

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
01 Mart 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 104.530 0,37%	UsdTry 5,34 0,40%	CDS 5Y 301 -4
2 Yıllık Gösterge Tahvil 18,79 3	10 Yıllık Gösterge Tahvil 14,97 4	EurUsd 1,1372 -0,06%
ABD 10 Yıllık 2,72 4	VIX 14,78 8	ONS Altın 1.313 -0,42%

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

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

Gündem

- 04:15 Fed Başkanı Powell konuşacak
- 04:45 Çin - Caixin PMI İmalat (veri:49.9 beklenti:48.7 önceki:48.3)
- 10:00 TR - PMI imalat (önceki: 44.2)
- 12:00 İTO enflasyon (Ocak: % +1,14 , gıda grubu:%+2,53)
- 13:00 Euro Bölgesi - TÜFE (beklenti:%1.5 önceki:%1.4)
- 16:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %0.2 önceki: %0.1)
- 18:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 56.0 önceki: 56.6)

ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ediyor.

Pakistan ve Hindistan arasında başlayan gerilim diğer bir madde olarak gündeme düştü ancak fiyatlamalarda önemli etkisi görülmedi. Karşılıklı nükleer silah kullanma tehdidiyle artan gerilimde son olarak Pakistan Başbakanı İmran Han'ın sağduyulu çağrısı dikkat çekti. Pakistan Başbakanı İmran Han, bugün esir Hint pilotu barış adımı olarak serbest bırakacaklarını duyurdu. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Pakistan Başbakanı ile telefonda görüştü.

ABD-Çin ticaret müzakerelerine ilişkin dün ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer'in moral bozan yorumlarının ardından Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kudlow'dan gelen pozitif açıklamalarla piyasalar moral buldu. Kudlow, Çin ile görüşmelerin harika geçtiğini ve tarihi bir anlaşmanın yolda olduğunu söyledi. ABD Başkanı Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile Mart ayı sonunda yapılması planlanan zirve toplantısında bir anlaşma yapmayı planladığını belirtmişti.

Öte yandan Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada ABD Başkanı Trump ve Kuzey Kore Lideri Kim Yong Un görüşmesinde bir nükleer anlaşmaya varılmadığı, ancak görüşmelerin devam edeceği belirtildi.

Venezuela krizi devam ederken, ABD tarafından BM Güvenlik Konseyi'ne sunulan, Venezuela krizi çözümüne ilişkin olarak özgür ve adil bir seçim yapılmasını içeren tasarı, Rusya ve Çin tarafından veto edildi.

ABD Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan veriye göre, ABD ekonomisi geçen yılın son çeyreğinde beklentilerin üzerinde büyüdü ancak önceki çeyreğe kıyasla büyüme yavaşladı. ABD ekonomisi yılın son çeyreğinde beklenenden az yavaşlayarak % 2,6 büyüdü. 3. çeyrek büyümesi %3,4 olarak gerçekleşmişti. 2018 yıllık büyümesi %2,9 olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz hafta açıklanan FOMC tutanakları, Fed'in faiz artışında sabırlı duruşa geçişini ve bilanço küçültme sürecini bu yıl sona erdirmeye planlarını teyit etmişti. Bundan sonraki FED toplantısı 20 Mart tarihinde olacak. Bugün ABD'de yine Fed Başkanı Powell'ın konuşması takip edilecek.

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

Türkiye-ABD arasında, ABD'nin Suriye'den çekilme süreci için kurulan görev gücünün dün başlayan ikinci toplantısı bugün de devam edecek.

ABD Başkanı Trump'ın kıdemli danışmanı Kushner önceki gün Ankara'da Cumhurbaşkanı Erdoğan tarafından kabul edildi. Toplantıya katılan ve sonrasında Kushner ile birebir görüşme de yapan Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, ülkeler arası ekonomik işbirliğini artırmaya yönelik görüştüklerini belirtti. Geçtiğimiz hafta Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Trump'ın yaptıkları telefon görüşmesi sonrasında yapılan yazılı açıklamada terörün her türüne karşı mücadelede ortak kararlılık mesajı verildi. İki lider ilişkilerin daha fazla geliştirilmesi ve 75 milyar dolarlık ticaret hedefine ulaşma hususunda mutabık kaldı.

Yurt içi tarafta bugün saat 10:00'da ISO Türkiye imalat sanayi PMI endeksi Şubat ayı gerçekleşmesi, saat 12:00'de ise ITO tarafından İstanbul perakende fiyat endeksi Şubat rakamları açıklanacak.

Yurt dışı tarafta Euro Bölgesi büyüme verisi takip edilecek.

ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ediyor.

ABD-Çin ticaret müzakerelerine ilişkin dün ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer'in moral bozan yorumlarının ardından Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kudlow'dan gelen pozitif açıklamalarla piyasalar moral buldu. Kudlow, Çin ile görüşmelerin harika geçtiğini ve tarihi bir anlaşmanın yolda olduğunu söyledi. ABD Başkanı Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile Mart ayı sonunda yapılması planlanan zirve toplantısında bir anlaşma yapmayı planladığını belirtmişti. Görüşmelerde iyimserlik söz konusu. Anlaşma olma olasılığı önde ancak şunu eklemek lazım, anlaşmanın sağlanma-sağlanamama ihtimali majör nitelikte. Anlaşma sağlarsa bu kez anlaşmanın kapsamı, bağlayıcılığı öne çıkabilir. Olası bir anlaşmanın kalıcı olması kolay olmayabilir. Zira dünyanın iki büyük ekonomisinin ekonomik çıkarların çatışması sebebiyle her an yeniden karşı karşıya gelmesi mümkün.

Hindistan-Pakistan arasında Keşmir sorununa dayalı karşılıklı yapılan askeri ataklar risk iştahını sınırlı olumsuz etkiliyor. Karşılıklı nükleer silah kullanma tehdidiyle artan gerilimde son olarak Pakistan Başbakanı İmran Han'ın sağduyulu çağrısı dikkat çekti. Pakistan Başbakanı İmran Han, bugün esir Hint pilotu barış adımı olarak serbest bırakacaklarını duyurdu. Cumhurbaşkanı Erdoğan, Pakistan Başbakanı ile telefonda görüştü. Mayıs ayında Hindistan'da seçim yapılacağını not edelim.

ABD Merkez Bankası (FED) Başkanı Powell hafta boyunca yaptığı açıklamalarda sabırlı duruş mesajını yineledi. Bilanço küçültme sürecini bu yıl sona erdirmeye planlarına ilişkin ise çok yakında açıklama yapacaklarını belirtti.

Küresel makro veriler genel olarak güçlü bir seri oluşturmuyor; FED ve ECB güvercin tarafa pozisyonlanıyor. Dolar Endeksi 96,25 civarında. Dış tarafta risk iştahının -kırılan da olsa- varlığını koruması ve parasal sıkılaştırmadan uzaklaşılması GOÜ için olumlu bir ortam yaratıyor. İç tarafta ise Ankara'nın ortaya koyduğu irade ve makro verilerdeki dengelenme sinyalleri bir süredir lehimize fiyatlama davranışına destek oluyor. TL ve TL varlıklara olan talebin yeniden güçlü olması için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Hindistan-Pakistan geriliminin GOÜ para birimlerini biraz baskıladığını düşünüyoruz.

Dün yurt içi tarafta açıklanan veriye göre Ocak ayında dış ticaret açığı %72,5 azalarak 2 milyar 503 milyon USD'ye geriledi.

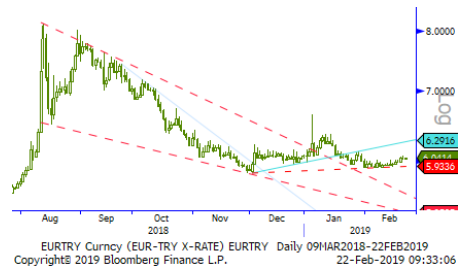
Yurt içi tarafta bugün saat 10:00'da ISO Türkiye imalat sanayi PMI endeksi Şubat ayı gerçekleşmesi, saat 12:00'de ise ITO tarafından İstanbul perakende fiyat endeksi Şubat rakamları açıklanacak.

Yurt dışı tarafta ABD'de Çekirdek Kişisel Tüketim harcamaları (PCE) ve ISM İmalat Endeksi verileri takip edilecek.

Usd/TL: Mevcut seviyelerin sürmesi için iç ve dış taraftan pozitif dinamik gerek koşul. Lokal tarafta mevcut ekonomik iradenin, dış tarafta risk iştahının sürmesi önem arz ediyor. Küresel tarafta sıkı para politikasından uzaklaşma sinyalleri TL için de olumlu etki yapıyor. Bu halde TL lehine seyrin devamı mümkün olabilir. TL'nin yeniden belirgin değer kazanması için yeni katalizöre ihtiyaç olduğu görüşümüzü koruyoruz. Kısa vadede önümüzdeki hafta gerçekleşecek Para Politikası Kurulu (PPK) öncesi TL üzerinde stres gözleniyor. Tepki yükselişleri olsa da mevcut yapının trend dönüşüne mani olacağı fikrindeyiz. Bu sabah 5,3430 seviyelerinde işlem gören parite için 5,35 önemli direnç seviyesi. Olumlu haber akışında 5,30 ise güçlü destek noktası olarak öne çıkıyor.

Eur/TL: Geniş açıda son dönemdeki (iç-dış ekonomik) dinamik TL lehine seyrin sağlıyor. Küresel tarafta faiz artışlarından geri durulması TL'ye destek oluyor. TL'nin yeniden belirgin değer kazanması için yeni katalizöre ihtiyaç olduğu görüşümüzü koruyoruz. Kısa vadede önümüzdeki hafta gerçekleşecek Para Politikası Kurulu (PPK) öncesi TL üzerinde stres gözleniyor. Tepki yükselişleri olsa da mevcut yapının trend dönüşüne mani olacağı fikrindeyiz.

Bu sabah 6,08 seviyelerinde işlem gören paritede 6,10 direnç ve 6,05 destek konumunda yer alıyor.



TL Tahvil/Bono: Hazine'nin açıkladığı 3 aylık borçlanma stratejisine göre, Mart'ta 14,5 milyar TL, Nisan'da 2,8 milyar TL ve Mayıs'ta 18,8 milyar TL iç borçlanma öngörülmüyor. Mart ayında Hazine 9 ay vadeli kuponsuz tahvil, 2 yıllık sabit kuponlu devlet tahvili, 6 yıl vadeli değişken faizli (FRN) devlet tahvili, 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihraçlarını da gerçekleştirecek. Hazine'nin bu yıl -şu ana kadar- yoğun bir ajanda yönettiğini düşünüyoruz. İç tarafta 'normalleşme' süreci patikasında ilerliyor. Hazine'nin proaktif nakit yönetiminin borçlanma baskısını azalttığı fikrindeyiz. Tahvil faizlerindeki seyri yatay-aşağı yönlü olarak tanımlayabiliriz. Bu yöndeki seyr için küresel tarafın uygun olmasını gerek şart olarak görüyoruz.

Dış tarafta yavaşlama endişeleri ve merkez bankalarının güvercin tarafa pozisyonlanması ile küresel tahvil faizleri yumuşama eğiliminde. Bu resme iç tarafta ekonomi yönetiminin son dönemdeki aksiyonlarını dahil ettiğimizde lokal tahvil faizleri için aşağı yön daha olası gözüküyor. Lokal tahvil faizlerinde 2018'in son aylarında başlayan düşüş Şubat ayı başında yerini tepki hareketine bıraktı. Son günlerde ise aşağı yön yeniden etkin oluyor. Küresel taraftaki güvercin mesajların etkisi fiyatlamaya tesir ediyor fikrindeyiz. Yıl sonu TÜFE tahminleri 15-16%'lar mertebesinde. Bu öngörü geçerli oldukça tahvil faizlerinin yükselişleri sınırlı kalabilir.

2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller günü sırasıyla -3 baz puan yükselişle-%18,79 ve -4 baz puan yükselişle- %14,97 ile tamamladılar.

Tahvil faizlerinde son haftalarda yaşanan tepki yükselişinin ardından bir miktar gevşeme olabilir. TL ve TL varlıklara olan talebin yeniden güçlü olması, belirgin bir değerlenme için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Hükümetin ortaya koyduğu irade ve makro verilerdeki dengelenme sinyalleri lehimize fiyatlamaya davranışına destek oluyor.

Eurobond: Gümrük tarife sorununa yönelik haber akışı fiyatlamada etkin. Piyasalar net pozitif net negatif bir algı içinde değil. Bu nedenle risk iştahı da sınırlı kalıyor. Büyüme endişeleri masa da duruyor. FED başta olmak üzere merkez bankaları güvercin tarafa yaklaşıyor. Tahvil faizleri için yükselişin dışındaki seçenekler söz konusu oluyor.

ABD Merkez Bankası (FED) Başkanı Powell hafta boyunca yaptığı açıklamalarda sabırlı duruş mesajını yineledi. Bilanço küçültme sürecini bu yıl sona erdirmeye planlarına ilişkin ise çok yakında açıklama yapacaklarını belirtti.

Gümrük tarife sorunu konusunda ABD ve Çin yöneticilerinin küresel ekonomiyi olumsuz etkileyecek bir sonuçtan imtina edecekleri görüşümüz sürüyor. İki ülkenin ekonomik büyüklüklerini göz önüne aldığımızda sağlanacak bir mutabakatın kapsamı, uzun soluklu olup-olmayacağı soru işareti.

ABD 10 yıllık tahvil faizi son 2 aydır sıkışma halinde. 2,60-2,70 alt üst sınırı oluşturuyor. Tahvil faizi bu sabah 2,72% civarında bulunuyor.

Türkiye eurobondları günü hafif satıcıyla seyrile tamamladılarUzun vadeli olarak değer kaybı biraz daha fazla görüldü. Türkiye 5 yıllık CDS ise 301 civarında hareket ediyor. CDS Eylül ayından gelen düşüş kanalının alt bandına yakın seyreliyor(bakınız grafik). Öte yandan 50-200 günlük ortalamalar aşağı yönü işaret edecek şekilde kesişim içinde.

Türkiye eurobondları, lokal taraftaki gelişmelere paralel olarak son aylarda olumlu seyr izledi. Tabi buna küresel taraf da imkan verdi. Ağustos ayında başlayan trend sürüyor/korunuyor. Mevcut dinamik fiyatlara girmiş durumda. Bir üst paragraftaki ifade ettiğimiz resme istinaden fiyatlamaya davranış biraz olumlu yönde olabilir.

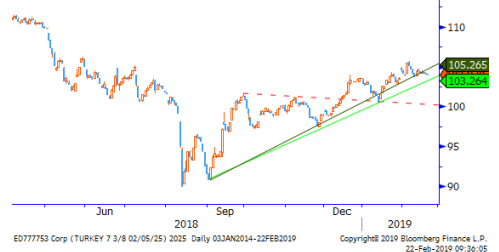
10 Yıllık Gösterge Bono



Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ediyor.

Pakistan ve Hindistan arasında başlayan gerilim diğer bir madde olarak gündeme düştü ancak fiyatlamalarda etkisi sınırlı oldu. Karşılıklı nükleer silah kullanma tehdidiyle artan gerilimde son olarak Pakistan Başbakanı İmran Han'ın sağduyulu çağrısı dikkat çekti. Pakistan Başbakanı İmran Han, bugün esir Hint pilotu barış adımı olarak serbest bırakacaklarını duyurdu.

Avrupa Birliği (AB) Brexit Başmüzakerecisi Barnier, Brexit müzakere sürecinin uzatılmasına ilişkin olarak yaptığı açıklamada, bunun olası olduğunu söyledi ancak ne için uzatıldığı sorusunu dile getirdi. İngiltere Başbakanı Theresa May, Avrupa Birliği ile yeniden müzakere ettiği anlaşmanın son halini en geç 12 Mart'ta parlamento onayına sunacak. Başbakan May, hafta içinde Kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada, Parlamentonun Brexit anlaşmasını onaylamaması halinde İngiltere'nin AB'den ayrılması için son tarih olan 29 Mart'ta ilgili maddenin uzatılması için oylama yapılabileceğini söylemiş, erteleme oylaması olabileceği haberi ile GBP önemli ölçüde güçlenmişti.

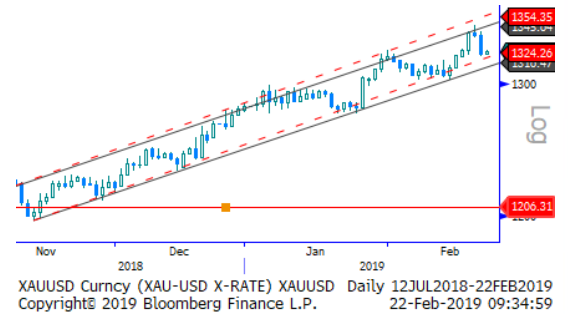
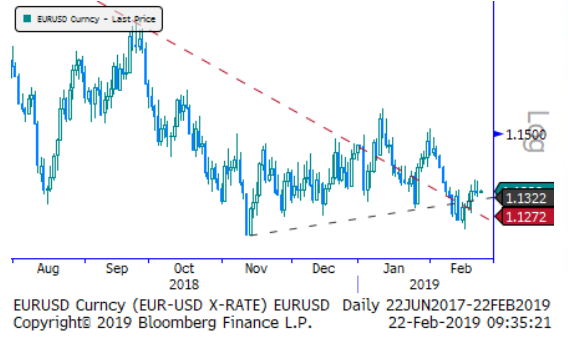
ABD-Çin ticaret müzakerelerine ilişkin dün ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer'in moral bozan yorumlarının ardından Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kudlow'dan gelen pozitif açıklamalarla piyasalar moral buldu. Kudlow, Çin ile görüşmelerin harika geçtiğini ve tarihi bir anlaşmanın yolda olduğunu söyledi. ABD Başkanı Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile Mart ayı sonunda yapılması planlanan zirve toplantısında bir anlaşma yapmayı planladığını belirtmişti. Görüşmelerde iyimserlik söz konusu. Anlaşma olma olasılığı önde ancak şunu eklemek lazım, anlaşmanın sağlanma-sağlanamama ihtimali majör nitelikte. Anlaşma sağlanırsa bu kez anlaşmanın kapsamı, bağlayıcılığı öne çıkabilir. Olası bir anlaşmanın kalıcı olması kolay olmayabilir. Zira dünyanın iki büyük ekonomisinin ekonomik çıkarların çatışması sebebiyle her an yeniden karşı karşıya gelmesi mümkün. Öte yandan Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada ABD Başkanı Trump ve Kuzey Kore Lideri Kim Yong Un görüşmesinde bir nükleer anlaşmaya varılmadığı, ancak görüşmelerin devam edeceği belirtildi.

Dün, son 3 yılın en zayıf seviyesinde gelen ve endişe yaratan Çin PMI verisinin ardından bu sabah Çin - Caixin PMI İmalat verisi 48,7 beklentiye karşılık 49,9 olarak geldi.

ABD Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan veriye göre, ABD ekonomisi geçen yılın son çeyreğinde beklentilerin üzerinde büyüdü ancak önceki çeyreğe kıyasla büyüme yavaşladı. ABD ekonomisi yılın son çeyreğinde beklenen aza yavaşlayarak % 2,6 büyüdü. 3. çeyrek büyümesi %3,4 olarak gerçekleşmişti. 2018 yıllık büyümesi %2,9 olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz hafta açıklanan FOMC tutanakları, Fed'in faiz artışında sabırlı duruşa geçişini ve bilanço küçültme sürecini bu yıl sona erdirmeye planlarını teyit etmişti. Bunda sonraki FED toplantısı 20 Mart tarihinde olacak. Bugün ABD'de yine Fed Başkanı Powell'in konuşması takip edilecek.

Ekonomi tarafında, anlaşmasız Brexit'ten imtina edildikçe başta Gbp olmak üzere Eur rahatlıyor. Usd aleyhine gelen haber akışını Eur fırsata çevirme konusunda fazla yol alamadı. Sınırlı bir kazanç söz konusu. Trend oluşumuna mani olan dinamik varlığını koruyor. Parite son aylarda 1,13-15 bandında seyreliyor. Bu sabah 1,1373 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün yatay hareket olabilir. Aşağıda 1,134 ve 1,131 destek olarak öne çıkabilir. Yukarıda 1,14 ve 1,144 direnç konumunda. 1,139 gün için eşik seviye. 1,134 seviyesinin üzerinde kalınması yukarı yönü güçlendirebilir. Risk iştahındaki değişim ve Brexit'e dair haber akışı parite üzerinde etkili olacaktır.

Altın: Gümrük tarifesi konusu global risk iştahını etkiliyor. Altının fiyatlamasında risk iştahı önemli bir unsur. Geçtiğimiz hafta 1.320 Usd civarından başlayan tepki 1.331 Usd seviyesini aşamayarak aşağı yön baskısını artırdı. Bu sabah 1.312 usd seviyesinde işlem gören Altında 1.318 ve 1.325 Usd direnç; 1.310 Usd ilk, 1.300 güçlü destek konumunda. Altında orta/uzun vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz.



Avrupa Birliği (AB) Brexit Başmüzakereçisi Barnier, Brexit müzakere sürecinin uzatılmasına ilişkin olarak yaptığı açıklamada, bunun olası olduğunu söyledi ancak ne için uzatıldığı sorusunu dile getirdi. İngiltere Başbakanı Theresa May, Avrupa Birliği ile yeniden müzakere ettiği anlaşmanın son halini en geç 12 Mart'ta parlamento onayına sunacak. Başbakan May, hafta içinde Kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada, Parlatentonun Brexit anlaşmasını onaylamaması halinde İngiltere'nin AB'den ayrılması için son tarih olan 29 Mart'ta ilgili maddenin uzatılması için oylama yapılabileceğini söylemiş, erteleme oylaması olabileceği haberi ile Sterlin önemli ölçüde güçlenmişti. İşçi Partisi 2. referanduma destek olacağını ifade ediyor.

ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ediyor.

Pakistan ve Hindistan arasında başlayan gerilim diğer bir madde olarak gündeme düştü ancak fiyatlamalarda etkisi sınırlı oldu. Karşılıklı nükleer silah kullanma tehdidiyle artan gerilimde son olarak Pakistan Başbakanı İmran Han'ın sağduyulu çağrısı dikkat çekti. Pakistan Başbakanı İmran Han, bugün esir Hint pilotu barış adımı olarak serbest bırakacaklarını duyurdu.

ABD-Çin ticaret müzakerelerine ilişkin dün ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer'in moral bozan yorumlarının ardından Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kudlow'dan gelen pozitif açıklamalarla piyasalar moral buldu. Kudlow, Çin ile görüşmelerin harika geçtiğini ve tarihi bir anlaşmanın yolda olduğunu söyledi. ABD Başkanı Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile Mart ayı sonunda yapılması planlanan zirve toplantısında bir anlaşma yapmayı planladığını belirtmişti. Görüşmelerde iyimserlik söz konusu. Anlaşma olma olasılığı önde ancak şunu eklemek lazım, anlaşmanın sağlanma-sağlanamama ihtimali majör nitelikte. Anlaşma sağlanırsa bu kez anlaşmanın kapsamı, bağlayıcılığı öne çıkabilir. Olası bir anlaşmanın kalıcı olması kolay olmayabilir.

Öte yandan Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada ABD Başkanı Trump ve Kuzey Kore Lideri Kim Yong Un görüşmesinde bir nükleer anlaşmaya varılmadığı, ancak görüşmelerin devam edeceği belirtildi.

ABD Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan veriye göre, ABD ekonomisi geçen yılın son çeyreğinde beklentilerin üzerinde büyüdü ancak önceki çeyreğe kıyasla büyüme yavaşladı. ABD ekonomisi yılın son çeyreğinde beklenen az yavaşlayarak % 2,6 büyüdü. 3. çeyrek büyümesi %3,4 olarak gerçekleşmişti. 2018 yıllık büyümesi %2,9 olarak gerçekleşti. Geçtiğimiz hafta açıklanan FOMC tutanakları, Fed'in faiz artışında sabırlı duruşa geçişini ve bilanço küçültme sürecini bu yıl sona erdirmeye planlarını teyit etmişti. Bunda sonraki FED toplantısı 20 Mart tarihinde olacak. Bugün ABD'de yine Fed Başkanı Powell'in konuşması takip edilecek.

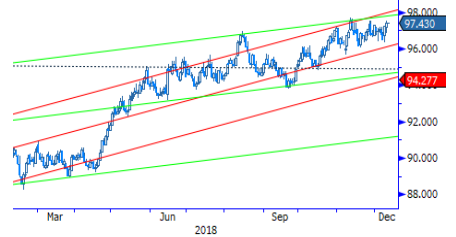
Küresel makro veriler genel olarak güçlü bir seri oluşturamıyor; FED ve ECB güvercin tarafta pozisyonlanıyor. Dolar Endeksi 96,25 civarında. FED Başkanı Powell hafta boyunca yaptığı konuşmalarda sabırlı duruş mesajını yineledi.

ABD'de bugün ABD'de Çekirdek Kişisel Tüketim harcamaları (PCE) ve ISM İmalat Endeksi verileri takip edilecek.

Gbp/Usd: Brexit majör fiyatlama unsuru olmayı sürdürüyor. Anlaşmasız Brexit'ten kaçınılsa da risk bitmiş değil. Brexit görüşmeleri bir anlaşmaya işaret eder ise Gbp için 1,35-1,38 kapısı aralanabilir. Aksi halde ise 1,25 tekrar hedef haline gelebilir.

Parite bu sabah 1,3255 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün de Başbakan May'in açıklamalarının fiyatlamasının odak noktasında olmasını bekliyoruz. 1,3290 ve 1,3325 direnç ve 1,3240 destek görevi üstlenebilir. Olası haber akışı daha geniş bantta hareket yaratabilir.

DX



Copyright © 2018 Bloomberg Finance L.P. 12-Dec-2018 09:40:39

Gbp/Usd



Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P. 22-Feb-2019 09:34:09

Eur/Gbp

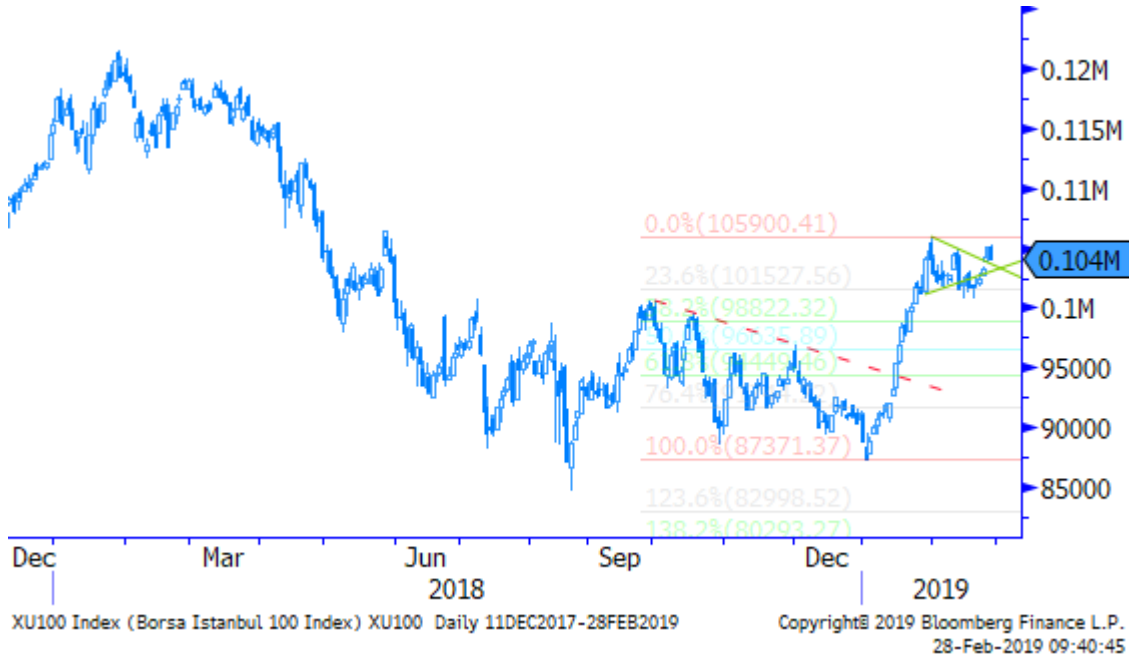


Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P. 22-Feb-2019 09:34:29

Endekste 105,000 ara direnç noktasını aşma denemelerinin dün de seans içi baskı oluşturduğunu gözlemliyoruz. Böylece son günlerde piyasada 104,000/105,000 bandında oluşan yatay seyrir devam ediyor.

Geri çekilmelerde 104,000 seviyesini ilk önemli teknik seviye olarak izlemeyi sürdüreceğimiz piyasada, gün içi yükseliş potansiyelinin devam edebilmesi için bu noktanın korunması gerekiyor. Bu durumda yeniden 105,000 direncini aşma denemeleri gündeme gelecektir. Ancak yukarı seyrir yeniden güç kazanması için 105,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ise 106,000 ve 107,500 seviyeleri hedeflenebilir.

Ancak 104,000 altındaki seyrir oluşturacağı zayıflama sinyalinin ise piyasada yeniden 102,500 ve 101,000 desteklerine doğru baskı oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Bu kapsamda gün içerisinde 104,000 ara desteğini yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss seviyesi olarak almayı sürdürüyoruz. Yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için de 105,000 ara direnci aşılmalı.



Pariteler	28 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5,34	5,29	3,79	3,53	2,92
Döviz Sepeti/TL	5,58	5,68	4,17	3,62	3,04
Eur/Usd	1,137	1,146	1,201	1,053	1,086
Tahvil ve Bono	28 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,79	19,73	13,40	10,63	10,86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	14,97	16,48	11,74	11,42	10,74
Türkiye CDS (baz puan)	301	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,72	2,68	2,41	2,45	2,27
Hisse Senetleri	28 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	104.530	91.270	115.333	78.139	71.726
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	7,74	7,0	11,0	9,5	12,6
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	1.417.474	1.241.473	1.569.781	1.094.427	1.012.983
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	1.048	962	1.154	845	794
Dow Jones Endeksi	25.390	26.903	24.719	19.765	17.425
S&P Endeksi	2.732	2.507	2.674	2.239	2.044
Emtia	28 Şubat 2019	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	219,41	218,13	158,83	131,27	99,56
Altın (Usd)	1.313	1.282	1.303	1.150	1.061
Değişim					
Pariteler (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	0,9	39,8	7,2	20,9	25,0
Döviz Sepeti/TL	-1,7	36,3	15,2	18,8	18,0
Eur/Usd	-0,7	-4,6	14,1	-3,0	-10,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
TL Gösterge Bono	-94	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	-151	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	-61	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	3	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	14,5	-20,9	47,6	8,9	-16,3
BIST 100 Fiyat Kazanç Çarpanı	10,7	-36,3	16,1	-25,1	-9,0
MSCI Türkiye Hisse Senedi Endeksi	14,2	-20,9	47,3	8,0	-15,8
MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar Endeksi	9,0	-16,6	37,0	6,4	-16,8
Dow Jones Endeksi	-5,6	8,8	25,1	13,4	-2,2
S&P Endeksi	9,0	-6,3	19,4	9,5	-0,7
Emtia (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	0,6	37,3	21,1	31,9	12,0
Altın (Usd)	2,4	-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.