyasalarda etkili olmayı sürdürüyor. Konuya ilişkin haber akışı varlık fiyatlamasında belirleyici oluyor. ABD-Çin heyetleri arasındaki görüşmelere dair geçtiğimiz hafta negatif şeyler söylendi. Ancak Cuma günü gelen haberler olumlu idi. Ana konular üzerinde prensipte anlaşmaya varıldığı speküle edildi. Ayrıca Trump görüşmelerin 'son derece iyi' ilerlediğini ifade etti. 1 Mart tarihinin uzatılması konusunda Trump'ın istekli olduğu ifade ediliyor.

İki şey söylemek mümkün. Biri ABD ve Çin yöneticilerinin küresel ekonomiyi olumsuz etkileyecek bir sonuçtan imtina edeceklerini düşünüyoruz. Diğeri iki ülkenin ekonomik büyüklüklerini göz önüne aldığımızda sağlanacak bir mutabakatın uzun soluklu olması kolay olmayabilir.

Taraflar mevcut görüşmelerde bir çözüme ulaşabilirler. Ancak bu piyasaları yeni zirvelere taşıyor mu? Bizce bu parametre kendi başına yüksek olasılık değil. En azından küresel iştah varlığını korur ve bu sorun geride bırakılmış olur.

Küresel risk iştahı ABD-Çin görüşmelerine dair olumlu algılar ile arttı. Dolar Endeksi 96,8 seviyelerinde. Endeksin 95,50 seviyesinden başlattığı yükselişte 97,36 seviyesi görüldü. Yeni haftaya risk iştahı ile başlıyoruz. Bu Usd talebini azaltıyor. Risk iştahı sürer ise endeks kazançlarının bir kısmını geri verebilir. Bu hafta FED tutanakları, bölge başkanlarının konuşmaları ve Draghi'nin konuşması önemli.

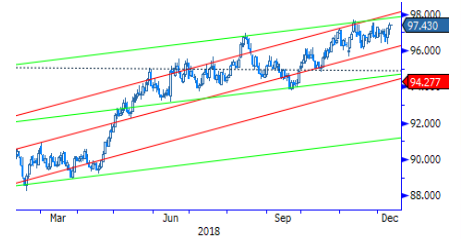
Küresel gündemin ana maddeleri ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri olmayı sürdürüyor. ABD piyasaları 'Başkanlar Günü' nedeniyle kapalı.

Eur'nun 'FED'in güvercin pozisyon aldığı ve güvercin mesajlar vermeyi sürdürdüğü bir süreci' fırsatı çevirememesi dikkat çekici. Ekonomik konular baskı yaratıyor. Makro veriler zayıflamaya işaret ediyor. ECB güvercin bir tutum içinde. Ayrıca Brexit belirsizliği sürüyor. Küresel risk iştahındaki kıpırdanma Eur için olumlu. Şu aşamada trend oluşumuna mani olan dinamik varlığını koruyor.

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 1,291 seviyelerinde işlem görüyor. Küresel risk iştahındaki kıpırdanma Usd'yi bir miktar baskılıyor. Gbp biraz rahatlıyor. Bugün ABD piyasaları kapalı. Bu biraz sakin seyre yol açabilir. Esas parametre ise Brexit. Bugün yatay sınırlı yukarı seyr olabilir. 1,2935 ve 1,2955 direnç; 1,288 ve 1,2845 destek görevi üstlenebilir.

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. Brexit'e özel olumlu haber akışı olmadıkça Gbp baskılanabilir. Parite bu sabah 0,876 seviyelerinde işlemler geçiyor. 0,8825 ve 0,8845 direnç konumunda. Tahminimizin aksine seyr olması halinde ise 0,879 ve 0,8775 destek görevi üstlenebilir.

DX



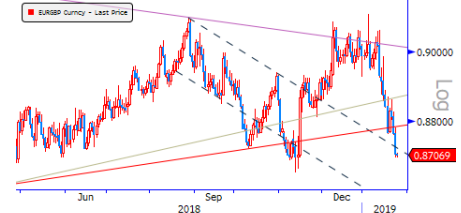
DXY Currency (DOLLAR INDEX SPOT) 2041 Daily 04MAY2017-12DEC2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 12-Dec-2018 09:40:39

Gbp/Usd



GBPUSD Currency (GBP-USD X-RATE) GBPUSD Daily 04JAN2018-24JAN2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 24-Jan-2019 09:34:30

Eur/Gbp



EURGBP Currency (EUR-GBP X-RATE) EURGBP Daily 22JUN2017-24JAN2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 24-Jan-2019 09:34:54

101,000 desteğini koruma çabası sürüyor...

105,000 ara hedef noktasında oluşan satış baskısının, kısa vadeli hareketin ana desteği olarak izlediğimiz kritik 101,000 seviyesini koruma çabasını sürdürüyor.

Haftaya başlarken bu seviye üzerinde oluşacak tepki alımları kapsamında ise 103,000 ilk önemli direnç konumunda. Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 103,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 105,000 olmak üzere 106,000 ve 107,500 seviyelerini hedefleyecek bir yükseliş potansiyelinin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz.

101,000 altındaki seyrin kısa vadeli aşağı riskleri arttıracığını göz önünde bulundurduğumuz piyasada, yeniden yukarı potansiyelin oluşması ve yükseliş yönünde pozisyon almak için 103,000 direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. 101,00 desteğinin kırılması durumunda ise 98,500 ve 97,500 seviyelerini takip edeceğiz.



Pariteler	15 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5,28	5,29	3,79	3,53	2,92
Döviz Sepeti/TL	5,58	5,68	4,17	3,62	3,04
Eur/Usd	1,132	1,146	1,201	1,053	1,086
Tahvil ve Bono	15 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,60	19,73	13,40	10,63	10,86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,92	16,48	11,74	11,42	10,74
Türkiye CDS (baz puan)	313	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,66	2,68	2,41	2,45	2,27
Hisse Senetleri	15 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	102.715	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	15 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	219,41	218,13	158,83	131,27	99,56
Altın (Usd)	1,324	1,282	1,303	1,150	1,061

	Değişim				
Pariteler (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	-0,2	39,8	7,2	20,9	25,0
Döviz Sepeti/TL	-1,7	36,3	15,2	18,8	18,0
Eur/Usd	-1,2	-4,6	14,1	-3,0	-10,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
TL Gösterge Bono	-113	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	-156	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	-49	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	-2	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	12,5	-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)	3,3	-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 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, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.