YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
20 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	↑
101.742	0,01%	5,29	-0,43%	316	1
2 Yıllık Gösterge Tahvil	↑	10 Yıllık Gösterge Tahvil	↑	EurUsd	↑
18,68	49	15,13	21	1,1344	0,40%
ABD 10 Yıllık	↓	VIX	↓	ONS Altın	↑
2,64	-3	14,88	-3	1.343	1,36%

(*) 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 - Tüketici Güven Endeksi (önceki: 58.5)

22:00 *FOMC toplantı tutanakları*

PRIVATE BANKING YapıKredi

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

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

ABD Başkanı Trump, Çin ile yapılan ticaret görüşmelerinin iyi gittiğini ifade ederken, 200 milyar dolarlık Çin ürününe uygulanması planlanan tarife artırımına ilişkin son tarih olan 1 Mart tarihini uzatabileceklerini yineledi. Trump ayrıca ABD Yönetimi Çin'den, ticaret görüşmelerinin bir parçası olarak Yuan'ın değerini sabit tutmasını istedi. ABD ve Çin arasındaki ticaret anlaşmasına ilişkin heyetler arası müzakerelere dün yeniden başladı. Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada heyetlerarası görüşmelerin haftasonuna doğru üst düzey temaslarla devam edeceği belirtilirken, Çin Ticaret bakanlığı, Çin Başbakan Yardımcısı Liu He'nin, yarın ve Cuma günü ABD'de ticaret müzakerelerine ilişkin temaslarda bulunacağını bildirdi. Geçtiğimiz hafta Pekin'de devam eden ABD-Çin müzakerelerinde temel konulara ilişkin prensipte anlaşmaya varıldığına yönelik haber akışı global piyasalarda risk iştahını artırdı. Geçen hafta Beyaz Saray Danışmanı'ndan gelen açıklamada, bir ticaret anlaşmasının yaklaşıyor gözüktüğü, olası Trump—Xi görüşmesinin çok yakında yapılacağı söylenmişti.

Avrupa Komisyonu Başkanı Juncker'e ABD Başkanı Trump'ın kendisine Avrupa otomobillerine daha fazla gümrük vergisi uygulamayacağı sözü verdiğini söyledi.

İngiltere Başbakanı Theresa May, Avrupa Komisyonu Başkanı Juncker ile Brexit'teki son durumu görüşmek üzere bugün Brüksel'e gidecek. İngiltere Başbakanlık Ofisi'nden yapılan açıklamada, görüşmelerde Brexit'in en sorunlu bölümü olan İrlanda sınırı düzenlemesine ilişkin konuların görüşüleceği belirtilmişti. Başbakan May geçen hafta yaptığı açıklamada parlamentodan Avrupa Birliği ile müzakere için ek süre talep ederek, parlamentodaki "anlamlı oylama" için 26 Şubat tarihini vermişti.

Venezuela'da siyasi karışıklık devam ediyor. Venezuela Dışişleri Bakanlığı, ABD Başkanı Trump'ın Venezuela'da askeri müdahaleyi tekrar seçenek olarak göstermesine ilişkin olarak yaptığı açıklamada ABD'nin Birleşmiş Milletler Anlaşması'nı çiğniyor" açıklamasını yaptı.

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

Hazine dün 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ihaleleri gerçekleştirdi. 2 yıllık tahvil ihalesinde bileşik faiz %18,34 oldu. İhalede teklif 2,74 milyar TL, net satış ise 1,51 milyar TL gerçekleşti. (12 Ağustos 2020 itfa tarihli, 6 ayda bir kupon ödemeli sabit kuponlu). 5 yıllık TÜFE endeksli tahvil ihalesinde ise reel bileşik faiz %3,89 oldu. Bu tahvilde teklif tutarı 2,98 milyar TL, net satış ise 2,37 milyar TL gerçekleşti (10 Ocak 2024 itfa tarihli, 6 ayda bir kupon ödemeli TÜFE'ye endeksli). Hazine, ihalelerde toplam 3,8 milyar TL borçlandı. İhaleler öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapıcılarına yapılan 5 milyar 975 milyon TL net rot satışlarla birlikte Hazine'nin dünkü toplam satış tutarı 9,8 milyar TL 'ye ulaştı.

Bugün saat 10:00'da TÜİK tarafından Şubat ayı Tüketici Güven Endeksi açıklanacak.

Yurt dışı tarafta bugün ABD'de FOMC toplantı tutanakları, yarın ise Avrupa Merkez Bankası(ECB) para politikası toplantı tutanakları yayınlanacak. Cuma günü Euro Bölgesi enflasyon verisi ve ECB Başkanı Draghi'nin konuşması takip edilecek.

PRIVATE BANKING YapıKredi

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

Usd/TL - Eur/TL

ABD Çin arasındaki görüşmeler devam ediyor. Gelinen noktada ABD Yuan'ın değerinin sabit tutulması talebinde bulundu. ABD'nin tarife artışına Çin'in devalüasyon ile cevap vermesi istenmiyor. Çin'in cevabına ilişkin haber akışı henüz yok. Genel olarak gümrük tarife sorunu küresel piyasalarda etkili olmayı sürdürüyor. Konuya ilişkin haber akışı varlık fiyatlamasında belirleyici oluyor. Geçtiğimiz Cuma günü tarafların ana konular üzerinde prensipte anlaşmaya vardığı speküle edildi. Trump destekleyici sözler sarfetmişti. 1 Mart tarihinin uzatılması konusunda Trump'ın esnek olduğu belirtiliyor.

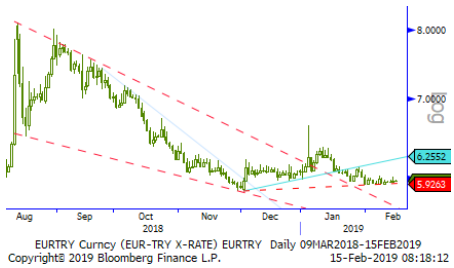
İki şey söylemek mümkün. Biri ABD ve Çin yöneticilerinin küresel ekonomiyi olumsuz etkileyecek bir sonuçtan imtina edeceklerini düşünüyoruz. Diğeri iki ülkenin ekonomik büyüklüklerini göz önüne aldığımızda sağlanacak bir mutabakatın uzun soluklu olması kolay olmayabilir.

Taraflar mevcut görüşmelerde bir çözüme ulaşabilirler. Ancak bu piyasaları yeni zirvelere taşır mı? Bizce sadece 'çözüm' ile bu yüksek olasılık olmayabilir. En azından küresel iştah varlığını korur ve bu sorun geride bırakılmış olur.

Küresel risk iştahı ABD-Çin görüşmelerine dair olumlu algıdan destek buluyor. Dolar Endeksi 96,5 seviyelerinde. Risk iştahı zayıf olsa da sürüyor. Bu Usd talebini biraz azaltıyor. Ayrıca Yuan'ın sabit tutulması isteği de Usd'yi biraz baskıladı. Risk iştahı sürer ise endeks kazançlarının bir kısmını geri verebilir. Bugün FED tutanakları açıklanacak. FED Ocak ayında güvercin tavrını artırmıştı. Kararın arka planı ortaya çıkacak. FED bölge başkanlarının konuşmaları ve Draghi'nin konuşması da haftanın diğer önemlileri. Küresel gündemin ana maddeleri ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri olmayı sürdürüyor.

USDTRY Curncy (USD-TRY X-RATE) USDTRY Daily 30NOV2017-15FEB2019
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 15-Feb-2019 08:16:56

Küresel iştahı güçlü değil, GOÜ para birimleri yatay 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 dengelenme sinyalleri bir süredir lehimize fiyatlama davranışına destek oluyor. Dış siyasete dair haber akışı bir miktar artış kaydediyor. TL ile ZAR arasındaki etkileşim güçlü. Bugün G.Afrika'nın bütçe görüşmeleri yapılacak(TSİ 15:00). ZAR'daki hareket TL'ye de sirayet edebilir.



EURTRY Curncy (EUR-TRY X-RATE) EURTRY Daily 09MAR2018-15FEB2019
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 15-Feb-2019 08:18:12

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 seyrin sürmesi mümkün olabilir. TL'nin yeniden belirgin değer kazanması için yeni katalizöre ihtiyaç olduğu görüşümüzü koruyoruz

Dolar Endeksi'ndeki gevşeme TL'ye katkı sağlıyor. Bu sabah 5,287 seviyelerinde işlem gören paritede 5,31 ve 5,323 direnç; 5,276 ve 5,254 destek konumunda yer alıyor. 5,31'i gün içi eşik seviye olarak değerlendiriyoruz. Tepki yükselişleri olsa da mevcut yapının trend dönüşüne mani olacağı fikrindeyiz.

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 görüşümüzü koruyoruz. Bu sabah 6,0 seviyelerinde işlem gören paritede 6,02 ve 6,05 direnç ve 5,963 ve 5,934 destek konumunda yer alıyor. Büyük resim TL lehine olmayı sürdürüyor. Tepki yükselişleri olsa da mevcut yapının trend dönüşüne mani olacağı fikrindeyiz.

PRIVATE BANKING
YapıKredi

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

TL Tahvil/Bono: Hazine dün 2 yıllık sabit kuponlu kıymeti 3,89% reel getiri ile 4,6 milyar TL; 5 yıllık TÜFE kağıdını ise 18,34% bileşik ile 5,3 milyar TL ihraç etti. Önceki günkü 6 yıllık kıymetten ise 2,6 milyar TL satış yapılmıştı.

Hazine'nin bu yıl -şu ana kadar- yoğun bir ajanda yönettiğini düşünüyoruz. Sağlanan nakit girişlerinin Hazine'nin borçlanmasında elini güçlendireceğini düşünmekteyiz.

İç tarafta 'normalleşme' süreci 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 yönetiminin son dönemdeki aksiyonları, dış tarafta yavaşlama endişeleri ve merkez bankalarının güvercin tarafa pozisyonlanması ile tahvil faizleri yumuşama eğiliminde. Lokal tahvil faizlerinde 2018'in son aylarında başlayan düşüş sonrası yatay seyir hakim. Yeniden belirgin faiz düşüşü için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. 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 -50 baz puan artışla- %18,68 ve -21 baz puan artışla- %15,13 ile tamamladılar.

Küresel iştahı güçlü değil, tahviller yatay seyir halinde. FED'den sonra ECB'nin de güvercinliğini artırması bekleniyor. Bugün FED tutanakları açıklanacak. Ocak ayındaki güvercin pozisyonlanmanın arka planı ortaya çıkmış olacak(TSİ 22:00). Cuma günü Draghi konuşacak. Küresel tarafta tahvil faizlerinin aşağı yön ihtimali artabilir. TL ve TL varlıklara olan talebin yeniden güçlü olması, belirgin bir değerlenme için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Hükümetin ortaya koyduğu irade ve makro verilerdeki dengelenme sinyalleri bir süredir lehimize fiyatlama davranışına destek oluyor.

Eurobond: Makro veriler zayıflama sinyali vererek küresel büyüme endişelerine destek oluyor. Gümrük tarife sorunu bu endişeleri artırıcı etki yapıyor. ABD-Çin yönetimi bu zeminin üzerinde müzakere halindeler. Son noktada ABD Çin'den Yuan'ın değerini sabit tutması isteğinde bulundu.

Diğer yandan büyük merkez bankaları güvercin tarafa yakınsıyor. FED 2018 sonundan bu yana güvercin mesajlar veriyor. Bugün açıklanacak FED tutanakları ile Ocak ayındaki kararın arka planı netlik kazanacak. ECB'nin de güvercinlik konusunda yeni adımlar atması ihtimali artıyor. Cuma günü Draghi konuşacak. Öncesinde bankanın baş ekonomisti Praet 'risklerin dikkat çekici yükseliş kaydettiğini' dün ifade etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah 2,67% civarında bulunuyor. 2,69-70% bölgesi direnç konumunda.

Türkiye eurobondları günü yatay/sınırlı negatif seyirle tamamladılar. Birim fiyatlarda kısa vadelilerde -0,01 Usd civarında; orta vadelilerde -0,12 Usd civarında; uzun vadeliler ise -0,32 ile 0,08 Usd aralığında değişim oldu. Yıllık verimler sırasıyla %5,67 %6,50 ve %7,12 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 315 civarında hareket ediyor. 350 seviyesinin altına sarkılması ile başlayan olumlu seyirle 282 seviyesi görüldü. Ardından yön yukarı döndü. CDS Eylül ayından gelen düşüş kanalında seyrediyor(bakınız grafik). Öte yandan 50-200 günlük ortalamalar aşağı yönü işaret edecek şekilde kesişim 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. 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.

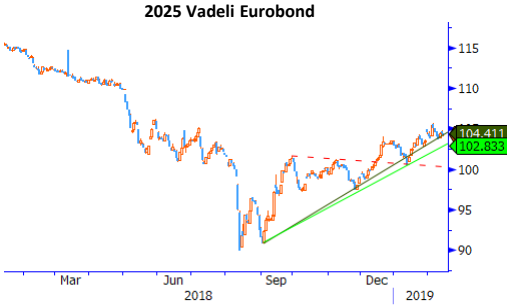
10 Yıllık Gösterge Bono

IECH10Y Index (Turkish Government Bond 10Y Compound Yield) TAHVILUV Daily 08NOV
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 15-Feb-2019 08:14:02

Türkiye CDS

CTURK1U5 Curncy (TURKEY CDS USD SR 5Y D14) TR5Y CDS Daily 07FEB2018-19FEB2019
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 19-Feb-2019 09:00:00

2025 Vadeli Eurobond



ED777753 Corp (TURKEY 7 3/8 02/05/25) 2025 Daily 03JAN2014-15FEB2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.
15-Feb-2019 08:13:02

2043 Vadeli Eurobond

EJ628826 Corp (TURKEY 4 7/8 04/16/43) 2043 Daily 11DEC2017-15FEB2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.
15-Feb-2019 08:10:24

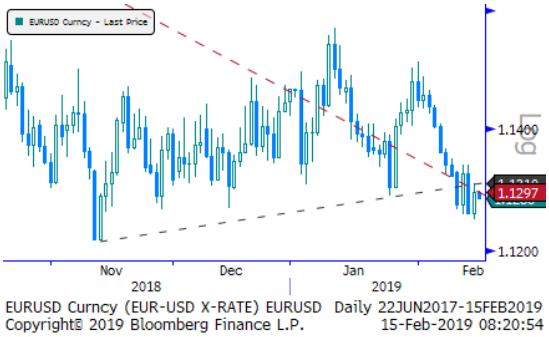
Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

Eur/Usd & Altın

Eur/Usd: FED 2018 sonundan bu yana güvercin tarafa yakınsıyor. Yapılan açıklamalar bu tonda olmayı sürdürüyor. ECB'nin de güvercinlik konusunda yeni adımlar atması ihtimali artıyor. Cuma günü Draghi konuşacak. Bugün ise bankanın baş ekonomisti Praet bir konuşma yapacak(TSİ 10:00).

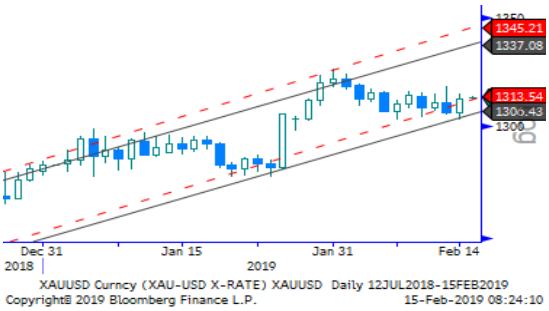
ABD Çin arasındaki görüşmeler devam ediyor. Gelinen noktada ABD Yuan'ın değerinin sabit tutulması talebinde bulundu. ABD'nin tarife artışına Çin'in devalüasyon ile cevap vermesi istenmiyor. Çin'in cevabına ilişkin haber akışı henüz yok. Genel olarak gümrük tarife sorunu küresel piyasalarda etkili olmayı sürdürüyor. Konuya ilişkin haber akışı varlık fiyatlamasında belirleyici oluyor. Geçtiğimiz Cuma günü tarafların ana konular üzerinde prensipte anlaşmaya vardığı speküle edildi. Trump destekleyici sözler sarfetmişti. 1 Mart tarihinin uzatılması konusunda Trump'ın esnek olduğu belirtiliyor.

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 taşır mı? Bizce sadece 'çözüm' ile bu yüksek olasılık olmayabilir. En azından küresel iştah varlığını korur ve bu sorun geride bırakılmış olur.

Küresel risk iştahı ABD-Çin görüşmelerine dair olumlu algıdan destek buluyor. Dolar Endeksi 96,5 seviyelerinde. Risk iştahı zayıf olsa da sürüyor. Bu Usd talebini biraz azaltıyor. Ayrıca Yuan'ın sabit tutulması isteği de Usd'yi biraz baskıladı. Risk iştahı sürer ise endeks kazançlarının bir kısmını geri verebilir. Bugün FED tutanakları açıklanacak. FED Ocak ayında güvercin tavrını artırmıştı. Kararın arka planı ortaya çıkacak. FED bölge başkanlarının konuşmaları ve Draghi'nin konuşması da haftanın diğer önemlileri. Küresel gündemin ana maddeleri ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri olmayı sürdürüyor.



Eur 'FED'in güvercin pozisyon aldığı ve güvercin mesajlar vermeyi sürdürdüğü halde tepki veremiyor. Zira AB ekonomisinde görünüm parlak değil ve baskı yaratıyor. Makro veriler zayıflamaya işaret ediyor. ECB güvercin bir tutum içinde. Ayrıca Brexit belirsizliği sürüyor. Küresel risk iştahındaki kıpırdanma Eur için olumlu. ABD-Çin görüşmelerinde gelinen nokta Usd'yi baskılıyor. Şu aşamada trend oluşumuna mani olan dinamik varlığını koruyor.

Parite son aylarda 1,13-15 bandında seyrediyor. Bu sabah 1,133 seviyelerinde işlem görüyor. 1,12x seviyeleri dengelenme için kullanıldı. Güçlü bir risk iştahının olmaması yükseliş isteğini sınırlayabilir. Bugün yatay/bir miktar yukarı hareket olabilir. Aşağıda 1,13 ve 1,127 destek olarak öne çıkabilir. Yukarıda 1,1355 ve 1,139 direnç konumunda.

Altın: Güvenli liman/risk iştahı ve Dolar Endeksi, altında fiyatlamaya tesir eden unsurlar. Bugün risk iştahı güçlü değil, Usd sınırlı negatif seyrediyor, baskı yaratmıyor. Altın için bu değerlenme anlamına geliyor kanaatimizce. Kasım ayında başlayan yükseliş sürüyor. Bu sabah 1.342 Usd seviyesinde işlem gören Altında 1.348, 1.351 Usd direnç görevi üstlenebilir. 1.338 ilk ve 1.330 Usd ikinci destek konumunda. Bugün biraz dengelenme çabası olmasını bekliyoruz.

PRIVATE BANKING
YapıKredi

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

İngiltere ve AB'nin yeni bir metin üzerinde çalışmaya başladığı belirtiliyor. Bu henüz bir anlaşma sağlanacağı anlamına gelmiyor. Yalnız iki taraf da anlaşmasız ayrılıktan imtina ediyor. İngiltere süre uzatımı istemiyor. Taraflar bugün bir araya gelecek, görüşme başlığı ise İrlanda sınırı konusu.

Büyük merkez bankaları güvercin tarafa yakınsıyor. FED 2018 sonundan bu yana güvercin mesajlar veriyor. ECB'nin de güvercinlik konusunda yeni adımlar atması ihtimali artıyor. Cuma günü Draghi konuşacak. Bugün ise bankanın baş ekonomisti Praet bir konuşma yapacak(TSİ 10:00). Bugün ayrıca FED tutanakları açıklanacak.

ABD Çin arasındaki görüşmeler devam ediyor. Gelinen noktada ABD Yuan'ın değerinin sabit tutulması talebinde bulundu. ABD'nin tarife artışına Çin'in devalüasyon ile cevap vermesi istenmiyor. Çin'in cevabına ilişkin haber akışı henüz yok. Genel olarak gümrük tarife sorunu küresel piyasalarda etkili olmayı sürdürüyor. Konuya ilişkin haber akışı varlık fiyatlamasında belirleyici oluyor. Geçtiğimiz Cuma günü tarafların ana konular üzerinde prensipte anlaşmaya vardığı speküle edildi. Trump destekleyici sözler sarfetmişti. 1 Mart tarihinin uzatılması konusunda Trump'ın esnek olduğu belirtiliyor.

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 taşır mı? Bizce sadece 'çözüm' ile bu yüksek olasılık olmayabilir. En azından küresel iştah varlığını korur ve bu sorun geride bırakılmış olur.

Küresel risk iştahı ABD-Çin görüşmelerine dair olumlu algıdan destek buluyor. Dolar Endeksi 96,5 seviyelerinde. Risk iştahı zayıf olsa da sürüyor. Bu Usd talebini biraz azaltıyor. Ayrıca Yuan'ın sabit tutulması isteği de Usd'yi biraz baskıladı. Risk iştahı sürer ise endeks kazançlarının bir kısmını geri verebilir. Bugün FED tutanakları açıklanacak. FED Ocak ayında güvercin tavrını artırmıştı. Kararın arka planı ortaya çıkacak. FED bölge başkanlarının konuşmaları ve Draghi'nin konuşması da haftanın diğer önemlileri. Küresel gündemin ana maddeleri ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri olmayı sürdürüyor.

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.

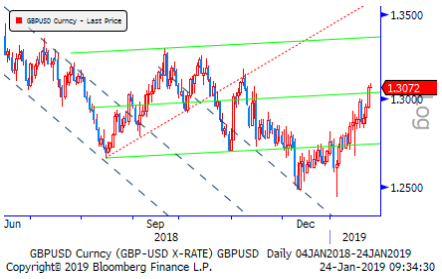
Parite bu sabah 1,305 seviyelerinde işlem görüyor. Dünkü yükseliş sonrası bugün biraz dengelenme çabası olabilir. Brexit'e dair haber akışı en önemli parametre ve doğal olarak fiyatlamaya tesir eder. 1,3075 ve 1,31 direnç; 1,3025 ve 1,30 destek görevi üstlenebilir.

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.

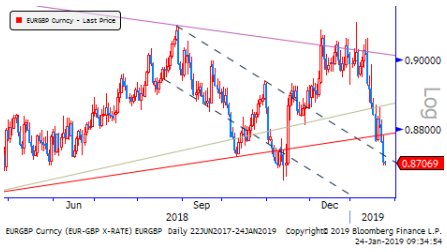
Parite bu sabah 0,869 seviyelerinde işlemler geçiyor. Brexit'e dair haberler hareket yaratıyor. 0,869 ve 0,872 direnç konumunda. Tahminimizin aksine seyir olması halinde ise 0,867 ve 0,862 destek görevi üstlenebilir.

DXY

Gbp/Usd



Eur/Gbp



PRIVATE BANKING YapıKredi

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

101,000 desteği başarılı bir şekilde savunuluyor...
105,000 ara hedef noktasında oluşan satış baskısının, kısa vadeli hareketin ana desteği olarak izlediğimiz kritik 101,000 seviyesini bir kere daha korumayı başardığını görüyoruz. Yukarı yönde 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.

Diğer taraftan, 101,000 altındaki seyrin kısa vadeli aşağı riskleri arttıracağını 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.

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	19 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	1,134	1,146	1,201	1,053	1,086
Tahvil ve Bono	**19 Şubat 2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,68	19,73	13,40	10,63	10,86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	15,13	16,48	11,74	11,42	10,74
Türkiye CDS (baz puan)	316	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,64	2,68	2,41	2,45	2,27
Hisse Senetleri	**19 Şubat 2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
BİST - 100 Endeksi	101.742	91.270	115.333	78.139	71.726
BİST 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	**19 Şubat 2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
Altın (TL)	219,41	218,13	158,83	131,27	99,56
Altın (Usd)	1.343	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	-1,0	-4,6	14,1	-3,0	-10,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	**2019 Dönemsel**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
TL Gösterge Bono	-105	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	-135	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	-46	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	-5	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	**2019 Dönemsel**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**
BİST - 100 Endeksi	11,5	-20,9	47,6	8,9	-16,3
BİST 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)	4,7	-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