

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
20 Eylül 2018

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

- ❑ **BIST-100 Endeksi:** 96.604 değişim: %1,81 işlem hacmi: 8,5 milyar TL)
- ❑ **Tahvil/Bono:**
 - **2 Yıllık Gösterge Tahvil:** %25,40 (+8 baz puan)
 - **10 Yıllık Gösterge Tahvil:** %18,65 (-37 baz puan)
- ❑ **Usd/TL:** 6,26 (%-2,00)
- ❑ **Döviz Sepeti/TL:** 6,78 (%-2,20)
- ❑ **Altın:** 1.205 (%0,30)
- ❑ **ABD 10 Yıllık Tahvil:** %3,06 (önceki gün %3,04)
- ❑ **VIX:** 11,80 (önceki gün 12,80)
- ❑ **CDS Türkiye:** 420 (önceki gün 451)

Gündem

- *OVP'nin açıklanması bekleniyor*
- 10:00 TR - Tüketici Güven Endeksi Eylül (önceki: 68.3)
- 14:30 TR - *Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (14 Eylül haftası)*
- 15:30 ABD - Philadelphia Fed İmalat (beklenti: 15.0 önceki: 11.9)
- 15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti: 210.000 önceki: 204.000)
- 17:00 ABD - İkinci El Konut Satışları (beklenti: %0.8 önceki: %0.7)

Orta Vadeli Program(OVP) Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak tarafından bugün saat 11.00'de açıklanacak. OVP'de özellikle maliye tarafı ve sorunlu kredilerle ilgili kurtarma planlarına yönelik olası gelişmelerin yanı sıra hükümet eliyle yapılması planlanan projelerin ne yönde ilerleyeceği izlenecek. Geçtiğimiz Perşembe günü gerçekleşen TCMB PPK Toplantısında politika faizinin 625 baz puan artırılarak %24 seviyesine yükseltilmesi sonrası Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, Merkez Bankası'nın enflasyonla mücadele konusunda para politikası alanında gerekli gördüğü adımı attığını, şimdi sıranın mali taraftaki en önemli husus olarak enflasyonla mücadele, sürdürülebilir ve sağlıklı büyüme, cari açığın düşürülmesi konularında 3 yıllık iş planı olan Orta Vadeli Program'ın açıklanmasına geldiğini belirtmiş, Ekim ayından itibaren enflasyonda da dengelenme ve aşağı yönlü trendin gözlemleneceğini söylemişti.

Türkiye Bankalar Birliği (TBB), Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Anlaşması'nın toplam kredilerdeki payı %90 olan banka ve diğer finansal kuruluşlar tarafından 19 Eylül 2018 itibarıyla imzalandığı ve uygulamaya girdiğini bildirdi. Yayınlanan duyuruda, "Finansal Yeniden Yapılandırma uygulamasının amacı gelir-gider dengesi geçici olarak bozulduğu için borçlarını vadelerinde ödemekte zorlanan işletmelere destek olmaktır. Bu sayede, borçlarının yeniden yapılandırılması veya yeni bir itfa planına bağlanması sonucunda borçlarını geri ödeme kabiliyeti kazanacağı tespit edilen işletmelerin ekonomik faaliyetlerinin sürdürülerek nakit akımlarının düzenlenmesine ve yükümlülüklerini yerine getirmelerine yardımcı olunacaktır." ifadelerine yer verildi.

TCMB Türk Lirası zorunlu karşılıklara ödenen faizi 21 Eylül tarihinden itibaren %7'den %13'e çıkaracağını açıkladı. % 7'lik faiz oranı, 1 Haziran 2018'de uygulanmaya başlamıştı.

Geçtiğimiz hafta Resmi Gazete'de yayınlanan Türk Lirası'nın değerinin korunmasıyla ilgili Cumhurbaşkanı kararnamesine göre menkul-gayrimenkul alım satımında Döviz kullanılmayacak. Döviz ile yapılan sözleşmeler bir ay içinde TL'ye dönüşecek.

İngiltere Başbakanı Theresa May Brexit sürecinde ayrılık tarihi olarak belirlenen Mart 2019 tarihinden önce AB ile bir çıkış anlaşmasına varılamamasının parçalanmaya yol açacağı uyarısında bulunurken, Almanya Başbakanı Angela Merkel müzakerelerde önemli bir döneme girildiğini, bu akşam İngiltere Başbakanı Theresa May'ın kendilerini bilgilendireceğini, yarın da bu konuda görüşmeler yapılacağını ifade etti ve "İyi bir atmosferde, birbirimize karşı büyük saygının olduğu ve belirli alanlarda çok yakın işbirliğinin mümkün olabileceği bir çıkışın olmasını diliyorum" şeklinde konuştu. Merkel, yakın işbirliği yapılacak alanlar konusunda iç ve dış güvenliği örnek gösterdi.

Bu hafta Brezilya ve Japonya Merkez Bankaları Eylül ayı toplantılarında faizlerde değişikliğe gitmedi. Geçtiğimiz haftaki toplantılarda ise; Cuma günü Rusya Merkez Bankası, sürpriz olarak nitelenen bir kararla 2014 yılından bu yana ilk kez faiz artırarak politika faizini %7,25 den %7,50 seviyesine yükseltirken; Avrupa(%0), İngiltere(%0,75) ve Arjantin(%60) politika faizlerinde değişikliğe gitmedi.

Çin, ABD ürünlerine 24 Eylül tarihinden itibaren 60 milyar USD'lik ek tarife uygulayacak. ABD mallarına yeni gümrük tarifeleri %5 - %10 aralığında olacak. ABD Başkanı Trump Çin'den ithal edilen 200 milyar USD tutarında ürüne 24 Eylül'den itibaren başlangıç için %10 gümrük vergisi uygulanacağını açıklamış ve Çin'in herhangi bir misilleme önlemi alması durumunda daha fazla ürüne gümrük vergisi getirme uyarısında bulunmuştu.

TÜİK tarafından geçen hafta açıklanan bu yılın ikinci çeyreğine ilişkin gayrisafi yurt içi hasıla (GSYİH) sonuçlarına göre Türkiye ekonomisi 2018'in 2. çeyreğinde beklentilere yakın %5,2 büyüdü.

Cuma günü gelen veriye göre cari açık Temmuz ayında 1,75 milyar USD ile piyasa beklentisine yakın gerçekleşti.

Bugün saat 10:00'da TÜİK tarafından Eylül ayı Tüketici Güven Endeksi ve Ağustos ayı yurt dışı üretici fiyat endeksi açıklanacak. ABD tarafında ise işsizlik, imalat ve 2.el konut satışları verileri açıklanacak.

Merkez Bankası'nın 625 baz puanlık faiz artışının etkisi azalırken, OVP beklentisi ile TL ve TL varlıklar olumlu fiyatlanıyor. OVP'nin bugün TSİ 11:00'da açıklanması bekleniyor. Bakan Albayrak geçtiğimiz hafta 'OVP'de herkes gerçekçi, günün sorunlarını doğru tespit etmiş ve doğru aksiyon planlarını kurgulamış bir program görecektir. OVP'de gerçekçi makro hedefler ortaya koyacağız. Bu hedeflere ulaşmak için atacağımız adımları paylaşacağız.' beyanında bulunmuştu. Bankaları sorunlu kredi miktarındaki artış riskine karşı rahatlatmaya yönelik bir planın da OVP çerçevesinde açıklanma ihtimali söz konusu. Şöyle ki 'bazı sorunlu kredilerin banka bilançolarından çıkarılarak bir başka yapı çatısı altında birleştirilmesi' ihtimali söz konusu.

TL ve TL varlıklar açısından faiz artışı kararın mevcut dinamiği tek başına olumluya çeviremeyeceği görüşümüze istinaden bugünkü OVP'nin kıymetli olduğunu düşünmekteyiz. Faiz artış kararı olumlu piyasa için gereken hamlelerden biri idi. Diğerleri ise OVP ve dış siyaset. Piyasaları ikna edici bir program iyimserliği artırabilir kanaatindeyiz.

Küresel tarafta ise gümrük tarifeleri konusu gündemdeki yerini koruyor. ABD'nin 200 milyar Usd tutarındaki adımı sonrası Çin karşı adımı önceki gün geldi. Çin 60 milyar Usd tutarında bir tarife artırımına gidecek. 5% ile 10% arasındaki yeni oranlar 24 Eylül'de başlayacak. ABD yönetimi 200 milyar Usd büyüklüğündeki yeni tarife paketi açıklamıştı. Çin ürünlerine 24 Eylül'den itibaren 10% oranında ek vergi uygulanacak, oran 2019 başında 25%'e yükseltilecek.

Tarife artışlarının Çin büyümesine olumsuz etkisinin sınırlı(0,1%-0,2% civarında) olacağı tahmin ediliyor(ifo). Yine önceki gün Çin yönetiminin(Başkan Xi) ihracatı desteklemek için ülke para biriminde devalüasyona gitmeyeceklerini açıklamasının olumlu yankıları sürüyor. Bu açıklamanın küresel risk iştahına etkisi olumlu yönde.

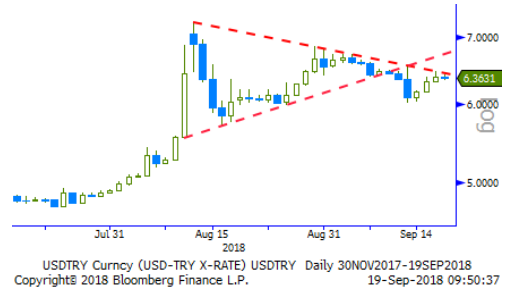
200 milyar Usd tutarındaki paket, daha önceki paketlerin tutarları göz önüne alındığında rakam oldukça yüksek. Dolayısı ile ticari olarak etkisi de açık ara daha fazla olabilir. ABD'nin tutumu karşısında Çin'in tavrı ise mutakabiliyet esası ile hareket etmek şeklinde. Ancak Çin yönetimi aynı miktarla yanıt vermedi. Yuan'ın değerine ilişkin açıklamalar yeni tarifelerin etkilerini gölgede bıraksa da önümüzdeki günlerde bu büyüklükte bir paketin(200+60 mlr\$) etkisi sürebilir.

İç tarafta ana başlıklar kur, faiz, enflasyon, cari açık olmayı sürdürüyor. Merkez Bankası kararı ile başlayan olumlu fiyatlanmanın devamı için lehte haber akışı sürmeli. Örneğin güçlü bir OVP ve dış siyasette tansiyon düşüşü anlamlı kazanımları beraberinde getirebilir.

Usd/TL: OVP beklentisi TL çaprazlarına olumlu etki yapıyor. Açıklama öncesi TL lehine pozisyonlanma söz konusu. Büyük resmin TL lehine dönmesi için maliye politikasında ve dış siyasette pozitif haber akışına ihtiyaç olduğunu kanaatindeyiz. TL'nin güçlenmesi için dış siyasette yumuşama, güçlü bir OVP bu noktada önem arz ediyor.

OVP beklentisi dünden bu yana TL'ye destek sağlıyor. Mevcut seviyelerle OVP açıklamasının bekleneceğini düşünüyoruz. Olumlu algılanacak program ile TL lehine seyr sürebilir. 6,00-6,10 aralığı mümkün olabilir. Negatif algılanacak bir içerik ise TL'yi tekrar baskı altına alabilir. 6,40-6,60 civarı söz konusu olabilir. Özetle bugünkü fiyatlamayı OVP'ye dair alginın belirleyeceği fikrindeyiz.

Eur/TL: Usd/TL paritesine benzer bir görüntü hakim. Mevcut seviyelerle OVP açıklamasının bekleneceğini düşünüyoruz. Olumlu algılanacak program ile TL lehine seyr sürebilir. 7,00-7,10 aralığı mümkün olabilir. Negatif algılanacak bir içerik ise TL'yi tekrar baskı altına alabilir. 7,50-7,60 civarı söz konusu olabilir. Özetle bugünkü fiyatlamayı OVP'ye dair alginın belirleyeceği fikrindeyiz.



TL Tahvil/Bono: küresel piyasalarda GOÜ tahvil piyasalarının cazip seviyelerde olduğuna yönelik yaklaşım söz konusu. Tahvil içeren ETF'lere para girişi gerçekleşiyor. Böyle bir bakış var iken bugünkü OVP'nin kıymetinin arttığını düşünüyoruz. TL finansal varlıklar emsal ülkelere göre oldukça ucuz seviyelerde. Dolayısıyla OVP yatırımcı iştahını olumluya çevirir ise anlamlı toparlanma söz konusu olabilir.

İç tarafta PPK sonrası oluşan pozitif fiyatlamaya etkisini kaybederken OVP beklentisi bono piyasasına destek oluyor. Piyasaları ikin edici bir program iyimserliği artırabilir kanaatindeyiz. 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller dün sırasıyla -8 baz puan artışla -%25,40 ve -37 baz puan azalışla -%18,65 ile tamamladılar.

ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,00% eşliğinin üzerine çıktı; tahvil faizi 3,09% seviyesine erişti; bu sabah 3,06% civarında bulunuyor. Bu yükseliş küresel çapta tahvil faizlerine aynı yönde etki yapabilir. İç taraf açısından MB'nin kararının olumlu etkilerinin azalması bu noktada OVP'nin öneminin artırıyor. Lokal gündemde PPK sonrası OVP ve siyasi konular TL varlıklar için belirleyici konumda. Olumlu fiyatlamaya için güçlü bir OVP ve dış siyasette yumuşama gerektiğini düşünmekteyiz. ABD tahvil faizlerinde yükselişin sürmesi lokal tahvil faizlerindeki olası iyimserliği azaltabilir.

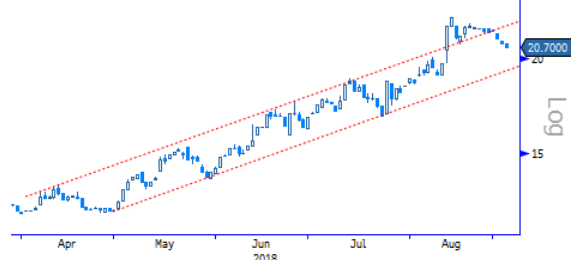
Eurobond: Türkiye 5Y CDS, bu sabah ise 420 seviyesinde bulunuyor. OVP beklentisinin yanı sıra Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıklamalarının etkili olduğu kanaatindeyiz. Erdoğan'ın 'ABD ile stratejik iş birliğimiz tüm iniş çıkışlara rağmen yatırım ve ticaret aracılığıyla güçlenecek' dedi ve serbest piyasa kurallarına bağlı olunduğunun da altını çizdi. ABD tarafında ise tahvil faizleri yükseliş eğilimi içinde. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3,00% eşliğinin üzerine çıktı; tahvil faizi 3,09% seviyesine erişti; bu sabah 3,06% civarında bulunuyor. Bu yükseliş küresel çapta tahvil faizlerine aynı yönde etki yapabilir. Bu noktada güçlü bir OVP ve dış siyasette yumuşama Türkiye eurobondları açısından önemli. MB faiz kararı sonrası mali politikanın(OVP) devreye girmesi olumlu katkı sağlayabilir. Önümüzdeki hafta FED faiz kararı var. Trump'ın küresel ticareti baskı altına aldığı bir dönemde nasıl bir adım atacağı önemli olacak.

Türkiye eurobondları dün negatif seyr izlediler. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,57 Usd civarında; orta vadelielerde 0,99 Usd civarında; uzun vadelieler ise 0,73-1,32 Usd aralığında düştü. Yıllık verimler sırasıyla %7,44, %7,76 ve %7,72 oldu.

Gümrük vergisi konusunda işleme tahvil faizlerinde orta vadeli bir yükselişe yol açabilir. Faizlerin yükselmesi ise gelişmekte olan ülke eurobondlarını da negatif etkileyebilir. Bu nedenle mevcut lokal dinamik açısından küresel tarafın yatayda kalması olumlu.

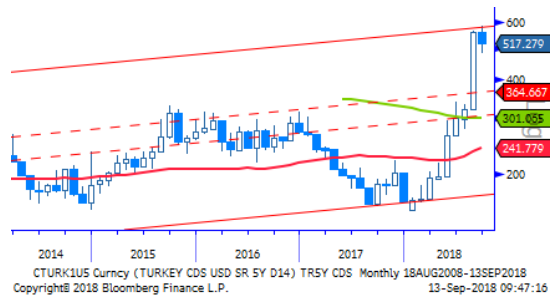
MB kararı sonrası lokal piyasalarda işleminin devamı için iki başlık öne çıkıyor. Biri siyaset, diğeri ekonomi(PPK, OVP). Siyasi konular daha baskın. O yüzden PPK, OVP olumlu siyasi gelişmelerle desteklenirse orta vadeli bir toparlanma olabilir.

10 Yıllık Gösterge Bono



IECH10Y Index (Turkish Government Bond 10Y Compound Yield) TAHVILUV Daily 08NOV
Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 05-Sep-2018 16:09:12

Türkiye CDS



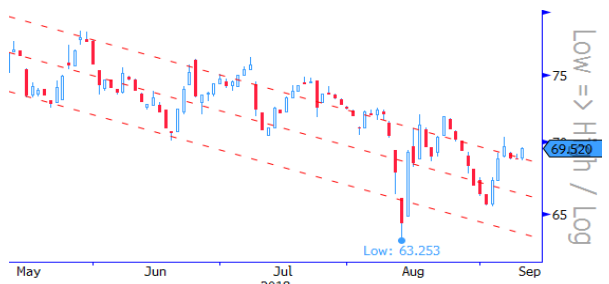
CTURK1US Curncy (TURKEY CDS USD SR 5Y D14) TR5Y CDS Monthly 18AUG2008-13SEP2018
Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 13-Sep-2018 09:47:16

2025 Vadeli Eurobond



EF21591 Corp (TURKEY 6 7/8 03/17/36) 2025 Weekly 02APR2016-13SEP2018
Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 13-Sep-2018 09:47:39

2043 Vadeli Eurobond



EJ308826 Corp (TURKEY 4 7/8 04/16/43) 2043 Daily 22NOV2017-13SEP2018
Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 13-Sep-2018 09:47:45

Eur/Usd: Küresel tarafta ili başlık öne çıkıyor. ABD kaynaklı gümrük tarifeleri konusu; AB-İngiltere kaynaklı Brexit konusu.

ABD'nin 200 milyar Usd tutarındaki adımı sonrası Çin karşı adımı önceki gün geldi. Çin 60 milyar Usd tutarında bir tarife artırımına gidecek. 5% ile 10% arasındaki yeni oranlar 24 Eylül'de başlayacak. ABD yönetimi 200 milyar Usd büyüklüğündeki yeni tarife paketi açıklamıştı. Çin ürünlerine 24 Eylül'den itibaren 10% oranında ek vergi uygulanacak, oran 2019 başında 25%'e yükseltilecek.

Tarife artışlarının Çin büyümesine olumsuz etkisinin sınırlı(0,1%-0,2% civarında) olacağı tahmin ediliyor(İfo). Yine önceki gün Çin yönetiminin(Başkan Xi) ihracatı desteklemek için ülke para biriminde devalüasyona gitmeyeceklerini açıklamasının olumlu yankıları sürüyor. Bu açıklamanın küresel risk iştahına etkisi olumlu yönde.

200 milyar Usd tutarındaki paket, daha önceki paketlerin tutarları göz önüne alındığında rakam oldukça yüksek. Dolayısı ile ticari olarak etkisi de açık ara daha fazla olabilir. ABD'nin tutumu karşısında Çin'in tavrı ise mutakabiliyet esası ile hareket etmek şeklinde. Ancak Çin yönetimi aynı miktarla yanıt vermedi. Yuan'ın değerine ilişkin açıklamalar yeni tarifelerin etkilerini gölgede bıraksa da önümüzdeki günlerde bu büyüklükte bir paketin(200+60 mlr\$) etkisi sürebilir.

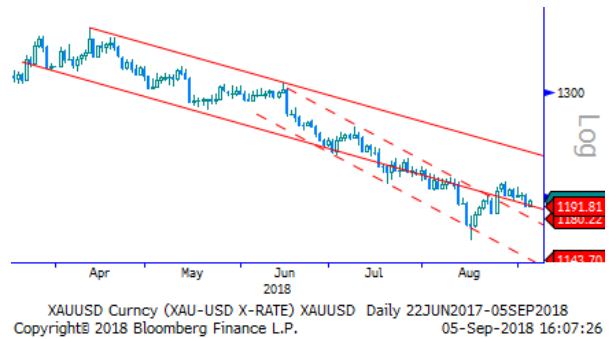
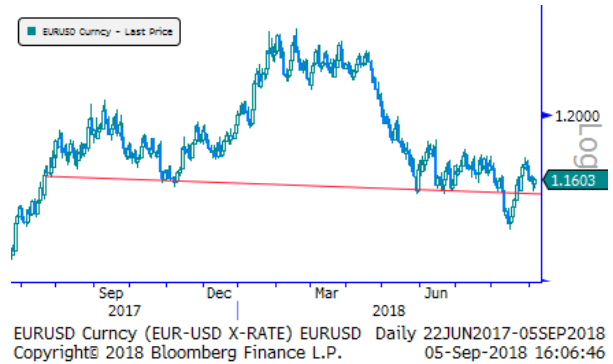
Brexit konusunda bir anlaşmaya varılacağı beklentisi sürüyor. AB-İngiltere arasındaki görüşmeler sürüyor. Brexit konusunda Kasım ayına kadar bir anlaşma olasılığı söz konusu.

Diğer bir konu ise Trump'ın son adımlarının küresel ekonomiye olumsuz etkide bulunma olasılığı ve bu olasılık FED'in şahinliğini törpüleyebilir. 26 Eylül'deki toplantıda FED'in faiz artışı yapması bekleniyor. Bloomberg anketine göre piyasa 98,5% oranında bir ihtimalle faiz artışı öngörüyor. Ekonomik unsurlardan bağımsız olarak Trump aksiyonları ile parite üzerinde etki yaratıyor. ABD başkanı Trump kendi ajandasını uygulamayı sürdürüyor.

Dolar Endeksi yeniden 94,50 civarında bulunuyor. Aşağı yön isteği geçerli diye düşünüyoruz. 94,50 seviyesinin altında kalınması 94,30 ve 94,00 seviyelerini hedef haline getirebilir. FED beklentisi DXY'ye destek sağlayabilir.

Yükseliş çabası sürüyor. Ancak momentum kaybı söz konusu. Yükselişin motivasyonunu Brexit oluşturuyor. Bu başlık altındaki gün içinde gelecek olası haberler hareket yaratabilir. Bugün 1,1660-80 destek aralığının korunması halinde yükseliş isteği sürer diye düşünmekteyiz. Bugün yatay bir seyir bekliyoruz.

Altın: Dolar Endeksi'ndeki gevşeme Altına da yansıyor; son 3 gündür yüzde 1 civarında değer kazancı söz konusu. Bu sabah 1.205 Usd civarında bulunuyor. Tahminimiz bugün yatay bir seyir izlenmesi şeklinde. Hareket(yükseliş veya düşüş) için yeni haber akışına ihtiyaç olduğu fikrindeyiz. 1.210 Usd direnci; 1.200 ise destek seviyeleri.



Küresel tarafta ili başlık öne çıkıyor. ABD kaynaklı gümrük tarifeleri konusu; AB-İngiltere kaynaklı Brexit konusu.

ABD'nin 200 milyar Usd tutarındaki adımı sonrası Çin karşı adımı önceki gün geldi. Çin 60 milyar Usd tutarında bir tarife artırımına gidecek. 5% ile 10% arasındaki yeni oranlar 24 Eylül'de başlayacak. ABD yönetimi 200 milyar Usd büyüklüğündeki yeni tarife paketi açıklamıştı. Çin ürünlerine 24 Eylül'den itibaren 10% oranında ek vergi uygulanacak, oran 2019 başında 25%'e yükseltilecek.

Tarife artışlarının Çin büyümesine olumsuz etkisinin sınırlı(0,1%-0,2% civarında) olacağı tahmin ediliyor(ifo). Yine önceki gün Çin yönetiminin(Başkan Xi) ihracatı desteklemek için ülke para biriminde devalüasyona gitmeyeceklerini açıklamasının olumlu yankıları sürüyor. Bu açıklamanın küresel risk iştahına etkisi olumlu yönde.

200 milyar Usd tutarındaki paket, daha önceki paketlerin tutarları göz önüne alındığında rakam oldukça yüksek. Dolayısı ile ticari olarak etkisi de açık ara daha fazla olabilir. ABD'nin tutumu karşısında Çin'in tavrı ise mutakabiliyet esası ile hareket etmek şeklinde. Ancak Çin yönetimi aynı miktarla yanıt vermedi. Yuan'ın değerine ilişkin açıklamalar yeni tarifelerin etkilerini gölgede bıraksa da önümüzdeki günlerde bu büyüklükte bir paketin(200+60 mlr\$) etkisi sürebilir.

Brexit konusunda bir anlaşmaya varılacağı beklentisi sürüyor. AB-İngiltere arasındaki görüşmeler sürüyor. Brexit konusunda Kasım ayına kadar bir anlaşma olasılığı söz konusu.

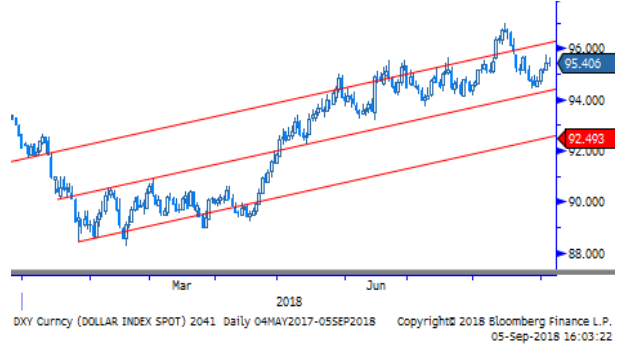
Diğer bir konu ise Trump'ın son adımlarının küresel ekonomiye olumsuz etkide bulunma olasılığı ve bu olasılık FED'in şahinliğini törpüleyebilir. 26 Eylül'deki toplantıda FED'in faiz artışı yapması bekleniyor. Bloomberg anketine göre piyasa 98,5% oranında bir ihtimalle faiz artışı öngörüyor. Ekonomik unsurlardan bağımsız olarak Trump aksiyonları ile parite üzerinde etki yaratıyor. ABD başkanı Trump kendi ajandasını uygulamayı sürdürüyor.

Dolar Endeksi yeniden 94,50 civarında bulunuyor. Aşağı yön isteği geçerli diye düşünüyoruz. 94,50 seviyesinin altında kalınması 94,30 ve 94,00 seviyelerini hedef haline getirebilir. FED beklentisi DXY'ye destek sağlayabilir.

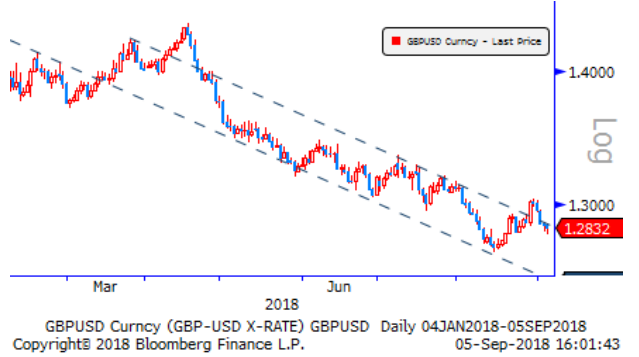
Gbp/Usd: son 2 gündür parite 1,3150 civarında yatay seyrediyor. Zira yükseliş momentumu azalıyor; Brexit görüşmelerine dair haber akışı bu noktada etkin. AB-İngiltere arasında anlaşma ihtimali destek sağlıyor. Bugün 1,31-3150 destek bölgesinin üzerinde kalması halinde yükseliş isteği ivmesini korur diye düşünmekteyiz; yatay bir seyir bekliyoruz. Brexit başlıklı haber akışı ana unsur konumunda. Olası haberler hareket yaratabilir.

Eur/Gbp: Brexit'e ilişkin haber akışı dalgalı bir seyre neden olmaya devam ediyor. Parite 0,8900 direncini aşma çabasını sürdürüyor. Bugün 0,8900 ve 0,8870 aralığının üst bölümünde kalınacağını düşünüyoruz.

DXY



Gbp/Usd



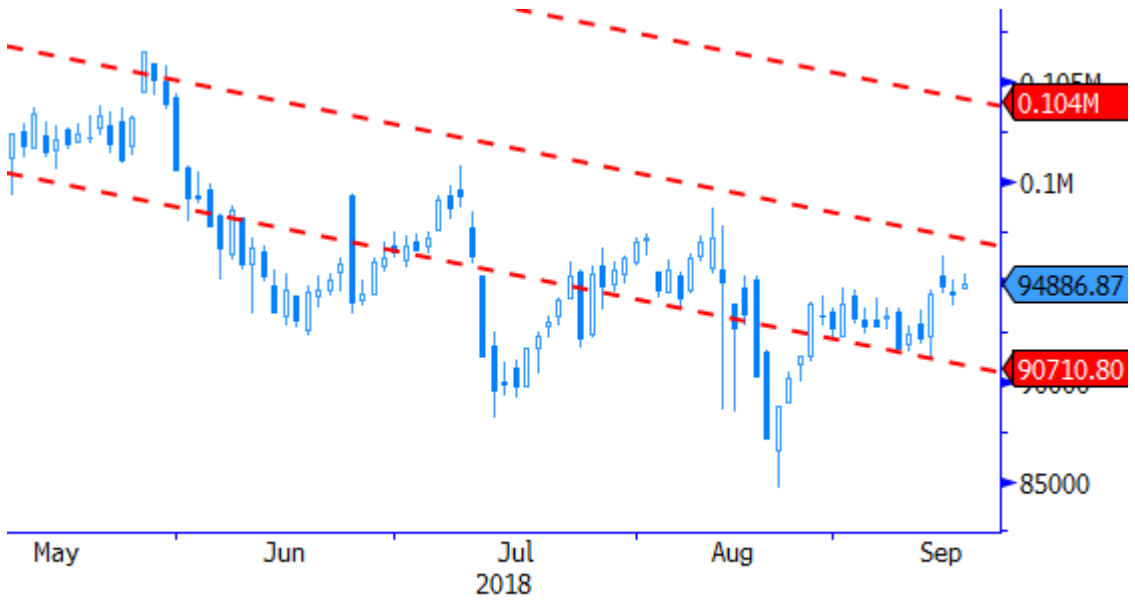
Eur/Gbp



Endeksin haftaya başlarken oluşturduğu seans içi geri çekilmelerde 93,500 hedef desteğini korumasıyla birlikte yükseliş potansiyelinin sürdüğünü gözlemliyoruz.

Dün 95,000 üzerinde yeniden güç kazanan yukarı hareketin, gün içerisinde 97,500 seviyesini hedeflemeyi sürdüreceğini düşünüyoruz. Bu seviye üzerindeki hareketler ise 100,000 direncini test edecek potansiyelin devamını getirecektir.

Kısa vadeli teknik resmi henüz yukarı yönde izlemeyi sürdürdüğümüz piyasada, yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss seviyesini ise 93,500 desteğinde tutunmaya devam ediyoruz.



XU100 Index (Borsa İstanbul 100 Index) XU100 Daily 05NOV2017-19SEP2018

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.
19-Sep-2018 09:51:05

Pariteler	19 Eylül 2018	2017	2016	2015	2014
Usd/TL	6,26	3,79	3,53	2,92	2,34
Döviz Sepeti/TL	6,79	4,17	3,62	3,04	2,58
Eur/Usd	1,168	1,201	1,053	1,086	1,210
Tahvil ve Bono	19 Eylül 2018	2017	2016	2015	2014
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	25,40	13,40	10,63	10,86	8,02
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,65	11,74	11,42	10,74	7,96
Türkiye CDS (baz puan)	420	168	273	269	196
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	3,06	2,41	2,45	2,27	2,17
Hisse Senetleri	19 Eylül 2018	2017	2016	2015	2014
BİST - 100 Endeksi	96.604	115.333	78.139	71.726	85.721
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.297.568	1.581.830	1.074.158	1.012.983	1.202.949
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.031	1.158	845	794	955
Dow Jones Endeksi	26.406	24.719	19.765	17.425	17.823
S&P Endeksi	2.908	2.674	2.239	2.044	2.059
Emtia	19 Eylül 2018	2017	2016	2015	2014
Altın (TL)	242,53	159,03	131,27	99,56	88,89
Altın (Usd)	1.205	1.307	1.150	1.061	1.184

	Değişim				
Pariteler (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
Usd/TL	65,3	7,2	20,9	25,0	8,7
Döviz Sepeti/TL	62,9	15,2	18,8	18,0	1,1
Eur/Usd	-2,8	14,1	-3,0	-10,3	-12,0
Tahvil ve Bono (baz puan)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
TL Gösterge Bono	1200	277	-23	284	-208
TL 10 Yıllık Tahvil	691	32	68	278	-245
ABD 10 Yıllık Tahvil	65	-4	18	10	-86
Hisse Senetleri (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
BİST - 100 Endeksi	-16,2	47,6	8,9	-16,3	26,4
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-18,0	47,3	6,0	-15,8	24,6
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-10,9	37,0	6,4	-16,8	-4,7
Dow Jones Endeksi	6,8	25,1	13,4	-2,2	7,5
S&P Endeksi	8,8	19,4	9,5	-0,7	11,4
Emtia (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
Altın (TL)	52,5	21,1	31,9	12,0	6,7
Altın (Usd)	-7,8	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 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, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.