YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
04 Mart 2019

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Katkılarıyla

PRIVATE BANKING
YapıKredi

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

İçindekiler

- Son Veriler
- Gündem
- Beklentilerimiz
  - TL Tahvil ve Bonolar
  - Pariteler
  - Eurobondlar
  - Altın
  - Hisse Senedi
- Önemli Göstergelerin Performansı

PRIVATE BANKING YapıKredi

Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

Son Veriler - Günlük Değişim

BIST100	↓	**UsdTry**	↑	**CDS 5Y**	↓
103.267	-1,21%	**5,37**	0,53%	**300**	-1
2 Yıllık Gösterge Tahvil	↑	**10 Yıllık Gösterge Tahvil**	↑	EurUsd	↓
18,84	5	**15,28**	31	**1,1366**	-0,05%
ABD 10 Yıllık	↑	VIX	↓	ONS Altın	↓
2,77	5	**13,57**	-121	**1.297**	-1,25%

(*) 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

10:00 TR - TÜFE (beklenti: %+0.40 önceki: %+1.06)
10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %19.90 önceki: %20.35)
10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %18.78 önceki: %19.02)
10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %+32.93)

PRIVATE BANKING YapıKredi

Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

Piyasalara Genel Bakış

ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ederken bu hafta yurt içinde de bugün Şubat ayı enflasyonu ve Çarşamba günü Para Politikası Kurulu(PPK) toplantısı ile yoğun bir ekonomi gündemi var.

ABD-Çin ticaret müzakerelerine ilişkin olumlu haber akışı devam ediyor. Gümrük vergilerini sonlandıracak bir ticaret anlaşmasına çok yakın oldukları haberiyle global piyasalar haftaya olumlu başlıyor. Çin'in ABD'ye tarım ürünleri, kimyasal, otomobil ve diğer bazı ürünlerde daha düşük gümrük vergileri uygulamayı gündeme getirdiği çıkan haberler arasında yer alıyor. ABD Başkanı Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile Mart ayı sonunda yapılması planlanan zirve toplantısında bir anlaşma yapmayı planladığını belirtmişti. Görüşmenin 27 Mart tarihinde olabileceği de çıkan haberler arasında yer alıyor.

ABD Başkan Trump, Amerikan merkez Bankası'na (FED) yönelik eleştirilerini yineleyerek güçlü ABD Doları ve faiz artışlarının ekonomiye zarar verdiğini belirtti ve ABD ekonomisinin çıkarlarının tersine para politikasını izlediklerini söyledi.

IMF Başkanı Christine Lagarde, ticaret gerilimi, küresel borç yükü ve Çin'deki yavaşlayan büyümeyle, küresel ekonominin beklenenden daha hızlı yavaşladığını belirterek aşağı yönlü risklere dikkat çekti.

Pakistan ve Hindistan arasında başlayan gerilim diğer bir madde olarak gündemdeki yerini koruyor ancak fiyatlamalarda çok önemli bir etkisi görülmedi. Karşılıklı nükleer silah kullanma tehdidiyle artan gerilimde son olarak Pakistan Başbakanı İmran Han'ın sağduyulu çağrısı dikkat çekmişti ancak sınır bölgesinde karşılıklı açılan ateş gerilimi tekrar yükseltti. Cumhurbaşkanı Erdoğan, geçtiğimiz hafta Pakistan Başbakanı ile telefonda görüştü.

Geçtiğimiz hafta 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 erdirme planlarını teyit etmişti. Bundan sonraki FED toplantısı 20 Mart tarihinde olacak. Cuma günü 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.

Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, Kobi Değer Kredisi-2 paketinin 17 bankanın desteğiyle devreye alındığı söyledi. Hazine garantili paket toplamda 25 milyar lira olacak.
ABD'nin Suriye Özel Temsilcisi Jeffrey bugün Türkiye'ye gelecek.

Türkiye'nin, Rusya'dan alınacak S-400'ler yerine, ABD'den Patriot füze sistemi için yapılan teslim süresi ve fiyatı revize edilmiş teklifini teknoloji transferini içermemesi sebebiyle uygun bulmadığı bildirildi.

Yurt içi tarafta bugün saat 10:00'da TÜİK tarafından Şubat ayı enflasyon verileri açıklanacak. Yarın saat 10:00'da TCMB Şubat ayı enflasyon değerlendirmesini açıklayacak. Çarşamba günü ise saat 14:00'de TCMB Mart ayı PPK toplantı kararı takip edilecek.

Yurt dışı tarafta ise Perşembe günü Avrupa merkez Bankası (ECB) toplantısı, Cuma günü ABD'de tarımdışı istihdam verisi takip edilecek.

PRIVATE BANKING
YapıKredi

Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

Usd/TL - Eur/TL

Bu hafta yurt içinde bugün açıklanacak Şubat ayı enflasyonu ve Çarşamba günü açıklanacak Para Politikası Kurulu(PPK) toplantısı kararları ile yoğun bir ekonomi gündemi var.

Global piyasalarda ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ederken global piyasalar ticaret müzakerelerine ilişkin gelen olumlu haber akışı ile haftaya iyimser başlıyor.

ABD-Çin arasında gümrük vergilerini sonlandıracak bir ticaret anlaşmasına çok yakın olunduğu haberiyle global piyasalar haftaya olumlu başlıyor. Çin'in ABD'ye tarım ürünleri, kimyasal, otomobil ve diğer bazı ürünlerde daha düşük gümrük vergileri uygulamayı gündeme getirdiği çıkan haberler arasında yer alıyor. ABD Başkanı Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile Mart ayı sonunda yapılması planlanan zirve toplantısında bir anlaşma yapmayı planladığını belirtmişti. Görüşmenin 27 Mart tarihinde olabileceği de çıkan haberler arasında yer alıyor. Anlaşma olma olasılığı yüksek ancak şunu eklemek lazım; anlaşmaya varılması majör nitelikte olmakla birlikte anlaşma sağlanırsa bu kez anlaşmanın kapsamı ve bağlayıcılığı öne çıkabilir. Anlaşmanın kalıcı olması kolay olmayabilir zira dünyanın iki büyük ekonomisinin ekonomik çıkarların çatışması sebebiyle her an yeniden karşı karşıya gelmesi mümkün.

ABD Başkan Trump, Amerikan merkez Bankası'na (FED) yönelik eleştirilerini yineleyerek güçlü ABD Doları ve faiz artışlarının ekonomiye zarar verdiğini belirtti ve ABD ekonomisinin çıkarlarının tersine para politikası izlediklerini söyledi. Geçtiğimiz ABD Merkez Bankası (FED) Başkanı Powell hafta boyunca yaptığı açıklamalarda sabırlı duruş mesajını yinelemiş, bilanço küçültme sürecini bu yıl sona erdirme planlarına ilişkin ise çok yakında açıklama yapacaklarını belirtmişti.

Küresel makro veriler genel olarak güçlü bir seri oluşturamıyor; FED ve ECB güvercin tarafta pozisyonlanıyor. Dolar Endeksi 96,45 civarında. Dış tarafta risk iştahının -kırılgan da olsa- varlığını koruması ve parasal sıkılaşmadan uzaklaşılması gelişmekte olan ülkeler (GOÜ) için olumlu bir ortam yaratıyor.

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

ABD'nin Suriye Özel Temsilcisi Jeffrey bugün Türkiye'ye gelecek.

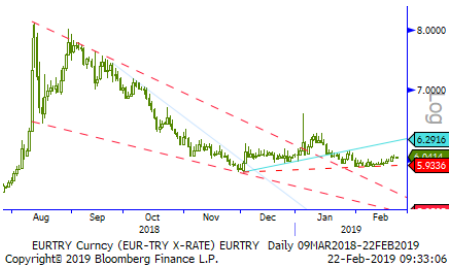
Türkiye'nin, Rusya'dan alınacak S-400'ler yerine, ABD'den Patriot füze sistemi için yapılan teslim süresi ve fiyat revize edilmiş teklifi teknoloji transferini içermemesi sebebiyle uygun bulmadığı bildirildi.

Ankara'nın ortaya koyduğu irade ve makro verilerdeki dengelenme sinyalleri bir süredir lehimize fiyatlama davranışına destek oluyor. Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak, Kobi Değer Kredisi-2 paketinin 17 bankanın desteğiyle devreye alındığı söyledi. Hazine garantili paket toplamda 25 milyar lira olacak.

Cuma günü ITO tarafından açıklanan Şubat ayı İstanbul Ücretliler Geçinme Endeksi'ne göre, enflasyon aylık bazda %0,98 artış gösterdi. Geçen yılın aynı ayında aylık %0,67 artış görülmüştü.

Yurt içi tarafta bugün saat 10:00'da TÜİK tarafından Şubat ayı enflasyon verileri açıklanacak. Piyasa beklentisi aylık %0,50, yıllık %20,10 gelmesi yönünde. Yarın saat 10:00'da TCMB Şubat ayı enflasyon değerlendirmesini açıklayacak. Çarşamba günü ise saat 14:00'de TCMB Mart ayı PPK toplantı kararı takip edilecek.





Usd/TL: Gerek gelişmekte olan ülke para birimlerindeki değer kaybı, gerek jeopolitik haberler, gerekse PPK haftası olması sebebi ile TL üzerinde baskı hakim. TL'de değerlenme için lokal tarafta mevcut ekonomik iradenin, dış tarafta risk iştahının sürmesi önem arz ediyor. TL'nin yeniden belirgin değer kazanması için ise yeni katalizöre ihtiyaç olduğu görüşümüzü koruyoruz. Kısa vadede önümüzdeki Çarşamba günü gerçekleşecek Para Politikası Kurulu (PPK) öncesi TL üzerinde stres gözleniyor. Tepki yükselişleri olsa da mevcut yapının trend dönüşüne mani olacağı fikrindeyiz. Bu sabah 5,37 seviyelerinde işlem gören paritede yukarı yönlü hareketin devamı durumun 5,44-5,45 seviyelerinin direnç olarak öne çıkacağını düşünüyoruz. Paritenin yönünü tekrar aşağı çevirmesi için 5,34-5,35 seviyesinin altına gelmesi önem taşıyor.

Eur/TL: Gerek gelişmekte olan ülke para birimlerindeki değer kaybı, gerek jeopolitik haberler, gerekse Para Politikası Kurulu (PPK) haftası olması sebebi ile TL üzerinde stres gözleniyor. TL'nin yeniden belirgin değer kazanması için ise yeni katalizöre ihtiyaç olduğu görüşümüzü koruyoruz. Bu sabah 6,11 seviyelerinde işlem gören paritede 6,13 ilk direnç ve 6,05 destek konumunda yer alıyor.

PRIVATE BANKING
YapıKredi

Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

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 öngörülüyor. 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.

2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller Cuma gününü sırasıyla -5 baz puan yükselişle- %18,84 ve -31 baz puan yükselişle- %15,28 ile tamamladılar. 10 yıllık tahvil faizinde belirgin yükseliş görüldü. Bugün açıklanacak enflasyon verisi bono faizleri üzerinde önemli ölçüde etkili olacaktır. Ancak mevcut iç ve dış dinamiklerle, geri çekilme olsa da sınırlı olacağı görüşündeyiz.

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 fiyatlama davranışına destek oluyor.

Bugün saat 10:00'da TÜİK tarafından Şubat ayı enflasyon verileri açıklanacak. Piyasa beklentisi aylık %0,50, yıllık %20,10 gelmesi yönünde. Yarın saat 10:00'da TCMB Şubat ayı enflasyon değerlendirmesini açıklayacak. Çarşamba günü ise saat 14:00'de TCMB Mart ayı PPK toplantı kararı takip edilecek.

Eurobond: ABD-Çin arasında gümrük vergilerini sonlandıracak bir ticaret anlaşmasına çok yakın olunduğu haberiyle global piyasalar haftaya olumlu başlıyor. Ancak iki ülkenin ekonomik büyüklüklerini göz önüne aldığımızda sağlanacak bir mutabakatın kapsamı, uzun soluklu olup-olmayacağı soru işareti.

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

ABD 10 yıllık tahvil faizi son 2 aylık sıkışmasını yukarı yönde geçmiş durumda. Tahvil faizi bu sabah 2,76% civarında bulunuyor.

Türkiye 5 yıllık CDS ise 300 civarında hareket ediyor. CDS Eylül ayından gelen düşüş kanalının alt bandına yakın seyrediyor(bakınız grafik). Öte yandan 50-200 günlük ortalamalar aşağı yönü işaret edecek şekilde kesişim içinde.

Türkiye eurobondları Cuma günün satıcılı geçirdi. Bu hafta başında da satıcılı seyrin devamı olacağı görüşündeyiz. ABD tahvillerindeki yukarı yönlü baskı da global faizleri etkiliyor.

10 Yıllık Gösterge Bono



IECM10Y Index (Turkish Government Bond 10Y Compound Yield) TAHVILUV Daily 08NOV
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 15-Feb-2019 08:14:02

Türkiye CDS



CTURK1U5 Curncy (TURKEY CDS USD SR 5Y D14) TR5Y CDS Daily 07FEB2018-28FEB2019
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 28-Feb-2019 08:48:30

2025 Vadeli Eurobond



ED777753 Corp (TURKEY 7 3/8 02/05/25) 2025 Daily 03JAN2014-22FEB2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 22-Feb-2019 09:36:05

2043 Vadeli Eurobond



E3628826 Corp (TURKEY 4 7/8 04/16/43) 2043 Daily 11DEC2017-22FEB2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 22-Feb-2019 09:36:40

Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

Eur/Usd & Altın

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.

Avrupa Birliği (AB) Brexit Başmüzakerecisi Barnier, AB'nin İrlanda sınır sorununun geçici olduğuna dair daha fazla garanti vermeye hazır olduğunu söyledi. Barnier geçen hafta, Brexit müzakere sürecinin uzatılmasına ilişkin olarak yaptığı açıklamada, bunun olası olduğunu söyledi ancak ne için uzatıldığı sorusunu dile getirmişti. 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.

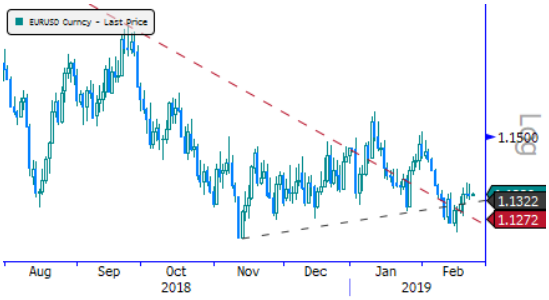
ABD-Çin ticaret müzakerelerine ilişkin olumlu haber akışı devam ediyor. Gümrük vergilerini sonlandıracak bir ticaret anlaşmasına çok yakın oldukları haberiyle global piyasalar haftaya olumlu başlıyor. Çin'in ABD'ye tarım ürünleri, kimyasal, otomobil ve diğer bazı ürünlerde daha düşük gümrük vergileri uygulamayı gündeme getirdiği çıkan haberler arasında yer alıyor. ABD Başkanı Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile Mart ayı sonunda yapılması planlanan zirve toplantısında bir anlaşma yapmayı planladığını belirtmişti. Görüşmenin 27 Mart tarihinde olabileceği de çıkan haberler arasında yer alıyor. Anlaşma olma olasılığı yüksek ancak şunu eklemek lazım; anlaşmaya varılması majör nitelikte olmakla birlikte anlaşma sağlanırsa bu kez anlaşmanın kapsamı ve bağlayıcılığı öne çıkabilir. Anlaşmanın kalıcı olması kolay olmayabilir zira dünyanın iki büyük ekonomisinin ekonomik çıkarların çatışması sebebiyle her an yeniden karşı karşıya gelmesi mümkün.

ABD Başkan Trump, Amerikan merkez Bankası'na (FED) yönelik eleştirilerini yineleyerek güçlü ABD Doları ve faiz artışlarının ekonomiye zarar verdiğini belirtti ve ABD ekonomisinin çıkarlarının tersine para politikası izlediklerini söyledi. Geçtiğimiz ABD Merkez Bankası (FED) Başkanı Powell hafta boyunca yaptığı açıklamalarda sabırlı duruş mesajını yinelemiş, bilanço küçültme sürecini bu yıl sona erdirme planlarına ilişkin ise çok yakında açıklama yapacaklarını belirtmişti.

Euro Bölgesi'nde şubat ayında yıllık enflasyon %1,5'e yükseldi. Avrupa Merkez Bankası (ECB), fiyat istikrarı için % 2'ye yakın seviyede enflasyon hedefliyor.

Cuma günü açıklanan veriye göre Euro Bölgesi'nde imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI), küresel endişelerle yaklaşık son 6 yılın en sert düşüşünü kaydetti.

Ekonomi tarafında, anlaşmasız Brexit'ten imtina edildikçe başta Gbp olmak üzere Eur rahatlıyor. Parite son aylarda 1,13-15 bandında seyrediyor. Bu sabah 1,1360 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 içi eşik seviye. 1,134 seviyesinin üzerinde kalınması yukarı yönü güçlendirebilir. Risk iştahındaki değişim ve Brexit'e dair haber akışı parite üzerinde etkili olacaktır. Perşembe günü Avrupa merkez Bankası (ECB) toplantısı, Cuma günü ABD'de tarımdışı istihdam verisi takip edilecek.



EURUSD Curncy (EUR-USD X-RATE) EURUSD Daily 22JUN2017-22FEB2019
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 22-Feb-2019 09:35:21



XAUUSD Curncy (XAU-USD X-RATE) XAUUSD Daily 12JUL2018-22FEB2019
Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 22-Feb-2019 09:34:59

Altın: ABD ve Çin'in gümrük vergilerini sonlandıracak bir ticaret anlaşmasına çok yakın oldukları haberiyle global piyasalar haftaya olumlu başlıyor. Geçtiğimiz hafta; küresel risklerde görülen kısmi artış, ABD'de açıklanan 4.çeyrek büyüme verisi ile FED'in faiz artırımlarının devam edebileceğine yönelik beklentilerin tekrar gündeme gelmesi ve ABD tahvil faizlerinde görülen yükseliş Altında yükseliş trendinin durmasına ve düzeltme hareketine neden oldu. 1.290.-Usd seviyesine kadar gerileyen ons Altın bu sabah 1.294 seviyelerinde işlem görüyor. 1.300.-USD ilk direnç, 1.280.-USD ise güçlü destek konumunda. Altında orta/uzun vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz.

PRIVATE BANKING
YapıKredi

Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

Avrupa Birliği (AB) Brexit Başmüzakerecisi Barnier, AB'nin İrlanda sınır sorununun geçici olduğuna dair daha fazla garanti vermeye hazır olduğunu söyledi. Barnier geçen hafta, Brexit müzakere sürecinin uzatılmasına ilişkin olarak yaptığı açıklamada, bunun olası olduğunu söyledi ancak ne için uzatıldığı sorusunu dile getirmişti. 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. 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.

ABD-Çin ticaret müzakerelerine ilişkin olumlu haber akışı devam ediyor. Gümrük vergilerini sonlandıracak bir ticaret anlaşmasına çok yakın oldukları haberiyle global piyasalar haftaya olumlu başlıyor. Çin'in ABD'ye tarım ürünleri, kimyasal, otomobil ve diğer bazı ürünlerde daha düşük gümrük vergileri uygulamayı gündeme getirdiği çıkan haberler arasında yer alıyor. ABD Başkanı Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile Mart ayı sonunda yapılması planlanan zirve toplantısında bir anlaşma yapmayı planladığını belirtmişti. Görüşmenin 27 Mart tarihinde olabileceği de çıkan haberler arasında yer alıyor. Anlaşma olma olasılığı yüksek ancak şunu eklemek lazım; anlaşmaya varılması majör nitelikte olmakla birlikte anlaşma sağlanırsa bu kez anlaşmanın kapsamı ve bağlayıcılığı öne çıkabilir. Anlaşmanın kalıcı olması kolay olmayabilir zira dünyanın iki büyük ekonomisinin ekonomik çıkarların çatışması sebebiyle her an yeniden karşı karşıya gelmesi mümkün.

Risk iştahındaki değişim ve Brexit'e dair haber akışı parite üzerinde etkili olacaktır. Perşembe günü Avrupa merkez Bankası (ECB) toplantısı, Cuma günü ABD'de tarımdışı istihdam verisi takip edilecek. Bugün İngiltere tarafında İnşaat PMI datasını gelecek.

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 1,3235 seviyelerinde işlem görüyor. 1,3290 ve 1,3325 direnç ve 1,3200 destek görevi üstlenebilir. Olası haber akışı daha geniş bantta hareket yaratabilir.

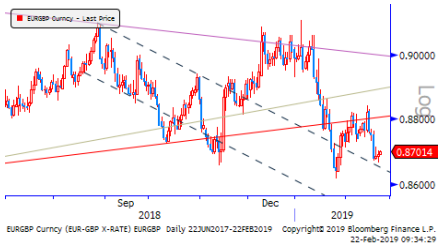
DXY



Gbp/Usd



Eur/Gbp



PRIVATE BANKING YapıKredi

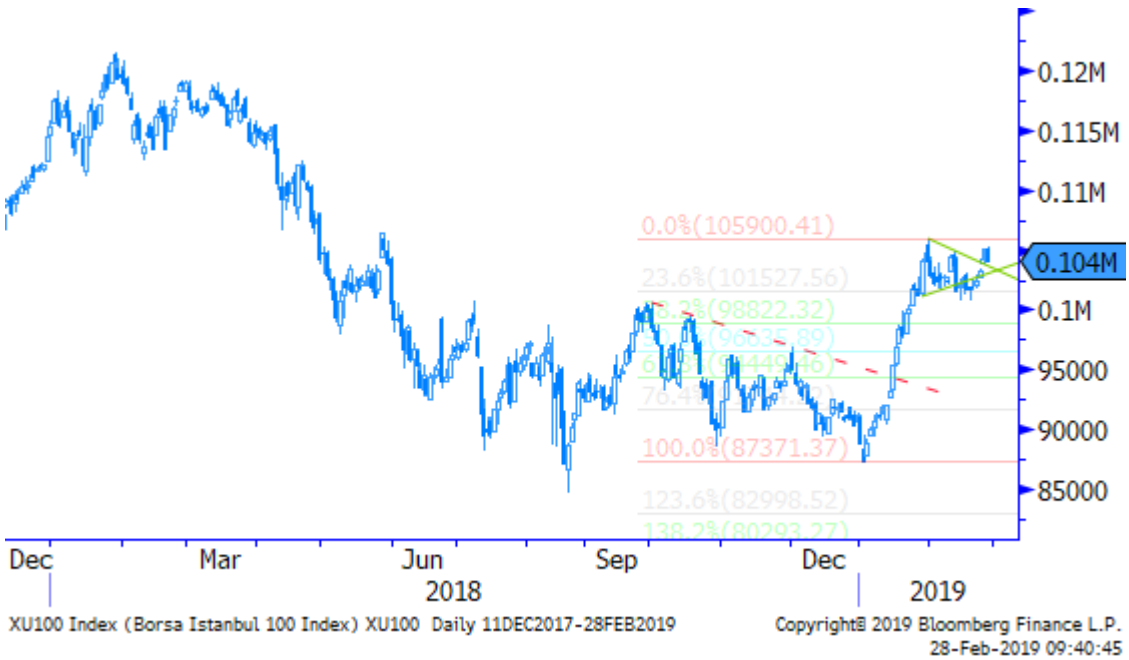
Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

104,000 desteğinin kırılması zayıflama sinyali oluşturdu...

Kısa vadeli destek ve stop loss noktası olarak izlediğimiz 104,000 seviyesinin aşağı kırılmasıyla birlikte piyasada ilk önemli zayıflama sinyali cuma günü onaylanmış oldu.

Böylece ilk etapta 102,500, ardından ise 101,000 ana desteğine yönelik geri çekilme riskinin oluştuğu piyasada, ara direnç olarak aldığımız 105,000 altındaki seyrin kısa vadeli teknik yapıyı baskı altında tutacağını düşünüyoruz.

Hafta içerisinde 101,000 ana desteğine geri çekilmeleri yakından izlediğimiz piyasada, yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 105,000 ara direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz.



PRIVATE BANKING YapıKredi

Bültende yer alan grafikler Bloomberg ve Matriks'ten alınmıştır.

Bu sayfa raporun ayrılmaz bir parçasıdır. Lütfen raporun sonundaki çekinceyi dikkate alınız.

Önemli Göstergelerin Performansı

Pariteler	1 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5,37	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	1 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,84	19,73	13,40	10,63	10,86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	15,28	16,48	11,74	11,42	10,74
Türkiye CDS (baz puan)	300	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,77	2,68	2,41	2,45	2,27

Hisse Senetleri	1 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
BİST - 100 Endeksi	103.267	91.270	115.333	78.139	71.726
BİST 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	1 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	219,41	218,13	158,83	131,27	99,56
Altın (Usd)	1.297	1.282	1.303	1.150	1.061

					Değişim
Pariteler (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	1,4	39,8	7,2	20,9	25,0
Döviz Sepeti/TL	-1,7	36,3	15,2	18,8	18,0
Eur/Usd	-0,8	-4,6	14,1	-3,0	-10,3

Tahvil ve Bono (baz puan)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
TL Gösterge Bono	-89	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	-120	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	-62	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	8	27	-4	18	10

Hisse Senetleri (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
BİST - 100 Endeksi	13,1	-20,9	47,6	8,9	-16,3
BİST 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)	1,1	-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 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.

PRIVATE BANKING
YapıKredi