YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
20 Haziran 2018

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

- **BIST-100 Endeksi:** 94,436 değişim: %1,50 işlem hacmi: 6,5 milyar TL)
- **Tahvil/Bono:**
  - **Gösterge Bono:** %19,32 (+20 baz puan)
  - **10 Yıllık Tahvil:** %16,78 (-11 baz puan)
- **Usd/TL:** 4,75 (%0,80)
- **Döviz Sepeti/TL:** 5,13 (%0,60)
- **Altın:** 1.274 Usd (%-0,90)
- **ABD 10 Yıllık Tahvil:** %2,89 (önceki gün %2,89)
- **VIX:** 13,30 (önceki gün 12,30)
- **CDS Türkiye:** 324 (önceki gün 321)

Gündem

Bugün önemli bir veri akışı bulunmuyor.

PRIVATE BANKING YapıKredi

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

ABD-Çin arasındaki ticaret savaşları müzakerelerle durulmuş gözükürken ABD Başkanı D.Trump yeni bir hamle ile Çin'den ithal edilen bazı teknolojik ürünlere 50 milyar USD gümrük vergisi getirileceğini açıklamıştı. Çin Ticaret Bakanlığı'ndan gelen karşı açıklamada ise ABD'nin yeni gümrük tarifesi için liste açıklaması durumunda kapsamlı önlemler alınacağını belirtildi. Buna istinaden ABD Başkanı Trump'ın yeni bir hamle ile ABD Ticaret Temsilciliği'ne 200 milyar Usd'lik ek gümrük vergisi getirilecek Çin menşeli ürünleri belirlemesi yönünde talimat verdiği bildirildi. Akabinde uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P)'dan konu ile ilgili bir uyarı geldi. Yapılan açıklamada ABD ile Çin arasında gümrük tarifesi uygulaması ile ticaret alanında artan gerginliğin, her iki ülkenin ekonomilerini büyük ölçüde etkilemesinin beklenmediği ancak bu ticari sürtüşmenin gümrük tarifeleri alanının ötesine yayılabileceğine vurgu yapıldı.

Global piyasalarda takip edilen diğer gündem maddesi OPEC toplantısı. Suudi ve Rus temsilciler üretim artışı isterken karşılarında İran, Venezuella ve Irak bulunuyor.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch önceki gün yaptığı açıklamada Türkiye'de yapılan faiz artışı ve sadeleşme adımlarının ekonomik ve finansal istikrara ilişkin ani risklerin hafiflemesine destek olabileceğini belirtirken; iç ve dış finansman maliyetlerindeki artış ve kurdaki zayıflamanın büyümeyi aşağı çekeceğini ve bunun 2019 yılında daha şiddetli bir şekilde hissedileceğini belirtti. Türkiye için 2019 büyüme tahmininin % 4,7'den %3,6'ya çekildiği ifade edildi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın dün gerçekleştirdiği TL uzlaşmalı vadeli 300 milyon dolarlık 1 ay vadeli döviz satım ihalesine 476 milyon dolar teklif geldi. İhalede ortalama fiyat 4,78809 olarak gerçekleşti.

ABD Merkez Bankası(FED) geçtiğimiz Çarşamba günkü para politikası toplantısında beklendiği gibi 25 baz puanlık faiz artırımına giderek federal fonlama oranını %1.75 – %2.00 seviyesine yükseltti. Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC)'nin Haziran toplantısında kararın oybirliği ile alındığı belirtildi. 2018 yılı için faiz artırım tahminleri ise üçten dörde yüksedi. Ek faiz artırımlarının %2'lik enflasyon hedefi ve büyümeyle bağlantılı olacağı ifade edildi. Toplantıda Fed'in genişlemeci duruşunu koruyacağı tekrarlanırken, içgücü piyasasının güçlenmeyi sürdürdüğüne dikkat çekildi. Faiz artırımı kararı sonrasında Dolar diğer para birimleri karşısında yükseldi. Dolar Endeksi 95,09 seviyelerinde. Geçtiğimiz haftaya 4.47'li seviyelerde başlayan ve hafta başında gelen büyüme ve cari açık verilerinin ardından 4.50 seviyesinin üzerine çıkan Dolar/TL kuru da Fed sonrası yükselerek bu sabah 4.75 seviyelerinde işlem görüyor.

Geçtiğimiz hafta yurt içi piyasalar kapalı iken yapılan Avrupa Merkez Bankası(AMB) ve Japonya Merkez Bankası (BOJ) toplantılarında beklendiği gibi faizlerde değişikliğe gidilmedi.

Bu hafta makro veri tarafı yoğun değil. Perşembe günü İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz kararını açıklayacak. Yurt içi piyasalarda ise gündemin odak noktası önümüzdeki Pazar gerçekleşecek Cumhurbaşkanı ve 27. Dönem Milletvekili Genel Seçimi var.

PRIVATE BANKING
YapıKredi

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

Usd/TL - Eur/TL

Gümrük vergisi konusu küresel piyasaların ana gündem maddesi ve dünkü fiyatlamada etkin oldu. ABD-Çin arasındaki karşılıklı açıklamalar risk iştahını azaltıyor. Trump 200 milyar Usd'lik yeni bir paket hazırlanması talimatını verdi. Piyasalar sürecin geniş çaplı ticaret savaşına dönüşeceği kaygısını taşıyor. Dün gün içinde tedirginlik artsa da günün devamında satış baskısı azaldı. Küresel piyasalarda risk iştahı zayıflarken güvenli liman talebi arttı. Gümrük tarifeleri konusunun etkisi ilk etapta finansal piyasalarda görülüyor. Gerginlik sürerse ekonomiler üzerinde de olumsuz sonuçlar doğurma olasılığı söz konusu. Çözüme varılamaması ve sürecin uzaması daha büyük negatif etkiler yaratabilir.

Küresel tarafta diğer konu ise petrol arzı. Zira bu hafta yapılacak OPEC toplantısında Suudi ve Rus temsilciler üretim artışı isterken karşılarında İran, Venezuella ve Irak olacak.

Lokal tarafta ise seçim haftasındayız. Seçim süreci ve seçim sonrası oluşacak resme dair spekülasyonlar fiyatlamada öne çıkıyor. Küresel taraftan gelen basınç(kur-faiz baskısı) para politikası ile dengelenmeye çalışılıyor. Seçim nedeniyle maliye politikaları devreye alınamıyor. Dolayısıyla seçim sonrası bu alanda adım atılması bekleniyor. Öncelikli konu ise iç ve dış yatırımcıların algısını olumluya çevirmek ve TL ve TL varlıklara olan iştahı artırmak. Seçim sonrası maliye politikalarına dair bir adım atılıncaya dek mevcut MB faizleri TL'nin tek koruyucusu konumunu sürdürüyor.

Bu hafta makro veri tarafı yoğun değil. Yarın BOE faiz kararını açıklayacak.

Dolar Endeksi'nin 95 seviyesinin üzerinde kalması yukarı yönü avantajlı kılar. Dün Draghi'nin 'faiz artışında acaleci olmayacaklarını' ifade etmesinin, yine dün günün devamında ABD-Çin ticaret savaşına dair endişelerin azalmasının Usd lehine olduğu fikrindeyiz. Bu nedenle bugün Dolar Endeksi yukarı yöndeki eğilimini koruyabilir. Usd baskısını TL dengeleyemiyor ve zayıflığı sürüyor.

Usd/TL: Yukarıda da ifade etiğimiz üzere TL zayıf. Seçim öncesi TL zayıf seyir izleyebilir. Ancak yükselişin momentumu güçlü değil. Bu ilk olarak gün içi volatiliteyi yükseltiyor, diğer yandan piyasada bir konsensusun (seçim sonrası siyasi resim ve buna piyasanın vereceği reaksiyon) olmadığını işaret ediyor. Bizim tahminimiz bugün paritede TL aleyhine eğilimin sürmesi yönünde. 4,764 ve 4,78 direnç noktaları. Tersi bir seyirde ise 4,74 ve 4,7250 destek noktaları.

Eur/TL: Genel olarak Usd/TL'deki sözlerimizden hareketle paritede Eur lehine seyir daha olası görüyoruz. Bugünkü seyirde 5,52 ve 5,55 direnç noktaları. Tersi bir seyirde ise 5,4880 ve 5,4620 destek noktaları.

USDTRY Curncy (USD-TRY X-RATE) USDTRY Daily 30NOV2017-13JUN2018
Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 13-Jun-2018 09:38:22

EURTRY Curncy (EUR-TRY X-RATE) EURTRY Weekly 29MAY2016-13JUN2018
Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 13-Jun-2018 09:38:37

PRIVATE BANKING YapıKredi

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

TL Tahvil/Bono: Dün Hazine'nin düzenlediği 3 ihale yüksek faiz oranları ile sonuçlandı. 2 yıllık tahvilin faizi 19,35%, 10 yıllık tahvilin faizi 16,94% olurken, 6 yıllık değişken faizli kıymetin dönemsel faizi 7,86% oldu.

Gümrük tarifeleri konusu küresel piyasaların fiyatlamasında ana unsur konumunda. Dün gün içinde güvenli liman talebi önemli oranda artarken günün devamında bu talep bir miktar düşüş kaydediyor.

ABD-Çin arasındaki ticari alandaki gelişmeler küresel risk iştahını, küresel toparlanmaya dair beklentileri olumsuz etkileme potansiyeli taşıyor. ABD tahvil faizleri bugün itibari ile yönünü yukarı çevirmiş durumda.

Lokal tarafta ise tahvil faizlerinde yukarı yönde hareketin olasılığı biraz daha avantajlı. Zira iç dinamik faizlerde gevşemeyi zorlaştırıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2,90% civarında bulunuyor.

Dün 2 ve 10 yıllık gösterge tahviller sırasıyla -20 baz puan artışla- %19,32 ve -11 puan azalışla- %16,78 ile günü tamamladılar. 10 yıllık tahvilde 17,50% ve 17,85% destek seviyesi; 16,35% ve 15,75% ise direnç seviyesi olarak öne çıkıyor.

Lokal tarafta algıyı pozitif etkileyecek yeni maliye politikalarına ihtiyaç olduğunu düşünmeyi sürdürüyoruz. Bu ise seçim sonrası mümkün.

Eurobond: ABD ve Çin'in başı çektiği gümrük tarifeleri savaşının yarattığı tedirginlik risk iştahını azaltırken güvenli liman talebini artırıyor. Bu kapsamda ABD tahvilleri talep görenler arasında yer alıyor. GOÜ varlıkları ise baskı altında kalıyor. Türkiye eurobondları da negatif seyir izliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün 2,86%'ya kadar gevşedi. Bu sabah ise 2,90% civarında bulunuyor. Ticaret savaşına ilişkin kaygıların biraz azalmasının etkisi var.

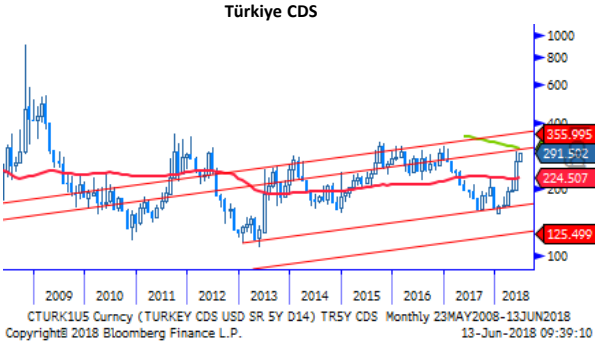
Eurobondlar dün sınırlı satış baskısı altında kaldı. Birim fiyatlar kısa vadelilerde 0,37 Usd civarında; orta vadelilerde 0,42 Usd civarında; uzun vadeliler ise 0,35-0,70 Usd aralığında düştü. Yıllık verimler sırasıyla %6,50, %7,16 ve %7,85 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS 325 seviyesinde. 345-50 bölgesi ilk destek bölgesi.

Türkiye Eurobondları'ndaki faiz oranları oldukça cazip noktalarda. Ancak yine de alıcılar iştahlanmıyor. Türkiye varlıklarının talep görmesi için seçim belirsizliği geride bırakılmalı. Yatırımcı algısını olumluya çevirecek aksiyonlar alınması gerektiğini düşünüyoruz. Bu halde orta vadeli bir iyileşmeden bahsedebiliriz.

10 Yıllık Gösterge Bono

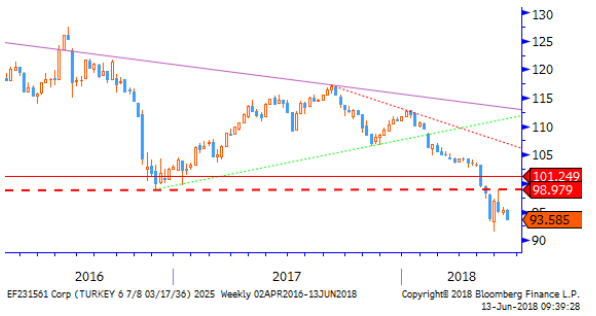
IECM10Y Index (Turkish Government Bond 10Y Compound Yield) TAHVILUV Daily 08NOV
Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 13-Jun-2018 09:38:52

Türkiye CDS



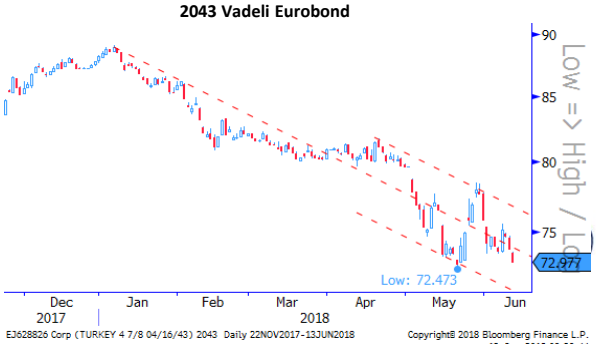
CTURK1U5 Curncy (TURKEY CDS USD SR 5Y D14) TRSY CDS Monthly 23MAY2008-13JUN2018
Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 13-Jun-2018 09:39:10

2025 Vadeli Eurobond



EF231561 Corp (TURKEY 6 7/8 03/17/36) 2025 Weekly 02APR2016-13JUN2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.
13-Jun-2018 09:39:28

2043 Vadeli Eurobond



E3628826 Corp (TURKEY 4 7/8 04/16/43) 2043 Daily 22NOV2017-13JUN2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.
13-Jun-2018 09:39:44

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

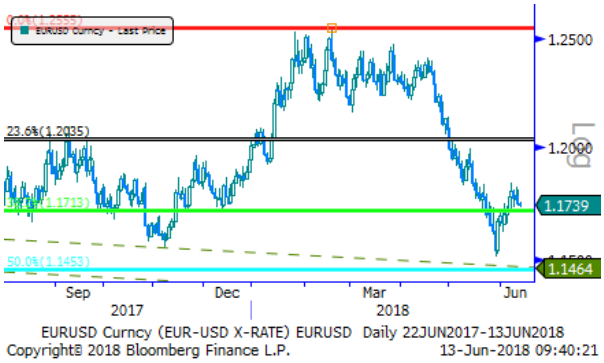
Eur/Usd: Gümrük vergisi konusu küresel piyasaların ana gündem maddesi ve dünkü fiyatlamada etkin oldu. ABD-Çin arasındaki karşılıklı açıklamalar risk iştahını azaltıyor. Trump 200 milyar Usd'lik yeni bir paket hazırlanması talimatını verdi. Piyasalar sürecin geniş çaplı ticaret savaşına dönüşeceği kaygısını taşıyor. Dün gün içinde tedirginlik artsa da günün devamında satış baskısı azaldı. Küresel piyasalarda risk iştahı zayıflarken güvenli liman talebi arttı. Gümrük tarifeleri konusunun etkisi ilk etapta finansal piyasalarda görülüyor. Gerginlik sürerse ekonomiler üzerinde de olumsuz sonuçlar doğurma olasılığı söz konusu. Çözüme varılamaması ve sürecin uzaması daha büyük negatif etkiler yaratabilir.

Küresel tarafta diğer konu ise petrol arzı. Zira bu hafta yapılacak OPEC toplantısında Suudi ve Rus temsilciler üretim artışı isterken karşılarında İran, Venezuella ve Irak olacak.

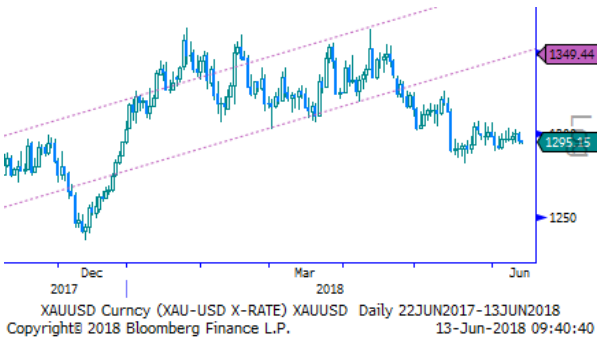
Bu hafta makro veri tarafı yoğun değil. Yarın BOE faiz kararını açıklayacak.

Dolar Endeksi'nin 95 seviyesinin üzerinde kalması yukarı yönü avantajlı kılar. Dün Draghi'nin 'faiz artışında acaleci olmayacaklarını' ifade etmesinin, yine dün günün devamında ABD-Çin ticaret savaşına dair endişelerin azalmasının Usd lehine olduğu fikrindeyiz. Bu nedenle bugün Dolar Endeksi yukarı yöndeki eğilimini koruyabilir.

Geçtiğimiz hafta ECB güvercince pozisyon almıştı. Dün ise Draghi güvercince tonu yineledi. Başkan özetle 'faiz artışı konusunda temkinli olacaklarını' ifade etti. Açıklamalar sonrası Eur kayıplarını artırdı. Dolar Endeksi'nin yükselişini sürdürmesi için 95 seviyesinin üzerinde kalması gerekir fikrindeyiz. Bunun pariteye yansıması 1,1550 desteğinin kırılması şeklinde olabilir. Bizim tahminimiz bu eğilimin devam edeceği şeklinde. Ticaret savaşları üzerinden Usd'nin güç kaybetme ihtimali, Eur açısından kısa vadede destek sağlayıcı faktör konumunda ki bu konudaki endişeler düne göre daha az. 1,1550 önemli bir destek. Kısa bir süre bu civarda oyalanma olabilir. Ancak ibre aşağı yönden yana. 1,1550 ve 1,1520 günün destek noktaları.



Altın: Dün küresel risk iştahı belirgin düşüş kaydederken Altın güvenli liman fonksiyonunu yerine getiremedi. Ticaret savaşları konusu ve küresel risk iştahının zayıflığı yine de Altın için destekleyici unsurlar. Ancak ana resmin Altın lehine olduğunu söylemek kolay değil. Bugün sınırlı aşağı yönde bir seyir olmasını bekliyoruz. 1.270 Usd destek noktası. Tahminimizin aksine bir seyir olması halinde ise 1.280 ve 1.285 Usd direnç noktaları olarak öne çıkıyor.



PRIVATE BANKING YapıKredi

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

Gbp/Usd & Gbp/Eur

Gümrük vergisi konusu küresel piyasaların ana gündem maddesi ve dünkü fiyatlamada etkin oldu. ABD-Çin arasındaki karşılıklı açıklamalar risk iştahını azaltıyor. Trump 200 milyar Usd'lik yeni bir paket hazırlanması talimatını verdi. Piyasalar sürecin geniş çaplı ticaret savaşına dönüşeceği kaygısını taşıyor. Dün gün içinde tedirginlik artsa da günün devamında satış baskısı azaldı. Küresel piyasalarda risk iştahı zayıflarken güvenli liman talebi arttı. Gümrük tarifeleri konusunun etkisi ilk etapta finansal piyasalarda görülüyor. Gerginlik sürerse ekonomiler üzerinde de olumsuz sonuçlar doğurma olasılığı söz konusu. Çözüme varılamaması ve sürecin uzaması daha büyük negatif etkiler yaratabilir.

Küresel tarafta diğer konu ise petrol arzı. Zira bu hafta yapılacak OPEC toplantısında Suudi ve Rus temsilciler üretim artışı isterken karşılarında İran, Venezuella ve Irak olacak.

Bu hafta makro veri tarafı yoğun değil. Yarın BOE faiz kararını açıklayacak.

Dolar Endeksi'nin 95 seviyesinin üzerinde kalması yukarı yönü avantajlı kılar. Dün Draghi'nin 'faiz artışında acaleci olmayacaklarını' ifade etmesinin, yine dün günün devamında ABD-Çin ticaret savaşına dair endişelerin azalmasının Usd lehine olduğu fikrindeyiz. Bu nedenle bugün Dolar Endeksi yukarı yöndeki eğilimini koruyabilir.

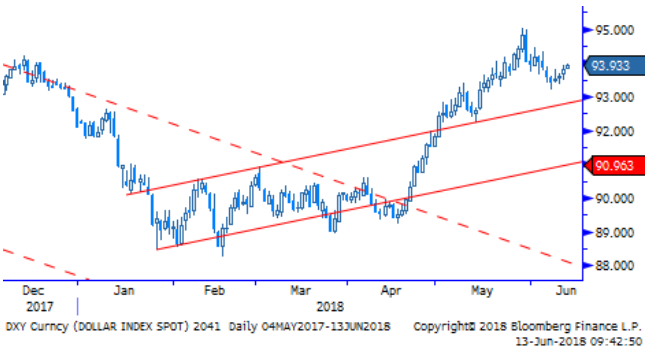
Geçtiğimiz hafta ECB güvercince pozisyon almıştı. Dün ise Draghi güvercince tonu yineledi. Başkan özetle 'faiz artışı konusunda temkinli olacaklarını' ifade etti. Açıklamalar sonrası Eur kayıplarını artırdı. Dolar Endeksi'nin yükselişini sürdürmesi için 95 seviyesinin üzerinde kalması gerekir fikrindeyiz. Bizim tahminimiz bu eğilimin devam edeceği şeklinde. Ticaret savaşları üzerinden Usd'nin güç kaybetme ihtimali, Eur ve Gbp açısından kısa vadede destek sağlayıcı faktör konumunda.

Gbp/Usd: Yukarıda ifade ettiğimiz üzere gelen resim Usd lehine. Finansal/ekonomik aktiviteler taraftaki denge de Usd lehine. Bu kapsamda paritede ibre aşağı yönden yana olmayı sürdürebilir. Teknik açıdan kısa vadede aşırı satış bölgesine girilmiş olması baskıyı bir miktar azaltabilir. Bugün bir miktar tepki hareketi olacağını düşünüyoruz. 1,3185 ve 1,3200 günün direnç noktaları.

Eur/Gbp: Geçtiğimiz hafta ECB güvercince pozisyon almıştı. Dün ise Draghi güvercince tonu yineledi. Parite yine de Eur lehine hareket etti. Eur yükseliş çabasını sürdürebilir. Ancak momentum güçlü değil.

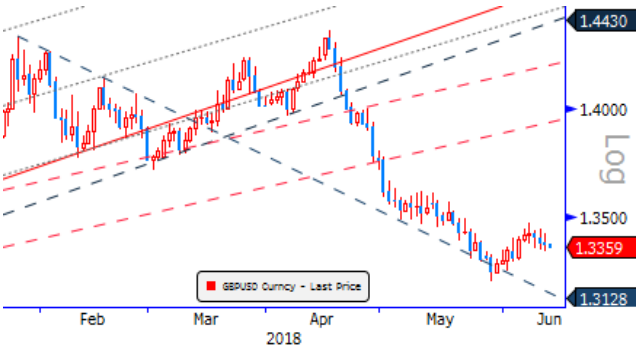
Tahminimiz bugün yukarıya doğru bir seyir olacağı şeklinde. 0,8800 sonrası 0,8820 direnç noktası olarak öne çıkıyor. Tahminimizin aksine bir seyir olması halinde ise 0,8780 ve 0,8750 destek noktaları.

DXY



DXY Curncy (DOLLAR INDEX SPOT) 2041 Daily 04MAY2017-13JUN2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.
13-Jun-2018 09:42:50

Gbp/Usd



GBPUSD Curncy (GBP-USD X-RATE) GBPUSD Daily 23DEC2016-13JUN2018
Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 13-Jun-2018 09:41:51

Eur/Gbp

EURGBP Curncy (EUR-GBP X-RATE) EURGBP Daily 22JUN2017-13JUN2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.
13-Jun-2018 09:42:16

PRIVATE BANKING YapıKredi

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

Seans içi geri çekilmelerini 92,500 ara desteğinde karşılamayı başaran piyasada, dün bu seviye üzerinde tepki alımlarının oluştuğunu gözlemliyoruz.

92,500 desteğini koruma çabasının oluşturduğu tepki alımlarının sürdürme eğilimiyle güne başlayacak olan piyasada, seans içerisinde 95,000 seviyesini ilk önemli direnç noktası olarak izliyoruz. Endeksin 92,500 üzerinde oluşturduğu yukarı ataklarda güç kazanabilmesi için 95,000 ara direncinin kırılması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 98,500 olmak üzere 101,500 seviyesini hedefleyecek bir yükseliş potansiyelinin gündeme gelebileceğini düşünüyoruz. Geri çekilmelerde ise 93,500 ara destek konumunda bulunacaktır. 93,500 üzerinde karşılanacak geri çekilmeler, endekste seans içi yukarı potansiyeli sürdürecektir.

Dolayısıyla henüz düşüş trendi içerisindeki aşağı seyrin devam ettiği piyasada, seans içerisinde 95,000 ara direnç noktasını yakından izliyoruz. 93,500 üzerinde devam edecek yukarı atakların güç kazanarak piyasada kısa vadeli yükseliş eğiliminin onaylanabilmesi için 95,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu nedenle piyasada 95,000 üzerindeki seyri, 92.500 stop loss olmak üzere yükseliş yönünde izlenmesini öneriyoruz.

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 Haziran 2018	2017	2016	2015	2014
Usd/TL	4,75	3,79	3,53	2,92	2,34
Döviz Sepeti/TL	5,13	4,17	3,62	3,04	2,58
Eur/Usd	1,157	1,201	1,053	1,086	1,210
Tahvil ve Bono	**19 Haziran 2018**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19,32	13,40	10,63	10,86	8,02
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	16,78	11,74	11,42	10,74	7,96
Türkiye CDS (baz puan)	325	168	273	269	196
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,89	2,41	2,45	2,27	2,17
Hisse Senetleri	**19 Haziran 2018**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
BİST - 100 Endeksi	94.437	115.333	78.139	71.726	85.721
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.283.515	1.581.830	1.074.158	1.012.983	1.202.949
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.085	1.158	845	794	955
Dow Jones Endeksi	24.700	24.719	19.765	17.425	17.823
S&P Endeksi	2.763	2.674	2.239	2.044	2.059
Emtia	**19 Haziran 2018**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
Altın (TL)	194,70	159,03	131,27	99,56	88,89
Altın (Usd)	1.274	1.307	1.150	1.061	1.184

				Değişim	
Pariteler (%)	**2018 Dönemsel**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
Usd/TL	25,6	7,2	20,9	25,0	8,7
Döviz Sepeti/TL	23,1	15,2	18,8	18,0	1,1
Eur/Usd	-3,7	14,1	-3,0	-10,3	-12,0
Tahvil ve Bono (baz puan)	**2018 Dönemsel**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
TL Gösterge Bono	592	277	-23	284	-208
TL 10 Yıllık Tahvil	504	32	68	278	-245
ABD 10 Yıllık Tahvil	48	-4	18	10	-86
Hisse Senetleri (%)	**2018 Dönemsel**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
BİST - 100 Endeksi	-18,1	47,6	8,9	-16,3	26,4
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-18,9	47,3	6,0	-15,8	24,6
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-6,3	37,0	6,4	-16,8	-4,7
Dow Jones Endeksi	-0,1	25,1	13,4	-2,2	7,5
S&P Endeksi	3,3	19,4	9,5	-0,7	11,4
Emtia (%)	**2018 Dönemsel**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**
Altın (TL)	22,4	21,1	31,9	12,0	6,7
Altın (Usd)	-2,5	13,6	8,4	-10,4	-1,8

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