

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
3 Ocak 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

- ❑ **BIST-100 Endeksi:** 88.650 değişim: %-2,46 işlem hacmi: 4,1 milyar TL)
- ❑ **Tahvil/Bono:**
 - **2 Yıllık Gösterge Tahvil:** %19,87 (-6 baz puan)
 - **10 Yıllık Gösterge Tahvil:** %16,69 (+21 baz puan)
- ❑ **Usd/TL:** 5,41 (%2,20)
- ❑ **Döviz Sepeti/TL:** 5,78 (%1,70)
- ❑ **Altın:** 1.288 (%0,50)
- ❑ **ABD 10 Yıllık Tahvil:** %2,67 (önceki gün %2,69)
- ❑ **VIX:** 23,20 (önceki gün 25,40)
- ❑ **CDS Türkiye:** 367 (önceki gün 361)

Gündem

- 10:00 TR - TÜFE (beklenti: %-0.78 önceki: %-1.44)
- 10:00 TR - TÜFE yıllık (bekлenti: %20.60 önceki: %21.62)
- 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (önceki: %20.72)
- 14:30 *TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (28 Aralık haftası)*
- 16:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (bekлenti: 180.000 önceki: 179.000)
- 18:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (bekлenti: 58.0 önceki: 59.3)

Global piyasalarda dün sabah Çin'den gelen ve ekonomik büyümenin yavaşladığına işaret eden verinin etkisi ile bozulma yaşandı. Güne sert kayıplarla başlayan ABD Borsaları günü artıda kapatsa da güvenli limana yönelişle altın, tahvil ve Japon Yeni talep gördü. TL'nin de bulunduğu gelişmekte olan ülke kurlarında değer kayıpları görülürken TL önemli derecede negatif ayrıştı ve Usd/TL kuru bu sabah 5,48 seviyelerinde işlem görüyor. Yurt içi tarafta gözler bugün TÜFE verisinde olacak. Sonrasında ise 18 Ocak tarihinde yapılacak TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı yurt içi piyasalar açısından önem taşıyor.

Bu sabah ABD vadeliileri, Apple Firması'ndan gelen kâr uyarısının yavaşlayan küresel büyümeye ve zayıf bilançolara yönelik endişeleri artırmasıyla yine sert gerilerken, Asya borsaları da dalgalı seyir izliyor. Apple 20 yıldır ilk kez iPhone'lara düşük talep beklentisi ve Çin ekonomisindeki yavaşlamanın etkisi ile satış tahminini düşürdüğünü açıkladı.

Global piyasalarda yine ABD Başkanı Trump'a ilişkin haberler yine ön planda. ABD Başkanı Trump, Cumhuriyetçi ve Demokratik kongre liderlerini sınır güvenliğine dair Beyaz Saray'da düzenlenecek bir bilgilendirme toplantısına çağırmasının ardından Cuma günü tekrar Beyaz Saray'a davet etti. ABD Başkanı Trump Meksika sınırına inşa edilmesi planlanan duvar konusunda talepleri yerine getirilene kadar ek bütçeyi imzalamayacağını belirtmiş ve federal hükümet 22 Aralık'da kısmen kapanmıştı.

Büyük resimde ABD ve Çin ticaret görüşmeleri, global resesyon endişeleri ve Brexit sürecine yönelik gelişmeler 2019 yılında da takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam edecek.

ABD Başkanı Trump, ticaret savaşlarını sonlandırmak için yapılan müzakerelerin çok iyi gittiğini söyledi. Çin Ticaret Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada ABD'li bir heyetin 7 Ocak haftasında Çin'e ziyarette bulunacağı belirtilmişti.

Trump, Kuzey Kore liderinden bir mektup aldığını ve yakın zamanda Kim Jong-un ile bir araya geleceklerini açıkladı. Trump ayrıca bu görüşmeler sayesinde büyük bir savaş önlediğini de iddia etti.

Başkanı Trump yılın son ayında ABD Borsaları'ndaki düşüşün aksaklık olduğunu, başta Çin olmak üzere ticaret anlaşmaları tamamlandığında borsaların güçleneceğini söyledi.

İtalya, Avrupa Birliği (AB) ile bir süredir ilişkilerin gerilmesine sebep olan 2019 bütçesinin revize edilmiş halini yılın sonunda onayladı. Buna göre bütçe açığı hedefi % 2,40'ten %2,04'e çekildi.

Bu hafta global piyasalar açısından en önemli veri olarak yarın ABD'de gelecek tarımdışı istihdam raporu öne çıkıyor. Ek olarak Fed Başkanı Powell'ın yapacağı konuşma takip edilecek. Ayrıca ABD'de kısmen kapanan federal hükümetin ne zaman açılacağına ilişkin gelişmeler yakından takip edilecek.

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

Bugün ABD'den gelecek bir heyet ile siyasi konulara ilişkin görüşmeler yapılacağı bildirildi.

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak enflasyonla topyekun mücadelede, ekonomide dengelenmeye ve istihdama destek amacıyla yıl sonuna kadar getirilen ÖTV ve KDV indirimlerinin yeni yılda da 3 ay süreyle devam ettirileceğini açıkladı.

Çevre ve Şehircilik Bakanlığı İmar Barışı'nda başvuru tarihinin 15 Haziran'a kadar uzatıldığını açıkladı.

Bugün ABD'de ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 180.000 önceki: 179.000) ve ISM İmalat Endeksi (beklenti: 58.0 önceki: 59.3) verileri açıklanacak.

Yurt içi tarafta bugün haftanın en önemli verisi olarak TÜFE takip edilecek. Kasım ayında TÜFE aylık bazda % -1,44 düşüş göstermişti.

Küresel piyasalar beklentileri karşılamayan Çin imalat PMI verilerinin negatif etkilerini günün sonunda dengelendiler. Ancak Apple'ın satış rakamını aşağı revize etmesi risk iştahını yeniden sınırladı. Şirket 1Ç satış rakamını 5 milyar Usd azaltarak 84 milyar Usd'ye indirdi. Gerekçe ise Çin satışlarının yavaşlaması. Çin PMI verileri 50 sınırına/biraz altına geldi. Piyasalarda kırılğan ve volatil dinamik hakim. Bu noktada siyasiler ve MB'lerin yaklaşımı önemli. Örneğin FED son toplantısında 2019'a dair faiz artış tahminini 3'ten 2'ye indirerek sınırlı güvercin pozisyon değişikliğine gitti. Bu noktada siyasi tarafta ise Trump belirleyici rolde bulunuyor. Gümrük tarifeleri üzerinden yaptığı politika yatırımcıları tedirgin ediyor, özellikle de makro verilerin yavaşlama sinyali verdiği bir sırada. ABD ticari heyetinin 7 Ocak haftasında Çin'e gitmesi bekleniyor.

Gümrük tarife sorununun çözümüne yönelik ABD ve Çin'in Ocak ayında bir araya gelmesi, görüşmelerde ilerleme sağlanması ile Ocak ayında piyasaları iyimserliğe sevk edecek olumlu haber akışı ihtimali söz konusu olabilir.

ABD Başkanı Trump, Senato'nun ek bütçe kararında Meksika sınır duvarına fon ayırmamasına istinaden ek bütçeyi imzalamamıştı. Federal hükümetin bir kısmı geçici olarak 21 Aralık Cuma gününden bu yana kapalı durumda. Trump Demokrat ve Cumhuriyetçi kongre liderleri ile bugün görüşecek. Öte yandan Demokratlar Temsilciler Meclisi'nde çoğunluğu Perşembe günü ele geçirecekler. Trump istediği duvar fonlamasını dahil etmeden ek bütçeyi geçirmeye yönelik plan yapıyorlar.

Dolar Endeksi dün sabah 95,80 seviyesine kadar gevşedi. Günün sonuna doğru ise 97 seviyesine kadar yükseldi. 96,50 civarında güne başlıyor. Endeksin 96,75 seviyesinin altında kalması aşağı yönü etkin kılabilir. 96,50 civarında tutunma çabası sergiliyor. Böylece Nisan ayından gelen yükseliş trendine geri dönebilir. 95,70 ve 94,45 destek noktaları olarak öne çıkıyor.

Piyasaların gündemi büyüme endişeleri, ABD-Çin tarife sorunu, Brexit belirsizliği. Haber akışının içeriğine göre yatırımcı kararları hızlı yön değiştiriyor, oynaklık yüksek. Yatırımcılar riskli varlıklar ile güvenli liman arasında gidip geliyor. Genel görünüm için şunu söylemek mümkün; volatilité yüksek, aşağı yön bir adım önde, siyasi konuların(gümrük tarifesı, Brexit..) çözüme kavuşması/gündemden düşmesi gerekiyor diye düşünüyoruz.

Lokal tarafta TÜFE verisi başat rolde. Bloomberg beklentisi 0,7 düşüş olacağı yönünde. Böylece yıllık oran 20,50% seviyesine gevşemiş olacak. Hafta sonu açıklanan İTO Aralık ayı perakende verisi 0,14 düşerken, toptan fiyatlar 0,58 oranında arttı. Elektrikte 10% oranında indirim uygulamaya alındı. Konut, KOBİ ve ticarethaneler indirimden yararlanacak.

TÜFE verisi sonrası TCMB faiz indirebilir spekülasyonu gündem gelmez ise iyi veri ile TL bir miktar değer kazanabilir.

Zayıf Çin verisi ve ardından Apple tahmini ile küresel tarafta risk iştahı yeniden zayıf bir güne başlıyor. Gelişmekte Olan Ülke para birimleri yatay seyrediyor; TL bir negatif ayrışıyor. Son bir haftalık değişimler TL'nin en zayıf para birimi olduğuna işaret ediyor. TL'nin ihtiyacı olan şeyin dış tarafta risk iştahı, iç tarafta ise makro göstergelerde iyileşmenin sürmesi olduğunu düşünüyoruz. Bu halde TL volatilitesi azalır ve TL lehine seyir imkan bulabilir.

Usd/TL: Parite Ağustos ayından gelen düşüşünü kırdıktan sonra başlayan yatay/sınırlı yükseliş eğiliminin olduğu son bir aylık periyotta 5,45-46 üst sınırı oluşturdu. Dünden itibaren bu sınırın üstüne çıkmış durumda. Faiz indirimi yeniden speküle ediliyor. TL güç kaybediyor. TÜFE ve MB faiz indirimi kendi etki-tepkisini yaratabilir. Enflasyon ne kadar düşük gelir ise MB'nin eli o kadar çok güçlenir algısı öne çıkabilir. Veya tam tersi. TÜFE'nin TL üzerinde ilk etapta oluşturacağı etki olabilir. Kur hareketi faiz indiriminin büyük oranda matematiği ise hareketin sürmemesi gerekir diye düşünebiliriz. Bugün yatay/sınırlı pozitif seyir olabilir. 5,51 ve 5,55 direnç görevi üstlenebilir. Aşağıda ilk etapta 5,45 ardından 5,40-42 aralığı destek.

Eur/TL: Parite UsdTL'ye benzer hareket söz konusu. Son bir aylık periyotta 6,15-20 üst sınır oluşturdu. Dünden itibaren bu sınırın üstüne çıkmış durumda. Faiz indirim-TÜFE sarmalı burası için geçerli. Bugün yatay/sınırlı pozitif seyir olabilir. 6,28 ve 6,31 direnç görevi üstlenebilir. Aşağıda ilk etapta 6,20 ardından 6,15-17 aralığı destek.



TL Tahvil/Bono: Küresel büyümeye yönelik endişeler piyasaların gündeminde kalmayı sürdürüyor. Gerek yavaşlamadan gerek yavaşlama endişelerinden gerekse güvenli liman talebinden ötürü tahvil faizleri baskılanıyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah 2,63% seviyesinde bulunuyor. Büyük resimde tahvil faizleri küresel çapta aşağı yöndeki eğilimini koruyabilir. Bu yapının Türkiye tahvilleri için de gevşetici etki yapması ilk etapta olması gereken diye düşünülebilir. Bu noktada önemli olan unsur lokal tarafın dinamiğinin/gündeminin ne olduğu? Gündem dış taraftan gelen etkinin çok hissedilmemesine yol açıyor. TL'deki ayrılmaya benzer olarak lokal tahvil faizleri düşüş kaydetmiyor.

Küresel tahvil faizlerinin gevşeme eğiliminin fırsata dönüşmesi için hatta olumlu ayrılmamız için kendi hikayemizi yaratmaya ihtiyacımız olduğu fikrimizi koruyoruz. 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller yılın son gününü sırasıyla -14 baz puan artışla- %19,8 ve -21 baz puan artışla- %16,69 ile tamamladılar.

Lokal tarafta TÜFE verisi başat rolde. Bloomberg beklentisi 0,7 düşüş olacağı yönünde. Böylece yıllık oran 20,50% seviyesine gevşemiş olacak. Hafta sonu açıklanan İTO Aralık ayı perakende verisi 0,14 düşerken, toptan fiyatlar 0,58 oranında arttı. Elektrikte 10% oranında indirim uygulamaya alındı. Konut, KOBİ ve ticarethaneler indirimden yararlanacak.

Büyük resimde yurtiçi piyasalarda ekonomik göstergelerin(enflasyon, cari açık..) yanı sıra; küresel piyasalar, dış ilişkiler; yerel seçimler ve seçimler öncesinde uygulanacak ekonomi politikalarına yönelik haber akışı da öne çıkan konu başlıkları olmaya devam ediyor.

Eurobond: ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah 2,63% seviyesinde bulunuyor. Büyük resimde tahvil faizleri küresel çapta aşağı yöndeki eğilimini koruyabilir. Arka planda ise büyümeye yönelik endişeler bulunuyor. FED aralık ayı toplantısında bir miktar güvencin tarafa yakınsamıştı. Trump ise siyasi tarafın belirleyici rolünü üstleniyor. Gümrük tarifeleri üzerinden yaptığı politika yatırımcıları tedirgin ediyor, özellikle de makro verilerin yavaşlama sinyali verdiği bir sırada.

Gümrük tarife sorununun çözümüne yönelik ABD ve Çin'in Ocak ayında bir araya gelmesi, görüşmelerde ilerleme sağlanması ile Ocak ayında piyasaları iyimserliğe sevk edecek olumlu haber akışı ihtimali söz konusu olabilir.

Küresel piyasalar büyümenin yavaşladığı bir resimle karşı karşıya. Yatırımcılar hem bu sebeple hem de güvenli liman ihtiyacı ile ABD tahvillerini talep ediyorlar. ABD 10 yıllık tahvil faizi 2,63% seviyesine kadar geri çekilmiş durumda.

Türkiye eurobondları dün satış baskısı ile tamamladılar. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,25 Usd civarında; orta vadelielerde 0,57 Usd civarında; uzun vadelieler ise 0,74-1,13 Usd aralığında düştü. Yıllık verimler sırasıyla %6,01, %6,77 ve %7,38 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 367 civarında hareket ediyor. 375 seviyesinin altında kalması aşağı yön ihtimalini destekler nitelikte. 355 ve 320 seviyeleri olası destek noktaları.

Lokal tarafta Ağustos ayındaki atak sonrası atılan adımların etkisi ile toparlanma yoluna girildi. Bundan sonrası için makro verilerde iyi sonuçların seriyeye dönüşmesi gerekiyor(cari açık, enflasyon, büyüme...). Bu ise lokal varlıklara olan yatırımcı iştahını yeniden artırabilir. Bu iştah olmadıkça süreçte orta vadeye yayılacak bir iyileşme kolay olmayabilir. Öncesinde ise küresel tarafın etkisinde fiyatlama söz konusu. FED'in 2019 faiz artışı sayısını/miktarını aşağı revize etmesi ekonomik büyümenin biraz yavaşlayacağına işaret ediyor. Bu durum tahvil faizlerinin yükseliş ihtimalini de azaltıyor. Söz konusu yapıda Türkiye'nin olumlu makro rakamlar üretmesi yatırımcıları Türkiye eurobondlarına yönlendirebilir. Lokal tarafta bugün TÜFE açıklanacak. Beklentiler 0,75% aylık düşüş olması ve yıllık TÜFE'nin 20,50% olarak gerçekleşmesi yönünde.

10 Yıllık Gösterge Bono



Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: Küresel piyasalar beklentileri karşılamayan Çin imalat PMI verilerinin negatif etkilerini günün sonunda dengelendiler. Ancak Apple'ın satış rakamını aşağı revize etmesi risk iştahını yeniden sınırladı. Şirket 1Ç satış rakamını 5 milyar Usd azaltarak 84 milyar Usd'ye indirdi. Gerekçe ise Çin satışlarının yavaşlaması. Çin PMI verileri 50 sınırına/biraz altına geldi. Piyasalarda kırılğan ve volatil dinamik hakim. Bu noktada siyasiler ve MB'lerin yaklaşımı önemli. Örneğin FED son toplantısında 2019'a dair faiz artış tahminini 3'ten 2'ye indirerek sınırlı güvercince pozisyon değişikliğine gitti. Bu noktada siyasi tarafta ise Trump belirleyici rolde bulunuyor. Gümrük tarifeleri üzerinden yaptığı politika yatırımcıları tedirgin ediyor, özellikle de makro verilerin yavaşlama sinyali verdiği bir sırada. ABD ticari heyetinin 7 Ocak haftasında Çin'e gitmesi bekleniyor.

Gümrük tarife sorununun çözümüne yönelik ABD ve Çin'in Ocak ayında bir araya gelmesi, görüşmelerde ilerleme sağlanması ile Ocak ayında piyasaları iyimserliğe sevk edecek olumlu haber akışı ihtimali söz konusu olabilir.

ABD Başkanı Trump, Senato'nun ek bütçe kararında Meksika sınır duvarına fon ayırmamasına istinaden ek bütçeyi imzalamamıştı. Federal hükümetin bir kısmı geçici olarak 21 Aralık Cuma gününden bu yana kapalı durumda. Trump Demokrat ve Cumhuriyetçi kongre liderleri ile bugün görüşecek. Öte yandan Demokratlar Temsilciler Meclisi'nde çoğunluğu Perşembe günü ele geçirecekler. Trump istediği duvar fonlamasını dahil etmeden ek bütçeyi geçirmeye yönelik plan yapıyorlar.

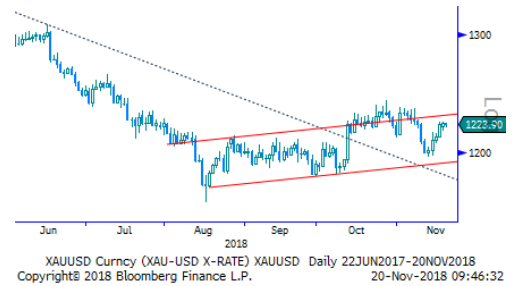
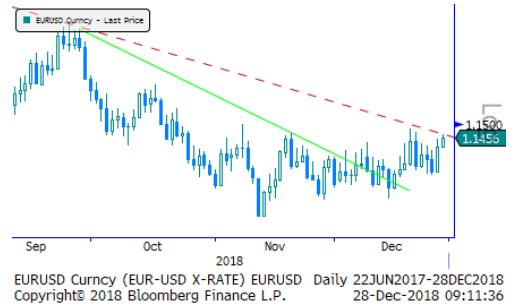
Dolar Endeksi dün sabah 95,80 seviyesine kadar gevşedi. Günün sonuna doğru ise 97 seviyesine kadar yükseldi. 96,50 civarında güne başlıyor. Endeksin 96,75 seviyesinin altında kalması aşağı yönü etkin kılabilir. 96,50 civarında tutunma çabası sergiliyor. Böylece Nisan ayından gelen yükseliş trendine geri dönebilir. 95,70 ve 94,45 destek noktaları olarak öne çıkıyor.

Piyasaların gündemi büyüme endişeleri, ABD-Çin tarife sorunu, Brexit belirsizliği. Haber akışının içeriğine göre yatırımcı kararları hızlı yön değiştiriyor, oynaklık yüksek. Yatırımcılar riskli varlıklar ile güvenli liman arasında gidip geliyor. Genel görünüm için şunu söylemek mümkün; volatilité yüksek, aşağı yön bir adım önde, siyasi konuların(gümrük tarifesı, Brexit..) çözüme kavuşması/gündemden düşmesi gerekiyor diye düşünüyoruz.

Bu hafta ABD'de bugün inşaat harcamaları, ISM imalat, Cuma tarım dışı istihdam, işsizlik oranı, hizmet PMI; AB'de bugün TÜFE,ÜFE; İngiltere'de Cuma hizmet PMI, mortgage onayları verileri açıklanacak.

Dün Usd'nin güçlenmesi ile parite yeniden 1,13'lü seviyelerine geri geldi. 1,1350 ve 1,1310-00 önemli destek noktaları. Nisan ayından gelen düşüş çizgisinin(1,1460) yeniden altına inildi. Bu seviyenin altında Usd güçlenebilir. Parite 1,1370 seviyelerinde güne başlıyor. Yukarıda 1,1395 ve 1,1425 direnç seviyeleri olabilir. Aşağıda ise 1,1350 ve 1,1310-00 destek olarak öne çıkabilir. Tahminimiz bugün yatay/bir miktar pozitif seyir olacağı yönünde.

Altın: Küresel büyüme endişesi öne çıkıyor. Haber akışı volatilité yaratıyor. Yatırımcıların Altına olan talepleri de dalgalanmakla birlikte geniş bakışta Altın cazibesini koruyor. Artan volatilité yatırımcıları güvenli limana doğru yönlendiriyor. Risk iştahı geri geldiğinde ise Usd zayıfladığı için Altın bu durumda da ayakta kalmayı başarıyor. 1.280 Usd direnç bölgesi yukarı yönde geçildi. 1.290 Usd test ediliyor. Ardından 1.305 Usd seviyelerini hedefleyebileceği kanaatindeyiz. Bu noktada 'güvenli liman talebi' veya 'zayıflayan Usd' gerek şartlar. 1.280 ve 1.275 Usd ise destek noktaları.



Küresel piyasalar beklentileri karşılamayan Çin imalat PMI verilerinin negatif etkilerini günün sonunda dengelendiler. Ancak Apple'ın satış rakamını aşağı revize etmesi risk iştahını yeniden sınırladı. Şirket 1Ç satış rakamını 5 milyar Usd azaltarak 84 milyar Usd'ye indirdi. Gerekçe ise Çin satışlarının yavaşlaması. Çin PMI verileri 50 sınırına/biraz altına geldi. Piyasalarda kırılgan ve volatil dinamik hakim. Bu noktada siyasiler ve MB'lerin yaklaşımı önemli. Örneğin FED son toplantısında 2019'a dair faiz artış tahminini 3'ten 2'ye indirerek sınırlı güvercince pozisyon değişikliğine gitti. Bu noktada siyasi tarafta ise Trump belirleyici rolde bulunuyor. Gümrük tarifeleri üzerinden yaptığı politika yatırımcıları tedirgin ediyor, özellikle de makro verilerin yavaşlama sinyali verdiği bir sırada. ABD ticari heyetinin 7 Ocak haftasında Çin'e gitmesi bekleniyor.

Gümrük tarife sorununun çözümüne yönelik ABD ve Çin'in Ocak ayında bir araya gelmesi, görüşmelerde ilerleme sağlanması ile Ocak ayında piyasaları iyimserliğe sevk edecek olumlu haber akışı ihtimali söz konusu olabilir.

ABD Başkanı Trump, Senato'nun ek bütçe kararında Meksika sınır duvarına fon ayırmamasına istinaden ek bütçeyi imzalamamıştı. Federal hükümetin bir kısmı geçici olarak 21 Aralık Cuma gününden bu yana kapalı durumda. Trump Demokrat ve Cumhuriyetçi kongre liderleri ile bugün görüşecek. Öte yandan Demokratlar Temsilciler Meclisi'nde çoğunluğu Perşembe günü ele geçirecekler. Trump istediği duvar fonlamasını dahil etmeden ek bütçeyi geçirmeye yönelik plan yapıyorlar.

Dolar Endeksi dün sabah 95,80 seviyesine kadar gevşedi. Günün sonuna doğru ise 97 seviyesine kadar yükseldi. 96,50 civarında güne başlıyor. Endeksin 96,75 seviyesinin altında kalması aşağı yönü etkin kılabilir. 96,50 civarında tutunma çabası sergiliyor. Böylece Nisan ayından gelen yükseliş trendine geri dönebilir. 95,70 ve 94,45 destek noktaları olarak öne çıkıyor.

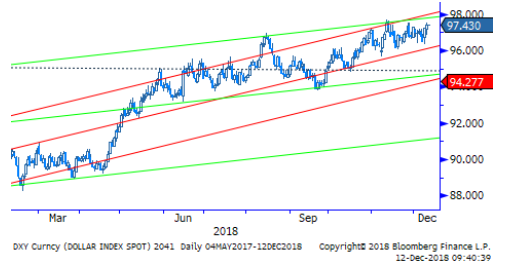
Piyasaların gündemi büyüme endişeleri, ABD-Çin tarife sorunu, Brexit belirsizliği. Haber akışının içeriğine göre yatırımcı kararları hızlı yön değiştiriyor, oynaklık yüksek. Yatırımcılar riskli varlıklar ile güvenli liman arasında gidip geliyor. Genel görünüm için şunu söylemek mümkün; volatilité yüksek, aşağı yön bir adım önde, siyasi konuların(gümrük tarifesi, Brexit..) çözüme kavuşması/gündemden düşmesi gerekiyor diye düşünüyoruz.

Bu hafta ABD'de bugün inşaat harcamaları, ISM imalat, Cuma tarım dışı istihdam, işsizlik oranı, hizmet PMI; AB'de bugün TÜFE,ÜFE; İngiltere'de Cuma hizmet PMI, mortgage onayları verileri açıklanacak.

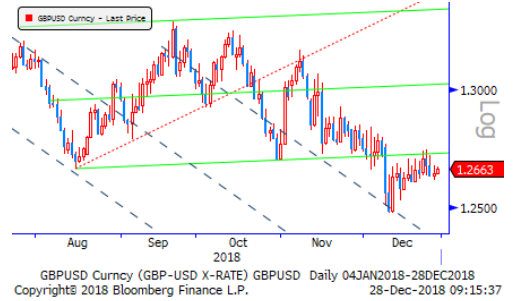
İngiltere Başbakanı Theresa May, Brexit için zorlu mücadelesini sürdürüyor. 20 Aralık'ta tatile giren İngiltere parlamentosu haftaya (7 Ocak) açılacak. May, Brexit anlaşmasının parlamento oylanmasının 14 Ocak haftası yapılacağını açıklamıştı. 21 Ocak 2019, AB ile anlaşmanın yapılması için belirlenen son tarih.

Gbp/Usd: İngiliz Parlamentosunun tatile girmiş olması nedeniyle Brexit hala masada olsa da çok konuşulmuyor. Fiyatlamaya tesiri ise sürüyor. Usd güç kazanınca bunun Gbp'ye etkisi dramatik oldu. Gbp 20 günlük kazancını tek günde geri verdi. Parite yeniden 1,25 desteğine geri geldi. 1,2580 ve 1,2620 direnç seviyeleri. Destekler ise 1,2525 ve 1,2490. Tahminimiz bugün yatay/bir miktar yükseliş çabası olacağı yönünde.

DX



Gbp/Usd



Eur/Gbp



Aşağı hareketin sürdüğü piyasada, 88,500 ilk önemli destek noktası...

Kısa vadeli teknik resmin negatif seyrini sürdürdüğü piyasada, 2019 yılının ilk işlem gününde 89,500 desteğinin aşağı kırıldığını gözlemliyoruz.

Gün içerisinde ilk önemli destek olarak izlediğimiz 88,500 seviyesini korumaya çalışacak piyasada, bu nokta altında ise 87,500 ve 84,500 risklerinin oluşabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Yukarı atak gerçekleştirebilmesi için 91,000 ara direncini aşması gereken piyasada, bu seviye altındaki seyri aşağı şu aşamada yönde izlemeyi sürdürüyoruz.



Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.
28-Dec-2018 09:16:19

Pariteler	1 Ocak 2019	2017	2016	2015	2014
Usd/TL	5.29	3.79	3.53	2.92	2.34
Döviz Sepeti/TL	5.68	4.17	3.62	3.04	2.58
Eur/Usd	1.146	1.201	1.053	1.086	1.210
Tahvil ve Bono	1 Ocak 2019	2017	2016	2015	2014
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19.87	13.40	10.63	10.86	8.02
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	16.69	11.74	11.42	10.74	7.96
Türkiye CDS (baz puan)	367	168	273	269	196
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2.67	2.41	2.45	2.27	2.17
Hisse Senetleri	1 Ocak 2019	2017	2016	2015	2014
BIST - 100 Endeksi	88.865	115.333	78.139	71.726	85.721
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6.95	11.0	9.5	12.6	13.9
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.216.215	1.569.781	1.094.427	1.012.983	1.202.949
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	956	1.154	845	794	955
Dow Jones Endeksi	23.346	24.719	19.765	17.425	17.823
S&P Endeksi	2.510	2.674	2.239	2.044	2.059
Emtia	1 Ocak 2019	2017	2016	2015	2014
Altın (TL)	224.03	158.83	131.27	99.56	88.89
Altın (Usd)	1.288	1.303	1.150	1.061	1.184

	Değişim				
Pariteler (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
Usd/TL	39.8	7.2	20.9	25.0	8.7
Döviz Sepeti/TL	36.3	15.2	18.8	18.0	1.1
Eur/Usd	-4.6	14.1	-3.0	-10.3	-12.0
Tahvil ve Bono (baz puan)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
TL Gösterge Bono	647	277	-23	284	-208
TL 10 Yıllık Tahvil	495	32	68	278	-245
Türkiye CDS (baz puan)	199	-105	4	73	-26
ABD 10 Yıllık Tahvil	26	-4	18	10	-86
Hisse Senetleri (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
BIST - 100 Endeksi	-22.9	47.6	8.9	-16.3	26.4
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-36.7				
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-22.5	47.3	8.0	-15.8	24.6
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	-17.2	37.0	6.4	-16.8	-4.7
Dow Jones Endeksi	-5.6	25.1	13.4	-2.2	7.5
S&P Endeksi	-6.1	19.4	9.5	-0.7	11.4
Emtia (%)	2018 Dönemsel	2017	2016	2015	2014
Altın (TL)	41.1	21.1	31.9	12.0	6.7
Altın (Usd)	-1.1	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 değişiklik 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 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.