

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
8 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 - Günlük Değişim

BIST100 89.951 1,26% ↑	UsdTry 5,40 0,19% ↑	CDS 5Y 357 -6 ↓
2 Yıllık Gösterge Tahvil 19,61 -10 ↓	10 Yıllık Gösterge Tahvil 16,54 -15 ↓	EurUsd 1,1438 1,00% ↑
ABD 10 Yıllık 2,70 4 ↑	VIX 21,4 0 →	ONS Altın 1.283 -0,60% ↓

(*) Tahviller, VIX ve CDS değişimi baz puan.

(**) CDS: Kredi riskini garantilemek için ödenmesi gereken sigorta bedeli. Türkiye 5 Yıllık CDS, Türkiye riski taşıyan yatırımcıların bu risklerini hedge etmek amacıyla ödemeleri gereken baz puan bazındaki oran.

Gündem

Bugün önemli bir veri bulunmamaktadır.

Geçtiğimiz hafta global piyasalarda Çin'den gelen ve ekonomik büyümenin yavaşladığına işaret eden verinin etkisi ile başlayan ve Apple Friması'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'ın açıklamaları ile moral bulan piyasalar haftaya pozitif bir görünümle devam ediyor.

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 duyarlı 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.

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 Başkan Trump'ın bu hafta ABD-Meksika sınırını ziyaret edeceği bilgisi paylaşıldı. ABD'de 22 Aralık tarihinden beri kısmen kapalı olan hükümetin açılması için Başkan Trump'ın Demokratlarla yaptığı görüşmelerde sonuç alınamamış, Trump demokratların bu problemi Meksika sınırına örmek istediği duvarı da içeren güvenlik yasasını kabul ederek çözebileceklerini söylemişti.

ABD-Çin arasında yüz yüze görüşmeler sürüyor. Ticaret savaşlarını sonlandırmak için yapılan müzakerelerin iyi gittiği belirtildi.

Kuzey Kore lideri Kim Jong-un, Çin Devlet Başkanı Şi Cinqing'in ile görüşmek üzere Pekin'e gitti. Görüşme ABD Başkanı ile yapılması planlanan görüşme öncesinde ön hazırlık olarak yorumlandı.

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri ve küresel risk iştahı takip ediliyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD'nin New York Times Gazetesi'ne bir makale yazdı. Makalede, "Türkiye'nin Suriye'de barışı sağlamak için planı var. Trump, Suriye'den çekilmek için doğru karar verdi." dedi. Beyaz Saray'dan son yapılan açıklamada ABD Başkanı Trump'ın Amerikan askerlerinin Suriye'den güvenli bir biçimde çıkmasını istediği belirtildi.

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. 16 Ocak tarihinde yapılacak TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı yurt içi piyasalar açısından önem taşıyor.

Bu hafta, Aralık ayı FOMC toplantısının özetleri yarın ve ECB toplantısının özetleri Perşembe günü yayınlanacak. Perşembe günü FED Başkanı Powell'ın açıklamaları da takip edilecek.

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.

FED'in Aralık ayındaki toplantı sonucu yeterince güvercince bulunmamıştı. Piyasa istediği noktada bir destek görememişti. Küresel büyüme endişeleri dinmeyince FED ikinci bir adım daha attı. Cuma günü FED başkanı piyasaları dinlediklerini ve faiz artışı konusunda 'esnek' olacaklarını ifade etti. Piyasanın algısı ise faiz artışlarına ara verileceği şeklinde oldu. Açıklama piyasalar için olumlu oldu.

ABD-Çin arasında yüz yüze görüşmeler sürüyor. Konuya dair güncel açıklama görüşmelerin iyi gittiği her iki ülke için uygun bir anlaşma olabilir şeklinde oldu. Görüşmelerde ilerleme sağlanması piyasaları iyimserliğe sevk edebilir.

Dolar Endeksi zayıf seyrini sürdürüyor. 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.

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. Ancak bu ayki toplantı öncesinde faiz indirimi olabilir spekülasyonu bir miktar fiyatlamaya tesir edebilir.

Küresel taraf risk iştahı ile güne başlıyor. Cuma günü başlayan iyimserliğin kalıcılığı önemli husus. Gelişmekte Olan Ülke para birimleri hafif satıcı seyreliyor; TL de benzer görüntü sergiliyor. Son bir haftalık/aylık 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 seyrin imkan bulabilir.

Usd/TL: Parite Ağustos ayından gelen düşüşünü kırdıktan sonra başlayan yatay/sınırlı yükseliş eğilimli bandın üst sınırında seyreliyor. Bugün yatay/sınırlı pozitif seyrin olabilir. 5,425 ve 5,45 direnç görevi üstlenebilir. Aşağıda ilk etapta 5,375 ardından 5,336 destek noktaları.

Eur/TL: Paritede genel olarak UsdTL'ye benzer hareket söz konusu. Son bir aylık hafif yükseliş eğilimli bant hareketi sürüyor. Bugün yatay/sınırlı pozitif seyrin olabilir. 6,19 ve 6,215 direnç görevi üstlenebilir. Aşağıda ilk etapta 6,148 ardından 6,116-09 aralığı destek.



TL Tahvil/Bono: Küresel risk iştahı ABD istihdam verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi ve Powell'ın ifadeleri ile olumlu etkilendi. Cuma günü başlayan iyimserlik, ne kadar kalıcı olabilecek sorusu haftanın odağında olabilir. ABD-Çin arasındaki görüşmelere dair şu aşamada yapılan açıklamalar görüşmelerin olumlu geçtiği şeklinde. Mevcut sorunu çözüme kavuşturma yönünde ilerleme sağlanması küresel tarafta bir süre daha olumlu seyrin devamını sağlayabilir. Bunun tahvil faizlerine yansımaları ise yükseliş şeklinde olabilir. Cuma günü ABD 10 yıllık tahvil faizi bu sabah 2,58% seviyesine gevşemişti. Bu sabah ise 2,69% seviyesinde bulunuyor.

Lokal taraf kendi hikayesini yaratabilirse olumlu ayrışabilir. Aksi halde ise küresel tarafın güdümünde kalmayı sürdürebilir. 2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller dün sırasıyla -10 baz puan düşüşle -%19,61 ve -15 baz puan düşüşle -%16,54 ile tamamladılar.

2018 yıllık tüketici enflasyonu 20,30% olarak finalize oldu. Birkaç ay önceki 25,24% seviyesinden başlayan düşüş trendi böylece korunuyor. MB fonlamayı 24% ile yapıyor. Enflasyonu göz önüne aldığımızda MB'nin faiz indirimi için yeri olduğunu söylemek mümkün. Ancak piyasa o noktada/algıda değil. Dolayısıyla bir süre daha faiz indirimi için bekleyebilir MB. Ancak bu ayki toplantı öncesinde faiz indirimi olabilir spekülasyonu bir miktar fiyatlamaya tesir edebilir. Yaklaşık 3,50% baz puanlık reel faizi MB önümüzdeki aylarda azaltmak isteyebilir.

Hazine Usd ve Eur cinsi tahvil ihracına yeniden başladı. Yıllık bazda getiriler sırasıyla 4% ve 2,5%. Talep toplama ise 7 Ocak-1 Şubat tarihleri arasında olacak.

Büyük resimde yurtdışı 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 gelmesi ile ABD 10 yıllık tahvil faizi yükseldi. Faiz Cuma günü 2,58% seviyesinde iken bu sabah 2,69% seviyesinde. Arka planda güvenli liman ihtiyacının azalması var. Henüz büyüme endişelerinin azalması(büyümeye odaklanma) nedeniyle yükseliş olduğunu söylemek için biraz erken olabilir.

ABD istihdam verisi ve Powell'ın açıklamaları ile başlayan iyimserlik yeni haftaya da sirayet ediyor. Önemli husus bu iyimserliğin ne kadar süreceği? ABD-Çin arasındaki görüşmeler bu noktada parametre görevi üstlenebilir diye düşünüyoruz. Görüşmeler sürüyor. Şu aşamada yapılan açıklamalar görüşmelerin olumlu geçtiği şeklinde. Gümrük tarifesi sorununun çözümüne yönelik yüz yüze görüşmelerde çözüme ilişkin sinyaller gelmesi global tahviller açısından yukarı yönlü seyrin sürmesini sağlayabilir.

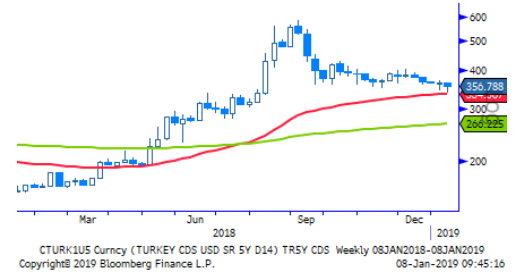
Türkiye eurobondları dün karışık seyrirle günü tamamladılar. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,02 Usd civarında arttı; orta vadelielerde 0,22 Usd civarında azaldı; uzun vadelieler ise -0,06 ila 0,13 Usd aralığında değişim oldu. Yıllık verimler sırasıyla %5,97, %6,80 ve %7,37 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 356 civarında hareket ediyor. 375 seviyesinin altında kalması aşağı yön ihtimalini destekler nitelikte. 355 ve 320 seviyeleri olası destek noktaları. İlk destek noktasına geldi. Mevcut dinamikte düşüş bir süre daha devam edebilir.

Lokal tarafta son aylarda bazı makro veriler olumlu seyriz izliyor. Cari açık, enflasyon bu noktada öne çıkıyor. Bu serinin sürmesi önemli. Diğer yanda ise büyümeyen feragat ediyoruz. Ekonomi küçülüyor. Küresel tarafta büyüme endişelerinin azaldığı, iç tarafta mevcut iradenin sürdürüldüğü yapı en iyi seçenek olabilir. İç ve dış yatırımcıları biraz daha iştahlandırabilir.

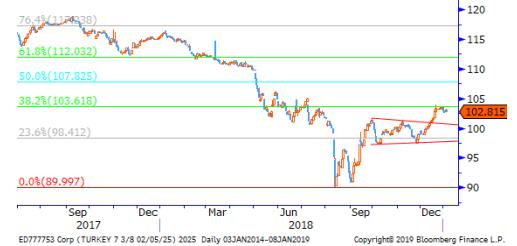
10 Yıllık Gösterge Bono



Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: 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.

FED'in Aralık ayındaki toplantı sonucu yeterince güvercince bulunmamıştı. Piyasa istediği noktada bir destek görememişti. Küresel büyüme endişeleri dinmeyince FED ikinci bir adım daha attı. Cuma günü FED başkanı piyasaları dinlediklerini ve faiz artışı konusunda 'esnek' olacaklarını ifade etti. Piyasanın algısı ise faiz artışlarına ara verileceği şeklinde oldu. Açıklama piyasalar için olumlu oldu.

ABD-Çin arasında yüz yüze görüşmeler sürüyor. Konuya dair güncel açıklama görüşmelerin iyi gittiği her iki ülke için uygun bir anlaşma olabilir şeklinde oldu. Görüşmelerde ilerleme sağlanması piyasaları iyimserliğe sevk edebilir.

Dolar Endeksi zayıf seyrini sürdürüyor. 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.

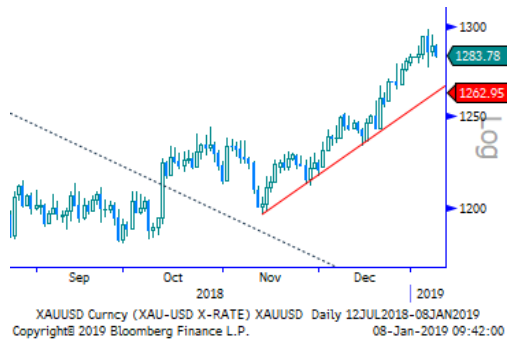
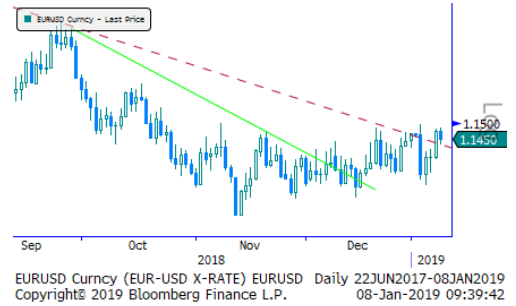
Küresel büyüme endişeleri, ABD-Çin tarife sorunu, Brexit belirsizliği gündemin ilk sıralarındaki yerini koruyor. Haber akışının içeriğine göre yatırımcı kararları hızlı yön değiştiriyor, oynaklık yüksek. Yatırımcılar riskli varlıklar ile güvenli liman arasında gidip geliyor. Genel görünüm için şunu söylemek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

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

Son aylarda güncel dinamik bir trend oluşumuna mani oluyor. Üç günlük yükselişin ardından bugün daha yatay geçebilir. Dün ABD ISM verisinin beklentilerin altında kalması, Atlanta FED Bostic'in açıklamaları ile Eur lehine seyr sağladı.

Geniş açıda Nisan ayından gelen düşüş çizgisinin(1,1415) üzerinde kalınması Eur lehine seyr sağlayabilir. Paritenin bu seviyeye yaklaşım denge arayacağını düşünüyoruz. Yukarıda 1,1460 ilk, 1,1485 ise ikinci direnç konumunda. Aşağıda ise 1,1415 ve 1,1370 destek olabilir. Esas destek ise 1,1310-00 aralığı.

Altın: Cuma günü başlayan iyimserlik ve Usd'nin zayıflaması ile Altın 1.305 Usd seviyesine yaklaşım geri döndü. Küresel iyimserliğin 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.



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.

FED'in Aralık ayındaki toplantı sonucu yeterince güvercince bulunmamıştı. Piyasa istediği noktada bir destek görememişti. Küresel büyüme endişeleri dinmeyince FED ikinci bir adım daha attı. Cuma günü FED başkanı piyasaları dinlediklerini ve faiz artışı konusunda 'esnek' olacaklarını ifade etti. Piyasanın algısı ise faiz artışlarına ara verileceği şeklinde oldu. Açıklama piyasalar için olumlu oldu.

ABD-Çin arasında yüz yüze görüşmeler sürüyor. Konuya dair güncel açıklama görüşmelerin iyi gittiği her iki ülke için uygun bir anlaşma olabilir şeklinde oldu. Görüşmelerde ilerleme sağlanması piyasaları iyimserliğe sevk edebilir.

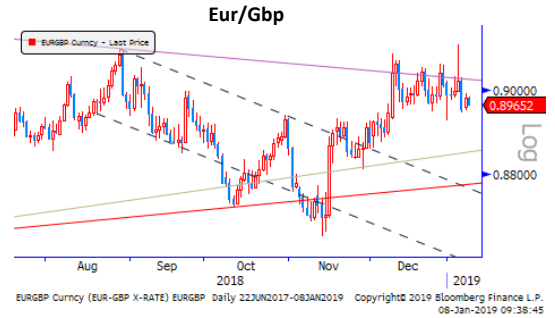
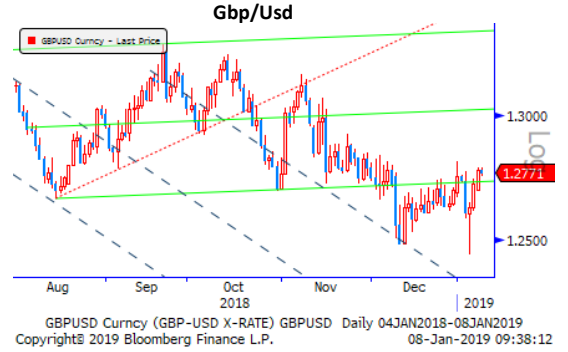
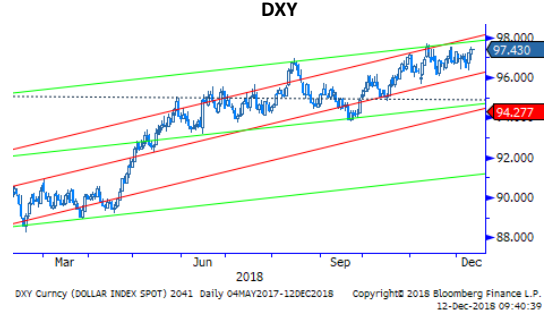
Dolar Endeksi zayıf seyrini sürdürüyor. Endeksin 97,0 seviyesinin altında kalması aşağı yönü etkin kılabilir. Nisan ayından gelen yükseliş trendinin altına sarkmış durumda. 95,65 ve 94,45 destek noktaları olarak öne çıkıyor.

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 bugün dayanıklı tüketim, yeni konut satışları, fabrika siparişleri; Çarşamba FED toplantı tutanakları; Perşembe toptan stoklar; Cuma TÜFE; AB'de bugün ekonomi güven, Çarşamba işsizlik oranı; İngiltere Cuma sanayi üretimi verileri açıklanacak.

İngiltere ise Brexit konusu yeniden ısıyor. May, Brexit anlaşmasının parlamento oylanmasının 15 Ocak'ta yapılacağını ifade ediyor. Basında ise oylanmanın yeniden ertelenebileceği ihtimali yer alıyor. Yine anlaşmanın 29 Mart'a kadar onaylanmayacağı şeklinde endişeler de dile getiriliyor. Parlamenterler anlaşmasız Brexit ihtimalini ortadan kaldırmayı istiyorlar. haftası yapılacağını açıklamıştı.

Gbp/Usd: Brexit hala masada. Fiyatlamaya tesiri ise sürüyor. Usd'nin zayıflaması ve küresel risk iştahının artması paritede Gbp lehine sonuç üretiyor. Brexit'siz çıkıştan imtina edilmesinin Gbp lehine etki yaptığı kanaatindeyiz. Yine de konu hakkında son söz söylenmiş değil. Paritenin tepkiyi sürdürmek isteyeceği kanaatindeyiz. 1,2785 ve 1,283 direnç seviyeleri. 1,2785 gün içi seyrirde eşik nokta. Destekler ise 1,2755 ve 1,273. Tahminimiz bugün yatay/bir miktar yükseliş çabası olacağı yönünde.



Seans içi seyir 89,000 üzerinde yükseliş potansiyelini koruyacak...

Kısa vadeli düşüş trendi içerisindeki aşağı hareketin 87,500 hedef desteği üzerinde oluşturduğu tepki alımları sürüyor.

89,500 ara direnç noktasını aşarak haftaya güçlü bir başlangıç yaptığını gözlemlediğimiz piyasada, gün içerisinde 89,000 üzerinde yükseliş eğiliminin düreceğini düşünüyoruz. Bu durumda piyasada sırasıyla 92,500 ve 95,000 hedefleriyle yukarı hareket etkisini sürdürecektir.

Bu çerçevede 89,000 ara desteği gün içi stop loss almak üzere mevcut seyri şu aşamada yükseliş yönünde izlemeye devam ediyoruz.



XU100 Index (Borsa İstanbul 100 Index) XU100 Daily 11DEC2017-08JAN2019

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.
08-Jan-2019 09:39:14

Pariteler	7 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5,40	5,29	3,79	3,53	2,92
Döviz Sepeti/TL	5,79	5,68	4,17	3,62	3,04
Eur/Usd	1,147	1,146	1,201	1,053	1,086
Tahvil ve Bono	7 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	19,61	19,73	13,40	10,63	10,86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	16,54	16,48	11,74	11,42	10,74
Türkiye CDS (baz puan)	357	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,68	2,68	2,41	2,45	2,27
Hisse Senetleri	7 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	89.951	91.270	115.333	78.139	71.726
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	6,94	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	23.595	26.903	24.719	19.765	17.425
S&P Endeksi	2.557	2.507	2.674	2.239	2.044
Emtia	7 Ocak 2019	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	223,63	218,13	158,83	131,27	99,56
Altın (Usd)	1,288	1,282	1,303	1,150	1,061

	Değişim				
Pariteler (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	1,9	39,8	7,2	20,9	25,0
Döviz Sepeti/TL	2,0	36,3	15,2	18,8	18,0
Eur/Usd	0,1	-4,6	14,1	-3,0	-10,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
TL Gösterge Bono	-12	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	6	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	-5	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	0	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	-1,4	-20,9	47,6	8,9	-16,3
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	-0,7	-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	-12,3	8,8	25,1	13,4	-2,2
S&P Endeksi	2,0	-6,3	19,4	9,5	-0,7
Emtia (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	2,5	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.