

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
7 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:** 88.830 değişim: %**+1,64** işlem hacmi: 4,8 milyar TL)
- ❑ **Tahvil/Bono:**
 - **2 Yıllık Gösterge Tahvil:** %**19,71** (-7 baz puan)
 - **10 Yıllık Gösterge Tahvil:** %**16,69** (+2 baz puan)
- ❑ **Usd/TL:** 5,33 (%-2,50)
- ❑ **Döviz Sepeti/TL:** 5,71 (%-2,00)
- ❑ **Altın:** 1.290 (%-0,40)
- ❑ **ABD 10 Yıllık Tahvil:** %**2,66** (önceki gün %2,58)
- ❑ **VIX:** 21,40 (önceki gün 25,50)
- ❑ **CDS Türkiye:** 366 (önceki gün 370)

Gündem

- 18:00 **ABD - ISM Hizmet Endeksi** (beklenti: 59.5 önceki: 60.37)
- 20:40 **Atlanta Fed Başkanı Bostic ekonomi hakkında konuşacak**

Geçtiğimiz hafta global piyasalarda Çin'den gelen ve ekonomik büyümenin yavaşladığına işaret eden verinin etkisi ile başlayan ve Apple Firması'ndan gelen kâr uyarısının yavaşlayan küresel büyümeye ve zayıf bilançolara yönelik endişeleri artırmasıyla tetiklenen bozulma ile Avrupa ve ABD Borsaları'nda sert kayıplar görülmüştü. Yeni haftada ise ABD'den gelen veriler ve FED Başkanı Powell'in açıklamaları ile moral bulan piyasalar haftaya pozitif başlayan bir görünüm veriyor.

ABD'de Aralık ayı tarım dışı istihdam verisi Cuma günü açıklandı. Aylık istihdam artışı ve ortalama kazançlarda piyasa beklentisinin üzerinde artış var. Aylık istihdam artışı 312 bin kişi ile 184 bin olan piyasa beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Enflasyon sinyalleri aranan ortalama kazançlarda ise %0,4 ile %0,3 olan piyasa beklentisinin üzerinde artış var. İşsizlik oranı ise %3,9 ile piyasa beklentisinin üzerinde geldi.

ABD Merkez Bankası Başkanı Powell, yaptığı açıklamalarla piyasalardaki durgunluğa ilişkin endişeleri yatıştırdı. Başkan Powell merkez bankasının aşağı yönlü risklere karşı duyarlılığı olacağını vurguladı. FED'in önceden belirlenmiş bir faiz artış yolu üzerinde olmadığını söyleyen Powell, her zaman politika duruşunu değiştirmeye ve gerekirse değişimin önemli ölçüde olmasına hazır olduklarını belirtti.

Çin'in Tayvan'ı kontrol altına almak için askeri güce başvurabileceğini dile getirmesi üzerine Tayvan, Çin'in kuvvet kullanma tehdidine karşı uluslararası topluma yardım çağrısı yaptı.

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 ediyor. Ayrıca ABD'de kısmen kapanan federal hükümetin ne zaman açılacağına ilişkin gelişmeler yakından takip edilecek.

ABD Başkanı Trump, ticaret savaşlarını sonlandırmak için Çin ile yapılan müzakerelerin çok iyi gittiği söyledi. Çin Ticaret Bakanlığı tarafından Çin ile ABD arasında yüz yüze gerçekleşecek ticaret müzakerelerinin bugün ve yarın gerçekleşmesi bekleniyor.

ABD'de 22 Aralık tarihinden beri kısmen kapalı olan hükümetin açılması için Başkan Trump'ın Demokratlarla yaptığı görüşmelerden sonuç alınamadı. Trump, demokratların kapatma problemini Meksika sınırına örnek istediği duvarı da içeren güvenlik yasasını kabul ederek çözebileceklerini söyledi.

İngiltere Başbakanı Theresa May, İngiliz Parlamentosu'nun Brexit anlaşmasını onaylamaması durumunda Avrupa Birliği'nden anlaşmalı ayrılmanın tehlikeye gireceği konusunda uyarıda bulundu.

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

Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) açıkladığı verilere göre TÜFE Aralık ayında bir önceki aya göre %0,40 düşüş gösterdi. Kasım ayında aylık düşüş oranı ise %1,44 idi. Böylelikle yıllık TÜFE artışı Kasım ayındaki %21,6'dan Aralık ayında %20,30'a geriledi. Beklenti %20,50 seviyesindeydi. Yurtiçi üretici fiyat endeksi (ÜFE) ise Aralık ayında %1,5 olan piyasa beklentisinin üzerinde aylık bazda %2,22 gerilerken (Kasım % -2,53), ÜFE'deki yıllık artış %38,54'den %33,64'e gerilemiş oldu. Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak yaptığı açıklamada, 2018'i enflasyonda koyduğumuz %20,8'lik hedefin altında, %20,3 rakamıyla kapattık ki bu gerçekten çok pozitif bir süreç dedi. 18 Ocak tarihinde yapılacak TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı yurt içi piyasalar açısından önem taşıyor.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tebliğine göre ödemelerini süresinde yapmadıkları için (28/12/2018) yeniden yapılandırma hakkını kaybeden borçlular, ödemelerini 28 Şubat'a kadar yaparak, yeniden yapılandırmadan faydalanmaya devam edebilecekler.

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak enflasyonla topyekun mücadeleyle, ekonomide dengelenmeye ve istihdama destek amacıyla yıl sonuna kadar getirilen ÖTV ve KDV indirimlerini yeni yılda da 3 ay süreyle devam ettirileceğini açıkladı. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından ise İmar Barışı başvuru tarihinin 15 Haziran'a kadar uzatıldığını açıklandı.

Bu hafta Aralık ayı FOMC toplantısının özetleri Çarşamba günü ve ECB toplantısının özetleri Perşembe günü yayınlanacak. Çarşamba günü ayrıca FED Başkanı Powell'in açıklamaları da takip edilecek. Cuma günü ABD TÜFE açıklanacak. Yurt içi tarafta ise cuma günü Kasım Ayı Cari İşlemler Dengesi açıklanacak.

Aralık ayındaki toplantı sonucu yeterince güvercin bulunmayan FED, piyasalardaki satış baskısı nedeniyle yeniden sahne aldı. Cuma günü FED başkanı piyasaları dinlediklerini ve faiz artışı konusunda 'esnek' olacaklarını ifade etti. Piyasanın algısı ise faiz artışlarına ara verileceği şeklinde oldu. Açıklama piyasaların ihtiyacı olan tonda oldu. Global risk iştahı arttı.

Güncel dinamikte iki unsur risk iştahına yön verebilir. Biri merkez bankaları (FED, ECB..) diğeri ise ABD-Çin yönetimi. Merkez bankaları arasında FED başat rolde. Dolayısıyla dinamiği değiştirme gücü onda. Siyasi taraf ise kara bulutların dağılmasını sağlayabilir.

Makro veri tarafında Cuma günü açıklanan ABD istihdam veri seti güçlü sonuçlara işaret etti. Aralık ayında 312 bin kişi işe girerken(beklenti 184 bin), saatlik kazançlar 0,4% arttı(beklenti 0,3%). Markit hizmet ve karma PMI verileri de beklentilerin üzerinde geldi. Hafta boyunca konsantrasyon zayıf Çin PMI, ABD ISM verilerine yönelik olmuştur. Haftanın son günü güçlü veri ve güvercin açıklamalar iyimser seyri mümkün kıldı.

7 ve 8 Ocak'ta ABD-Çin arasında yüz yüze görüşmeler yapılacak. Bu amaçla ABD heyeti Çin'e gitti. Gümrük tarife sorunu yatırımcıları tedirgin ediyor, özellikle de makro verilerin yavaşlama sinyali verdiği bir sırada. Görüşmelerde ilerleme sağlanması piyasaları iyimserliğe sevk edebilir.

Çarşamba günü toparlanan(97,0) Dolar Endeksi güç kaybediyor(96,0). Endeksin 97,0 seviyesinin altında kalması aşağı yönü etkin kılabilir. Nisan ayından gelen yükseliş trendinin altına sarkmış durumda. 95,65 ve 94,45 destek noktaları olarak öne çıkıyor.

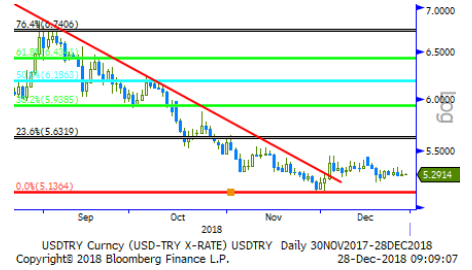
Küresel büyüme endişeleri, ABD-Çin tarife sorunu, Brexit belirsizliği gündemin ilk sıralarındaki yerini koruyor. Haber akışının içeriğine göre yatırımcı kararları hızlı yön değiştiriyor, oynaklık yüksek. Yatırımcılar riskli varlıklar ile güvenli liman arasında gidip geliyor. Genel görünüm için şunu söylemek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

2018 yılının perakende fiyat artış oranı 20,30% oldu. MB fonlama faizi 24% iken 3,50% civarında reel faizin oluştuğunu belirtelim. Ancak piyasa MB'nin faiz indirimi yapmasına hazır olmadığı sinyali veriyor. Dolayısıyla bir süre daha faiz indirimi için bekleyebilir MB.

Küresel taraf risk iştahı güçlü bir güne başlıyor. Cuma günü başlayan iyimserliğin kalıcılığı önemli. Gelişmekte Olan Ülke para birimleri yatay seyreliyor; TL de benzer görüntü sergiliyor. 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 eğilimin bandına geri girdi. Bugün yatay/sınırlı pozitif seyir olabilir. 5,35 ve 5,40 direnç görevi üstlenebilir. Aşağıda ilk etapta 5,32 ardından 5,28-30 aralığı destek.

Eur/TL: Parite Usd/TL'ye benzer hareket söz konusu. Son bir aylık periyoda geri gelindi. Bugün yatay/sınırlı pozitif seyir olabilir. 6,11 ve 6,14 direnç görevi üstlenebilir. Aşağıda ilk etapta 6,08 ardından 6,06-04 aralığı destek.



TL Tahvil/Bono: ABD istihdam verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi ve Powell'ın ifadeleri küresel risk iştahını olumlu etkiledi. Cuma günü başlayan iyimserlik, ne kadar kalıcı olabilecek sorusu haftanın odağında olabilir. Eğer ABD-Çin arasındaki görüşmelerin mevcut sorunu çözüme kavuşturma yönünde ilerleme sağlar ise küresel taraf bir süre daha olumlu seyrile devam edebilir. Bunun tahvil faizlerine yansımaları ise yükseliş şeklinde olabilir. Cuma günü ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah 2,58% seviyesine gevşemişti. Bu sabah ise 2,66% seviyesinde bulunuyor.

Lokal taraf kendi hikayesini yaratabilirse olumlu ayrışabilir. Aksi halde ise küresel tarafın güdümünde kalmayı sürdürebilir. 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller Cuma gününü sırasıyla -7 baz puan düşüşle- %19,71 ve -2 baz puan artışla- %16,69 ile tamamladılar.

2018 yıllık tüketici enflasyonu 20,30% olarak finalize oldu. Birkaç ay önceki 25,24% seviyesinden başlayan düşüş trendi böylece korundu. MB fonlamayı 24% ile yapıyor. Enflasyonu göz önüne aldığımızda MB'nin faiz indirimi için yeri olduğunu söylemek mümkün. Ancak piyasa o noktada değil. Dolayısıyla matematik olarak yaklaşık 3,50% baz puanlık reel faizi MB önümüzdeki aylarda azaltmak isteyebilir.

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: Risk iştahı geri gelince ABD 10 yıllık tahvil faizi yükseldi. Faiz Cuma günü 2,58% seviyesinde iken bu sabah 2,66% seviyesinde. Arka planda güvenli liman ihtiyacının azalması var. Henüz büyüme endişelerinin azalması nedeniyle yükseliş olduğunu söylemek için biraz erken olabilir.

Güçlü ABD makro verilerinin ardından Powell sahne aldı. Cuma gününün iyimserliği yeni haftaya da sirayet ediyor. Önemli husus bu iyimserliğin ne kadar süreceği? ABD-Çin arasındaki görüşmeler bu noktada parametre görevi üstlenebilir diye düşünüyoruz.

Gümrük tarifesi sorunun çözümüne yönelik yüz yüze görüşmelerde çözüme yönelik sinyaller gelir ise global tahviller açısından yukarı yönlü seyrin sürmesini sağlayabilir.

Türkiye eurobondları Cuma gününü alıcılı seyrile tamamladılar. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,22 Usd civarında; orta vadelerde 0,357 Usd civarında; uzun vadelerde ise 0,45-0,84 Usd aralığında arttı. Yıllık verimler sırasıyla %5,98, %6,75 ve %7,37 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 366 civarında hareket ediyor. 375 seviyesinin altında kalması aşağı yön ihtimalini destekler nitelikte. 355 ve 320 seviyeleri olası destek noktaları.

Lokal tarafta son aylarda bazı makro veriler olumlu seyrilüyor. Cari açık, enflasyon bu noktada öne çıkıyor. Bu serinin sürmesi önemli. Diğer yanda ise büyümeden feragat ediyoruz. Ekonomi küçülüyor. Küresel tarafta büyüme endişelerinin azaldığı, iç tarafta mevcut iradenin sürdürüldüğü yapı en iyi seçenek olabilir. İç ve dış yatırımcılar iştahlanabilir. Bu halde ise yatırımcıları Türkiye eurobondlarına yönlendirebilir.

10 Yıllık Gösterge Bono



Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: Aralık ayındaki toplantı sonucu yeterince güvercin bulunmayan FED, piyasalardaki satış baskısı nedeniyle yeniden sahne aldı. Cuma günü FED başkanını piyasaları dinlediklerini ve faiz artışı konusunda 'esnek' olacaklarını ifade etti. Piyasanın algısı ise faiz artışlarına ara verileceği şeklinde oldu. Açıklama piyasaların ihtiyacı olan tonda oldu. Global risk iştahı arttı.

Güncel dinamikte iki unsur risk iştahına yön verebilir. Biri merkez bankaları (FED, ECB..) diğeri ise ABD-Çin yönetimi. Merkez bankaları arasında FED başat rolde. Dolayısıyla dinamiği değiştirme gücü onda. Siyasi taraf ise kara bulutların dağılmasını sağlayabilir.

Makro veri tarafında Cuma günü açıklanan ABD istihdam veri seti güçlü sonuçlara işaret etti. Aralık ayında 312 bin kişi işe girerken(beklenti 184 bin), saatlik kazançlar 0,4% arttı(beklenti 0,3%). Markit hizmet ve karma PMI verileri de beklentilerin üzerinde geldi. Hafta boyunca konsantrasyon zayıf Çin PMI, ABD ISM verilerine yönelik olmuştur. Haftanın son günü güçlü veri ve güvercince açıklamalar iyimser seyrini mümkün kıldı.

7 ve 8 Ocak'ta ABD-Çin arasında yüz yüze görüşmeler yapılacaktır. Bu amaçla ABD heyeti Çin'e gitti. Gümrük tarife sorunu yatırımcıları tedirgin ediyor, özellikle de makro verilerin yavaşlama sinyali verdiği bir sırada. Görüşmelerde ilerleme sağlanması piyasaları iyimserliğe sevk edebilir.

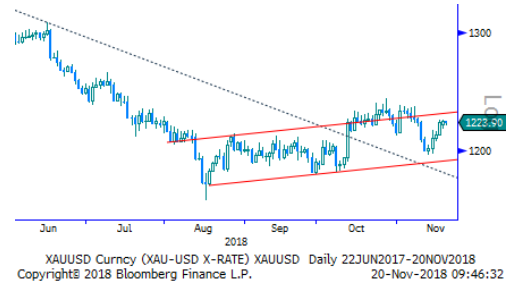
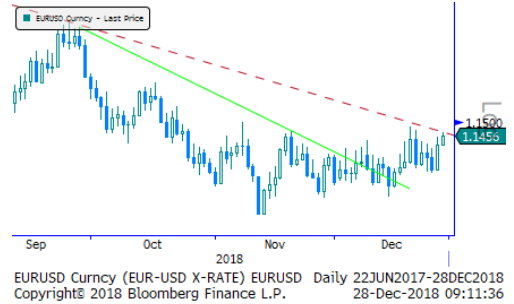
Çarşamba günü toparlanan(97,0) Dolar Endeksi güç kaybediyor(96,0). Endeksin 97,0 seviyesinin altında kalması aşağı yönü etkin kılabilir. Nisan ayından gelen yükseliş trendinin altına sarkmış durumda. 95,65 ve 94,45 destek noktaları olarak öne çıkıyor.

Küresel büyüme endişeleri, ABD-Çin tarife sorunu, Brexit belirsizliği gündemin ilk sıralarındaki yerini koruyor. 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.

ABD'de Pazartesi hizmet ISM; Salı dayanıklı tüketim, yeni konut satışları, fabrika siparişleri; Çarşamba FED toplantı tutanakları; Perşembe toptan stoklar; Cuma TÜFE; AB'de Pazartesi perakende satışlar, Salı ekonomi güven, Çarşamba işsizlik oranı; İngiltere Cuma sanayi üretimi verileri açıklanacak.

Son aylarda güncel dinamik bir trend oluşumuna mani oluyor. İki günlük yükselişin ardından bugün daha yatay geçebilir. 1,1410-1,1390 aralığına geri çekilme olabilir. destek aralığı olabilir. Yeni haber akışı hareket yaratabilir. Bu ise gümrük tarifesine ve Brexit'e dayalı olabilir. Geniş açıda ise Nisan ayından gelen düşüş çizgisinin(1,1460) altına inildi. Bu seviyenin altı Usd lehine. Parite 1,1415 seviyelerinde güne başlıyor. Yukarıda 1,1430 ilk, 1,1460 ise ikinci direnç konumunda. Aşağıda ise 1,1370 ve 1,1350 destek olabilir. Esas destek ise 1,1310-00 aralığı.

Altın: Küresel risk iştahının geri gelmesi ve Usd'nin bir miktar değerlenmesi Altın yükselişini yavaşlatıyor. Bu yapının ne kadar süreceği sorusunun cevabı altın açısından da önemli. Bu halde bir miktar geri çekilme olabilir. Şu an için şunu söyleyebiliriz. Küresel büyümeye yönelik endişeler hala masada. 1.300 Usd seviyesinden geri geliyor. 1.280 Usd ise destek görevi üstleniyor. 1.305 Usd seviyesi hedef/direnç konumunu koruyor. Bu noktada 'güvenli liman talebi' veya 'zayıflayan Usd' gerek şartlar. 1.280 ve 1.275 Usd ise destek noktaları.



Aralık ayındaki toplantı sonucu yeterince güvercin bulunmayan FED, piyasalardaki satış baskısı nedeniyle yeniden sahne aldı. Cuma günü FED başkanı piyasaları dinlediklerini ve faiz artışı konusunda 'esnek' olacaklarını ifade etti. Piyasanın algısı ise faiz artışlarına ara verileceği şeklinde oldu. Açıklama piyasaların ihtiyacı olan tonda oldu. Global risk iştahı arttı.

Güncel dinamikte iki unsur risk iştahına yön verebilir. Biri merkez bankaları (FED, ECB..) diğeri ise ABD-Çin yönetimi. Merkez bankaları arasında FED başat rolde. Dolayısıyla dinamiği değiştirme gücü onda. Siyasi taraf ise kara bulutların dağılmasını sağlayabilir.

Makro veri tarafında Cuma günü açıklanan ABD istihdam veri seti güçlü sonuçlara işaret etti. Aralık ayında 312 bin kişi işe girerken(beklenti 184 bin), saatlik kazançlar 0,4% arttı(beklenti 0,3%). Markit hizmet ve karma PMI verileri de beklentilerin üzerinde geldi. Hafta boyunca konsantrasyon zayıf Çin PMI, ABD ISM verilerine yönelik olmuştur. Haftanın son günü güçlü veri ve güvercin açıklamalar iyimser seyrı mümkün kıldı.

7 ve 8 Ocak'ta ABD-Çin arasında yüz yüze görüşmeler yapılacak. Bu amaçla ABD heyeti Çin'e gitti. Gümrük tarife sorunu yatırımcıları tedirgin ediyor, özellikle de makro verilerin yavaşlama sinyali verdiği bir sırada. Görüşmelerde ilerleme sağlanması piyasaları iyimserliğe sevk edebilir.

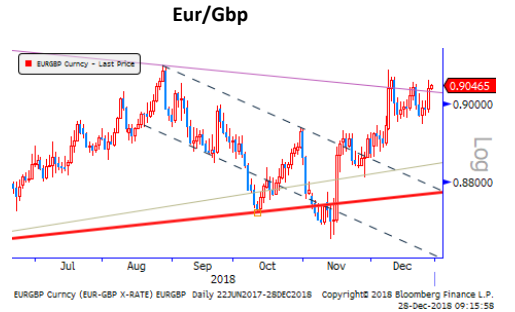
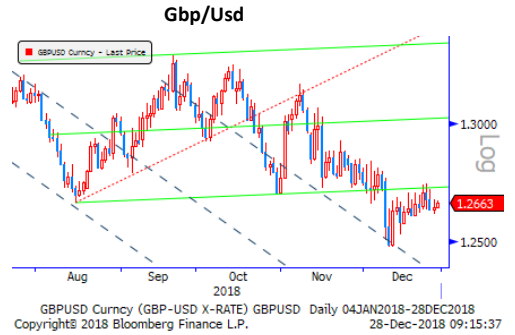
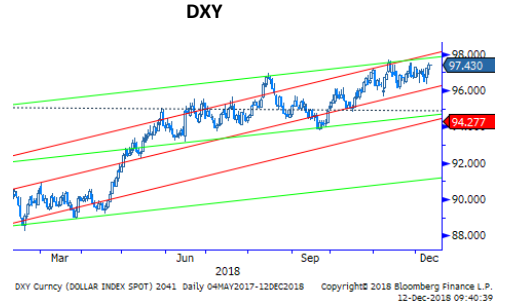
Çarşamba günü toparlanan(97,0) Dolar Endeksi güç kaybediyor(96,0). Endeksin 97,0 seviyesinin altında kalması aşağı yönü etkin kılabilir. Nisan ayından gelen yükseliş trendinin altına sarkmış durumda. 95,65 ve 94,45 destek noktaları olarak öne çıkıyor.

Küresel büyüme endişeleri, ABD-Çin tarife sorunu, Brexit belirsizliği gündemin ilk sıralarındaki yerini koruyor. 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 tarifesini, Brexit..) çözüme kavuşması/gündemden düşmesi gerekiyor diye düşünüyoruz.

ABD'de Pazartesi hizmet ISM; Salı dayanıklı tüketim, yeni konut satışları, fabrika siparişleri; Çarşamba FED toplantı tutanakları; Perşembe toptan stoklar; Cuma TÜFE; AB'de Pazartesi perakende satışlar, Salı ekonomi güven, Çarşamba işsizlik oranı; İngiltere Cuma sanayi üretimi verileri açıklanacak.

İngiltere ise Brexit konusu yeniden ısıyor. Çünkü parlamentonun tatili sona eriyor. May, Brexit anlaşmasının parlamento oylanmasının 14 Ocak haftası yapılacağını açıklamıştı. 21 Ocak 2019, AB ile anlaşmanın yapılması için belirlenen son tarih. Anlaşmasız Brexit ve referandumun yenilenmesi speküle ediliyor.

Gbp/Usd: Brexit hala masada. Fiyatlamaya tesiri ise sürüyor. Usd'nin zayıflaması ve küresel risk iştahının artması paritede Gbp lehine sonuç üretiyor. Paritenin tepkiyi sürdürmek isteyeceği kanaatindeyiz. 1,276 ve 1,2785 direnç seviyeleri. Destekler ise 1,2715 ve 1,27. Tahminimiz bugün yatay/bir miktar yükseliş çabası olacağı yönünde.



Yukarı atakların güç kazanması için 89,500 direnci aşılmalı...

Kısa vadeli teknik resmin negatif seyrini sürdürdüğü piyasada, satış baskısının cuma günü 87,500 ara desteğini korumaya çalıştığını gözlemliyoruz.

87,500 üzerinde kapanışa doğru oluşan tepki alımlarını olumlu olarak değerlendirdiğimiz piyasada, haftaya başlarken 89,500 seviyesini ara direnç noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. Endeksin kısa vadeli teknik resmini olumluya çevirebilmesi için 89,500 ara direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ise piyasada sırasıyla 92,500 ve 95,000 hedefleriyle yeni bir yukarı hareket gündeme gelebileceğini düşünüyoruz.

Seans içi geri çekilmelerde 87,500 desteğinin önemini koruyacağı piyasada, tepki sürecine yönelik pozisyon almak için 89,500 direncinin aşılmasını beklemeyi sürdürüyoruz.



XU100 Index (Borsa İstanbul 100 Index) XU100 Daily 11DEC2017-28DEC2018

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

Pariteler	4 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5.33	5.29	3.79	3.53	2.92
Döviz Sepeti/TL	5.71	5.68	4.17	3.62	3.04
Eur/Usd	1.143	1.146	1.201	1.053	1.086
Tahvil ve Bono	4 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19.71	19.73	13.40	10.63	10.86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	16.69	16.48	11.74	11.42	10.74
Türkiye CDS (baz puan)	366	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2.67	2.68	2.41	2.45	2.27
Hisse Senetleri	4 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	88.831	91.270	115.333	78.139	71.726
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6.85	7.0	11.0	9.5	12.6
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.218.763	1.241.473	1.569.781	1.094.427	1.012.983
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	965	962	1.154	845	794
Dow Jones Endeksi	23.433	26.903	24.719	19.765	17.425
S&P Endeksi	2.532	2.507	2.674	2.239	2.044
Emtia	4 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	221.06	218.13	158.83	131.27	99.56
Altın (Usd)	1.289	1.282	1.303	1.150	1.061

	Değişim				
Pariteler (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	0.7	39.8	7.2	20.9	25.0
Döviz Sepeti/TL	0.6	36.3	15.2	18.8	18.0
Eur/Usd	-0.3	-4.6	14.1	-3.0	-10.3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
TL Gösterge Bono	-2	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	21	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	4	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	-2	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	-2.7	-20.9	47.6	8.9	-16.3
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-1.9	-36.3	16.1	-25.1	-9.0
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	-1.8	-20.9	47.3	8.0	-15.8
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	0.3	-16.6	37.0	6.4	-16.8
Dow Jones Endeksi	-12.9	8.8	25.1	13.4	-2.2
S&P Endeksi	1.0	-6.3	19.4	9.5	-0.7
Emtia (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	1.3	37.3	21.1	31.9	12.0
Altın (Usd)	0.5	-1.6	13.6	8.4	-10.4

ÇEKİNCE: Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Banka) Özel Bankacılık tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Satış Grubu ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmemekte olup; işbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere 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.