

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
6 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 103.731 -0,44%		UsdTry 5,39 0,12%		CDS 5Y 317 4	
2 Yıllık Gösterge Tahvil 18,65 1		10 Yıllık Gösterge Tahvil 15,23 -5		EurUsd 1,1292 -0,31%	
ABD 10 Yıllık 2,71 -1		VIX 14,74 11		ONS Altın 1.287 -0,07%	

(*) 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 oran/baz puan.

Gündem

14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %24.00 önceki: %24.00)

16:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 190.000 önceki: 213.000)

Bugün saat 14:00'de TCMB Mart ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı kararları açıklanacak. Toplantıda haftalık repo faizinin sabit bırakılması bekleniyor. Toplantı metninin içeriği önem taşıyor.

TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kur Endeksi Şubat ayında önceki 75.74 seviyesinden 77.24'e artış gösterdi.

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

Beyaz Saray Ekonomik Danışmanı Hassett, Çin ve ABD'nin yüzlerce milyar USD'lik ürüne gümrük tarifeleri konmasına neden olan anlaşmazlığı sona erdirmesinin mümkün olduğunu söyleyerek, ABD ticaret temsilcisi Lighthizer'ın bir hayli ilerleme sağlamış gözüktüğünü dile getirdi. Gümrük vergilerini sonlandıracak bir ticaret anlaşmasına çok yakın oldukları haberiyle global piyasalar haftaya iyimser başladı. 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.

Çin Ulusal Halk Kongresi Pekin'de başladı. Çin, politika yapıcıların ekonomideki kademeli yavaşlamayı durdurma, borç mirası ile mücadele edebilme ve ABD ile ticaret savaşının etkilerini gidermeyi amaçlamaları ile birlikte ekonomik büyüme hedefini düşürdü ve önemli tutarda vergi indirimi açıkladı.

İngiltere ve Avrupa Birliği'nin baş Brexit müzakerecileri Brüksel'de toplandı. Ancak çıkan haberlere göre üç saatten fazla süren görüşmelerde anlaşma sağlanamadı. AB baş müzakerecisi Barnier ile İngiltere Brexit Bakanı Barclay'ın de katıldığı görüşmeler sonucu iki taraftan da resmi açıklama yapılmadı. Görüşmelerin bugün devam etmesi bekleniyor. İngiltere Başbakanı Theresa May, Avrupa Birliği ile yeniden müzakere ettiği anlaşmanın son halini 12 Mart'ta parlamento onayına sunacak. Başbakan May, önceki gün 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 söylemişti.

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

ABD Dışişleri Bakanlığı, Türkiye'nin Rusya'dan S-400 savunma sistemi almaktan vazgeçmemesi halinde, Türkiye'ye F-35 savaş uçağı satma kararını gözden geçireceklerini Türk Hükümeti'ne bildirdiklerini duyurdu.

ABD Başkanı Trump, gelişmekte olan ülkelere sunulan -Genelleştirilmiş Tercihler Sistem Programı'ndan- Türkiye'yi çıkarmak istediğini açıkladı. Program, aralarında otomotiv parçaları ve tekstil malzemelerinin de bulunduğu 2.000 civarında ürünün gümrüksüz olarak ABD'ye girişine imkan sağlıyor. Trump, gerekçe olarak Türkiye'nin gelişmiş ekonomisini gösterdi. Trump ayrıca Hindistan'ın da söz konusu programdan çıkarılacağını ifade etti.

Yurt dışı tarafta bugün ABD'de açıklanacak özel sektör istihdam raporunun Şubat ayında 190 bin artış göstermesi bekleniyor. ADP verisi, Cuma günü gelecek tarımdışı istihdam verisinin öncüsü olarak takip ediliyor. Yarın Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı takip edilecek.

Şubat ayı TÜFE verisi 0,16% ile beklentilerin(0,40%) altında gerçekleşti. Yıllık artış 19,67% seviyesine indi. Merkez Bankası'nın fonlama oranı 24% seviyesinde gerçekleşiyor. Enflasyon, bono faizleri ve TL çaprazları teknik/teorik olarak MB'ye faizi indirimi için alan açıyor. Bugünkü PPK toplantısı bu yapı üzerinde gerçekleşecek. Toplantıya dair piyasa beklentisi faiz indirimi yapılmayacağı şeklinde(Bloomberg).

Global piyasalarda ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ederken risk iştahı kırılgan. ABD-Çin arasında gümrük sorununu sonlandıracak bir ticaret anlaşmasına çok yakın olduğu ifade ediliyor. Bir yandan da alınan kararların uygulamaya geçmesi konusunda ABD tarafı endişeli. Bu nedenle Çin'in sözlerini yerine getirmesinden sonra tarifeler eksi seviyelerine inebilir. Küresel borsalar sınırlı negatif seyir izliyor.

Çin yönetiminin ekonomiyi desteklemek için aldığı 300 milyar Usd tutarında vergi indirimi kararı Asya'ya destek oluyor. Çin 2019 yılı büyüme hedefini 6-6,5% olarak öngörüyor. Bu oran son 30 yılın en düşük hedefi. Oran nihayetinde ekonominin biraz yavaşlayacağını ortaya koyuyor. Vergi indirimine bu açıdan bakmak lazım.

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 önemli olmakla birlikte anlaşma sağlanırsa bu kez anlaşmanın kapsamı ve bağlayıcılığı öne çıkabilir. Ayrıca anlaşmanın kalıcı olması kolay olmayabilir zira dünyanın iki büyük ekonomisinin ekonomik çıkarlarının çatışması sebebiyle yeniden karşı karşıya gelmesi mümkün.

Küresel ekonomiye dair yavaşlama endişeleri sürüyor. Makro veriler bu anlamda dikkat çekiyor. Güçlü veriler risk iştahını da olumlu etkiliyor. Genel olarak makro veriler güçlü bir seri oluşturamıyor. FED ve ECB güvercin tarafta pozisyonlanıyor. Küresel risk iştahı gümrük tarife görüşmelerine dair 'olumlu' açıklamalardan destek buluyor. Ancak güçlü momentumdan söz edemiyoruz. İştah azaldığında Usd talep görüyor. Dolar Endeksi 96,95 civarında işlem görüyor. Yarın Draghi'nin konuşması parametre niteliğinde. Draghi'nin güvercinlik derecesi endeksin seyrini etkileyebilir. Endeks 97,5 civarına erişme çabası gösterebilir.

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri(\$400, Suriye..) ve küresel risk iştahı takip edilmeye devam ediliyor. Ankara'nın ortaya koyduğu irade ve makro verilerdeki dengelenme sinyalleri bir süredir lehimize fiyatlamaya davranışına destek oluyor.

TCMB bugün saat 14:00'de PPK faiz kararını açıklayacak. Beklenti faizin sabit bırakılması şeklinde. Toplantı metni önemli.

Usd/TL: Gerek son 4-5 gündür gelişmekte olan ülke para birimlerindeki değer kaybı gerekse PPK öncesi beklentiler sebebi ile TL üzerinde biraz baskı hakim. Lokal tarafta mevcut ekonomik iradenin, dış tarafta risk iştahının sürmesi TL lehine seyir için gerek şart. TL'nin yeniden belirgin değer kazanması için ise yeni katalizöre ihtiyaç olduğu görüşümüzü koruyoruz. Tepki yükselişleri olsa da mevcut yapının trend dönüşüne mani olacağı fikrindeyiz.

Bugün PPK faiz indirimi yapmaz ve faiz indirimi sinyali vermez ise TL lehine en iyi senaryo oluşabilir. Bu durumda 5,34-38 aralığı mümkün olabilir. Faiz indirim sinyali verir ise 5,40-45 aralığına doğru hareket olabilir.

Bu sabah 5,388 seviyesinde işlem gören paritede 5,40-41 bölgesi birkaç gündür direnç olmada başarılı. Dış tarafta Dolar Endeksi baskı yaratıyor. Paritenin aşağı yönde hareketini zorlaştırıyor. Bugün PPK öncesi yatay/ biraz yukarı yönlü hareket olabilir. 5,40-41 sonrası 5,425 ve 5,46 seviyelerinin direnç olarak öne çıkacağını düşünüyoruz. Paritenin yönünü tekrar aşağı çevirmesi için 5,34-5,35 seviyesinin altına gelmesi önem taşıyor.

Eur/TL: Usd/TL'de ifade ettiğimiz görüşlerimiz geçerli.

Bugün PPK faiz indirimi yapmaz ve faiz indirimi sinyali vermez ise TL lehine en iyi senaryo oluşabilir. Bu durumda 6,04-08 aralığı mümkün olabilir. Faiz indirim sinyali verir ise 6,10-15 aralığına doğru hareket olabilir.

Dış tarafta Dolar Endeksi baskı yaratıyor. TL'nin aşağı yönde hareketini zorlaştırıyor. Bugün PPK öncesi yatay/ biraz yukarı yönlü hareket olabilir. Bu sabah 6,098 seviyesinde işlem gören paritede 6,11 ve 6,127 direnç; 6,078 6,05 destek konumunda yer alıyor.



TL Tahvil/Bono: Bugün PPK faiz kararını açıklayacak. Piyasa beklentisi faiz oranında değişiklik yapılmaması yönünde. Kurulun metindeki ifadeleri önemli. Şu ana kadar faiz indirimi sinyali de verilmedi. Faizin sabit tutulması ve kararlılık mesajı verilmesi bono piyasası açısından destekleyici olabilir. TCMB faiz kararının saati 14:00.

Şubat ayı sonu itibarı ile yıllık TÜFE 19,67% oranına gevşedi. MB'nin fonlama oranı 24% seviyesinde. Teknik olarak MB'nin faiz indirimi için alanı var. Buna rağmen piyasa beklentisi PPK'da faiz oranının indirilmeyeceği şeklinde. Nisan toplantısında bu yönde bir adımda atılabilir.

Hazine'nin açıkladığı 3 aylık borçlanma stratejisi toplam itfa rakamına yakın borçlanmaya gidilmesi şeklinde. Hazine'nin bu yıl -şu ana kadar- yoğun bir ajanda yönettiğini düşünüyoruz. İç taraf 'normalleşme' süreci patikasında ilerliyor. Hazine'nin proaktif nakit yönetiminin borçlanma baskısını azalttığı fikrindeyiz.

2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller günü sırasıyla -1 baz puan artışla -%18,65 ve -5 baz puan düşüşle -%15,23 ile tamamladılar.

TL ve TL varlıklara olan talebin yeniden güçlü olması, belirgin bir değerlendirme için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Hükümetin ortaya koyduğu irade ve makro verilerdeki dengelenme sinyalleri lehimize fiyatlamaya davranışına destek oluyor. Küresel tarafın da destekleyici(gevşek para politikası) bir konjontür de olduğunu belirtelim.

Eurobond: ABD-Çin tarife görüşmelerinde ilerleme sağlandığı yönündeki ifadeler ABD'li yetkililerce paylaşıyor. Ancak ABD'liler Çin'in verdiği sözleri yerine getirmesi konusunda emin değiller. Bunun için Çin adım attıktan sonra tarifelerin eski haline gelmesi söz konusu olabilir.

Küresel büyüme endişeleri varlığını koruyor. Büyük MB'ler güvercin mesajlar vererek destek sağlama çabasındalar. Tarife konusunda anlaşma, gevşek para politikası olumlu sonuçlarını makro verilerde kendini gösterebilir. Datalar önemli. Tahvil faizleri yatay hatta biraz yükseliş sağlayabiliyor. Bugün ise risk iştahı güçlü değil, bu nedenle tahvil faizleri aşağı biraz baskılanabilir.

ABD 10 yıllık tahvil faizi son 2 aylık sıkışmasını geçen hafta yukarı yönde geçmişti. Ancak tekrar gevşeme kaydediyor. 2,69-70% hatta 2,65% civarına gevşeme olsa bile yukarı yön hala iddiasını sürdürebilir. Tahvil faizi bu sabah 2,70% civarında bulunuyor.

Türkiye eurobondları günü yatay ve karışık seyrile tamamladılar. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,06 Usd civarında düştü; orta vadelielerde 0,14 Usd civarında arttı; uzun vadelieler ise -0,24 0,05 Usd aralığında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,69 %6,58 ve %7,31 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 317 civarında hareket ediyor. CDS Eylül ayından gelen düşüş kanalında seyrediyor(bakınız grafik). Öte yandan 50-200 günlük ortalamalar aşağı yönü işaret edecek şekilde kesişim içinde.

Lokal tarafta MB faiz toplantısı, küresel tarafta ise risk iştahı önemli. Büyük merkez bankaları güvercin pozisyonlardalar. Makro veriler ise güçlü değil. Bu dinamik lokal açıdan olumlu etki yaratıyor diyebiliriz.

10 Yıllık Gösterge Bono



Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: Global piyasalarda ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ederken risk iştahı kırılğan. ABD-Çin arasında gümrük sorununu sonlandıracak bir ticaret anlaşmasına çok yakın olduğu ifade ediliyor. Bir yandan da alınan kararların uygulamaya geçmesi konusunda ABD tarafı endişeli. Bu nedenle Çin'in sözlerini yerine getirmesinden sonra tarifeler eksi seviyelerine inebilir. Küresel borsalar sınırlı negatif seyir izliyor.

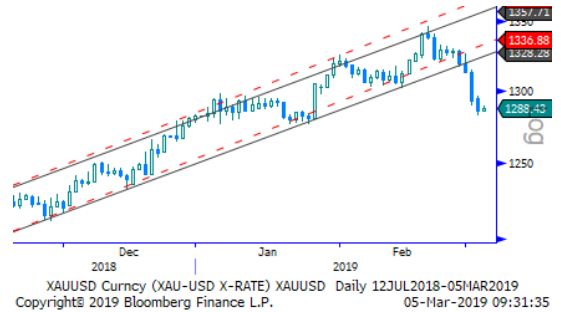
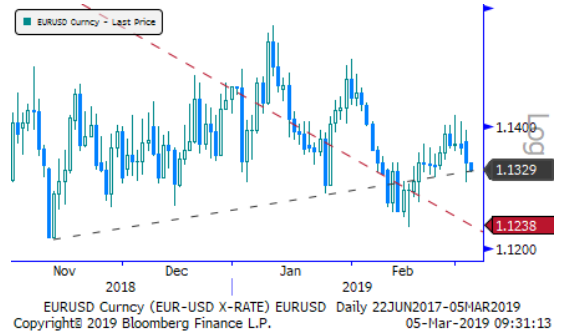
Çin yönetimi ekonomiyi desteklemek için aldığı 300 milyar Usd tutarında vergi indirimi kararı Asya'ya destek oluyor. Çin 2019 yılı büyüme hedefini 6-6,5% olarak öngörüyor. Bu oran son 30 yılın en düşük hedefi. Oran nihayetinde ekonominin biraz yavaşlayacağını ortaya koyuyor. Vergi indirimine bu açıdan bakmak lazım.

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 önemli olmakla birlikte anlaşma sağlanırsa bu kez anlaşmanın kapsamı ve bağlayıcılığı öne çıkabilir. Ayrıca anlaşmanın kalıcı olması kolay olmayabilir zira dünyanın iki büyük ekonomisinin ekonomik çıkarlarının çatışması sebebiyle yeniden karşı karşıya gelmesi mümkün.

Küresel ekonomiye dair yavaşlama endişeleri sürüyor. Makro veriler bu anlamda dikkat çekiyor. Güçlü veriler risk iştahını da olumlu etkiliyor. Genel olarak makro veriler güçlü bir seri oluşturamıyor. FED ve ECB güvercin tarafta pozisyonlanıyor. Küresel risk iştahı gümrük tarife görüşmelerine dair 'olumlu' açıklamalardan destek buluyor. Ancak güçlü momentumdan söz edemiyoruz. İştah azaldığında Usd talep görüyor. Dolar Endeksi 96,95 civarında işlem görüyor. Yarın Draghi'nin konuşması parametre niteliğinde. Draghi'nin güvercinlik derecesi endeksin seyrini etkileyebilir. Endeks 97,5 civarına erişme çabası gösterebilir.

Küresel risk iştahı kırılğan, Draghi'nin konuşması yaklaşıyor. Usd sınırlı kazanım sergiliyor. Parite son aylarda 1,13-15 bandında seyreliyor. Bu sabah 1,13 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün sınırlı aşağı yönlü olabilir. Aşağıda 1,125 ve 1,1215 destek olarak öne çıkabilir. Yukarıda 1,1335 ve 1,137 direnç konumunda.

Altın: Küresel risk iştahı güçlü olmayan, kırılğan bir şekilde varlığını koruyor. Önceki hafta 1.350 Usd seviyesine yaklaşan Altın daha sonra kazançlarını kaybetmeye başladı. Önceki gün 1.280 Usd seviyesine kadar gevşedi; ardından tepki çabası veriyor. Tepkinin hedefi 1.300 Usd civarı olabilir. Sabah itibarı ile küresel risk iştahı biraz zayıf, Dolar Endeksi ise yukarı meyilli. Bu ise Altın için yatay/sınırlı olumlu olarak yorumlayabiliriz. Altında orta/uzun vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz.



29 Mart Brexit için son tarih. Eğer bir anlaşma olmaz ise ilgili tarih sonrası ekonomik çerçeveyi tarif ve tahmin etmek kolay değil. Bilinmezler çok. Bu nedenle her iki taraf da anlaşmasız bir ayrılıktan imtina ediyor. Tarafların geri adım atması, biraz yumuşamaları şartırcı olmayabilir. Şu ana kadar olumlu bir gelişme olmadı. Dün Brüksel'de yapılan görüşmelerde ortak noktaya varılamadı. Bugün alt düzeyde görüşmeler sürecektir.

İngiltere başbakanı May, Avrupa Birliği ile yeniden müzakere ettiği anlaşmanın son halini en geç 12 Mart'ta parlamento onayına sunacak. May, Parlamentonun Brexit anlaşmasını onaylamaması halinde ayrılma için son tarih olan 29 Mart'ta ilgili maddenin uzatılması için oylama yapılabileceğini söylemişti.

Global piyasalarda ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ederken risk iştahı kırılmalı. ABD-Çin arasında gümrük sorununu sonlandıracak bir ticaret anlaşmasına çok yakın olduğu ifade ediliyor. Bir yandan da alınan kararların uygulamaya geçmesi konusunda ABD tarafı endişeli. Bu nedenle Çin'in sözlerini yerine getirmesinden sonra tarifeler eski seviyelerine inebilir. Küresel borsalar sınırlı negatif seyrir izliyor.

Çin yönetimi ekonomiyi desteklemek için aldığı 300 milyar Usd tutarında vergi indirimi kararı Asya'ya destek oluyor. Çin 2019 yılı büyüme hedefini 6-6,5% olarak öngörüyor. Bu oran son 30 yılın en düşük hedefi. Oran nihayetinde ekonominin biraz yavaşlayacağını ortaya koyuyor. Vergi indirimine bu açıdan bakmak lazım.

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 önemli olmakla birlikte anlaşma sağlanırsa bu kez anlaşmanın kapsamı ve bağlayıcılığı öne çıkabilir. Ayrıca anlaşmanın kalıcı olması kolay olmayabilir zira dünyanın iki büyük ekonomisinin ekonomik çıkarlarının çatışması sebebiyle yeniden karşı karşıya gelmesi mümkün.

Küresel ekonomiye dair yavaşlama endişeleri sürüyor. Makro veriler bu anlamda dikkat çekiyor. Güçlü veriler risk iştahını da olumlu etkiliyor. Genel olarak makro veriler güçlü bir seri oluşturmuyor. FED ve ECB güvercin tarafta pozisyonlanıyor. Küresel risk iştahı gümrük tarife görüşmelerine dair 'olumlu' açıklamalardan destek buluyor. Ancak güçlü momentumdan söz edemiyoruz. İştah azaldığında Usd talep görüyor. Dolar Endeksi 96,95 civarında işlem görüyor. Yarı Dragh'i'nin konuşması parametre niteliğinde. Draghi'nin güvercinlik derecesi endeksin seyrini etkileyebilir. Endeks 97,5 civarına erişme çabası gösterebilir.

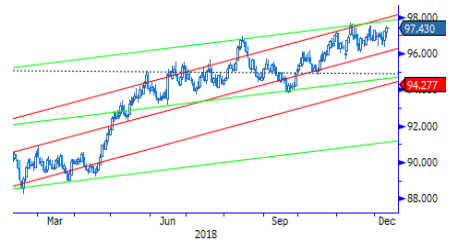
Gbp/Usd: Brexit majör fiyatlamaya unsuru olmayı sürdürüyor. Anlaşmasız Brexit'ten kaçınıls da risk bitmiş değil. Brexit görüşmeleri bir anlaşmaya işaret eder ise Gbp için 1,35-1,38 kapısı aralanabilir. Aksi halde ise 1,25 tekrar hedef haline gelebilir.

Parite bu sabah 1,314 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün aşağı yönde bir miktar çaba görebiliriz. 1,3155 ve 1,32 direnç; 1,311 ve 1,307 destek görevi üstlenebilir. Brexit'e dair olası haber akışı hareket yaratabilir.

Eur/Gbp: Brexit majör fiyatlamaya unsuru olmayı sürdürüyor. Anlaşmasız Brexit ihtimali minimize olsa da bitmiş değil. Brexit görüşmelerin seyri Gbp'yi etkileyecek. Olumlu haber akışı ile 0,80 kapısı aralanabilir. Aksi halde ise 0,90 hedef haline gelebilir. Brexit'e dair olumlu haber akışı olmadıkça Gbp baskılanabilir.

Parite bu sabah 0,86 seviyelerinde işlemler geçiyor. Geçtiğimiz hafta 0,852 seviyesine kadar gevşeyen parite tepki hareketi sergiliyor. 0,8620-30 direnç/eşik seviye. 0,859 seviyesi ise tepkinin devamı için destek konumunda. 0,859 ve 0,855 destek konumunda. 0,863 ve 0,867 direnç görevi üstlenebilir. Tepki çabası sürebilir.

DX



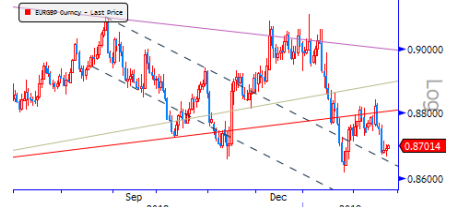
DX: DXY Currency (DOLLAR INDEX SPOT) 2041 Daily 04MAY2017-12DEC2018 Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P. 12-Dec-2018 09:40:39

Gbp/Usd



GBPUSD Currency (GBP-USD X-RATE) GBPUSD Daily 04JAN2018-22FEB2019 Copyright 2019 Bloomberg Finance L.P. 22-Feb-2019 09:34:09

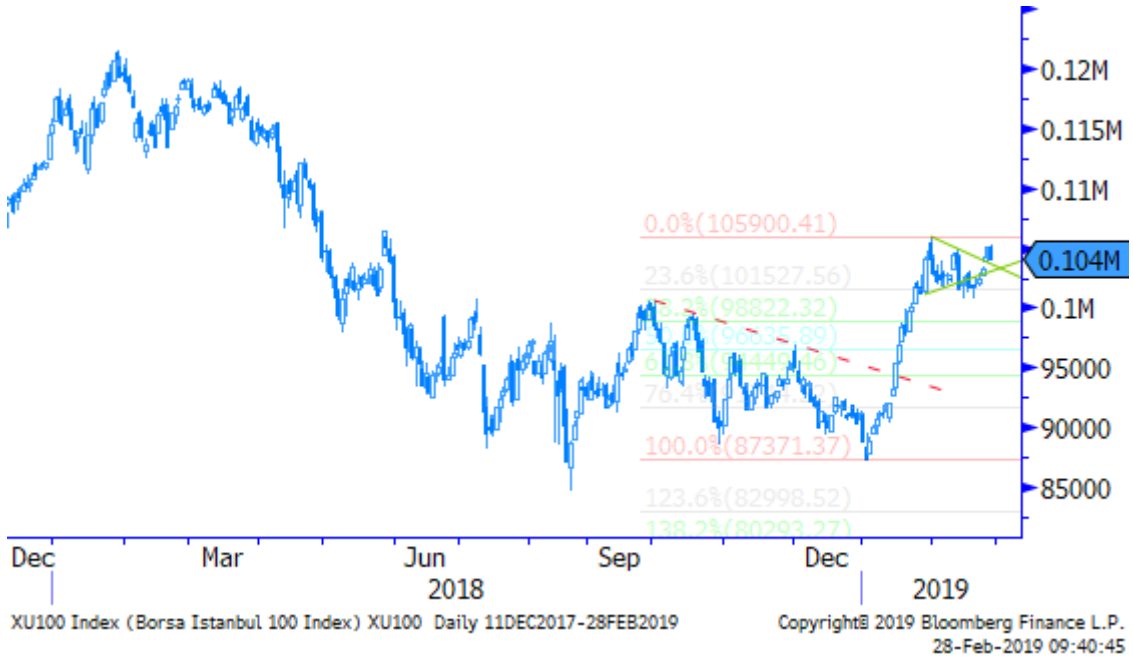
Eur/Gbp



EURGBP Currency (EUR-GBP X-RATE) EURGBP Daily 22JUN2017-22FEB2019 Copyright 2019 Bloomberg Finance L.P. 22-Feb-2019 09:34:29

135,000 direnci altında baskı sürüyor... Endeks 30 Nisan Kontratında seans içi geri çekilmelerin kısa vadeli ana destek noktası olarak izlediğimiz 131,000 seviyesini koruma çabası devam ediyor.

Bu seviyenin oluşturduğu yukarı ataklarda ise 135,000 seans içerisinde ilk önemli direnç konumunu sürdürüyor. Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 135,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda ilk etapta 137,500 olmak üzere 140,000 seviyesinin hedeflenebileceğini düşünüyoruz. Geri çekilmelerde 131,000 seviyesini ana destek olarak almaya devam edeceğimiz piyasada, yeniden yükseliş yönünde pozisyon almak için 135,000 direncinin aşılması gerekiyor. 131,000 altında ise 127,500 ve 125,000 seviyelerinin test edilebileceğini göz önünde bulunduruyoruz.



Bültende yer alan grafikler Bloomberg ve Matriks'ten alınmıştır.

Pariteler	5 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5,39	5,29	3,79	3,53	2,92
Döviz Sepeti/TL	5,58	5,68	4,17	3,62	3,04
Eur/Usd	1,129	1,146	1,201	1,053	1,086
Tahvil ve Bono	5 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,65	19,73	13,40	10,63	10,86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	15,23	16,48	11,74	11,42	10,74
Türkiye CDS (baz puan)	317	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,71	2,68	2,41	2,45	2,27
Hisse Senetleri	5 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	103.731	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	5 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	219,41	218,13	158,83	131,27	99,56
Altın (Usd)	1,287	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	-1,7	36,3	15,2	18,8	18,0
Eur/Usd	-1,4	-4,6	14,1	-3,0	-10,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
TL Gösterge Bono	-108	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	-125	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	-45	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	3	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	13,7	-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)	0,4	-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, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.