

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
7 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 103.453 -0,27%	UsdTry 5,44 0,86%	CDS 5Y 317 0
2 Yıllık Gösterge Tahvil 18,68 3	10 Yıllık Gösterge Tahvil 15,4 17	EurUsd 1,1305 0,10%
ABD 10 Yıllık 2,69 -2	VIX 15,74 100	ONS Altın 1.287 -0,03%

(*) 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

- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoğu (1 Mart haftası)
- 15:45 Avrupa Merkez Bankası Politika Faizi (beklenti:%0.00 önceki:%0.00)
- 15:45 Avrupa Merkez Bankası Mevduat Faiz Oranı (beklenti:%-0.4 önceki:%-0.4)
- 16:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (beklenti: 225.000 önceki: 225.000)

TCMB Para Politikası Kurulu, piyasa beklentilerine paralel yönde, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %24 düzeyinde sabit tuttu. Açıklanan kısa metinde bir önceki toplantıya göre belirgin bir değişiklik göze çarpmazken, sıkı para politikası duruşunun korunduğu görüldü. TCMB 30 Ocak'taki enflasyon raporu basın toplantısındaki açıklamalarında enflasyonda ikna edici bir düşüş görülene kadar faiz indirimini gündeme almayacağını vurgulamıştı.

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

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Ruslarla anlaşıldığını ve S-400 konusunda geri dönüş olmayacağını dile getirdi. 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 bildirmiş, ABD Dışişleri Bakanlığı ise Türkiye'nin Rusya'dan S-400 savunma sistemini alma planından vazgeçmemesi halinde, Türkiye'ye F-35 savaş uçağı satma kararını gözden geçireceklerini duyurmuştu.

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'in bir hayli ilerleme sağlamış gözüktüğünü dile getirdi. 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.

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, Parlamantonun Brexit anlaşmasını onaylamaması halinde İngiltere'nin AB'den ayrılması için son tarih olan 29 Mart'ta ilgili maddenin uzatılması için oylama yapılabileceğini söylemişti.

Dün ABD'de açıklanan özel sektör istihdam raporunda Şubat ayında istihdam 190 bin beklentisinin biraz altında 183 Bin artış gösterdi. ADP verisi, yarın gelecek tarımdışı istihdam verisinin öncüsü olarak takip ediliyor.

Yurt dışı tarafta bugün Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Mart ayı toplantısında alınan kararlar saat 15:45'de açıklanırken, saat 16:30'da ECB Başkanı Draghi'nin basın toplantısı takip edilecek.

Saat 13:00'de ise Euro Bölgesi son çeyrek büyüme oranı açıklanacak.

Şubat ayı TÜFE verisi yıllık enflasyonun 19,67% seviyesine indiğini işaret etti. Merkez Bankası'nın politika faizi 24% seviyesinde olduğu için teknik/teorik olarak MB'ye faizi indirmesi için alan söz konusu. Dün PPK enflasyonda belirgin bir düşüş oluncaya kadar sıkı duruşu sürdüreceğini yineledi.

Global piyasalarda ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ederken risk iştahı kırılan. ABD-Çin arasında gümrük sorununun çözümüne yönelik süreçte yeni bir açıklama yapılmadı. Konuya dair yapılan 'olumlu' açıklamalardan piyasa bir süredir destek buluyor. Yeni açıklama olmayınca risk iştahı azalıyor. Son haber akışı bir anlaşmaya yakın olduğu şeklinde idi. Ancak 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 seyrizliyor.

Bu ay yapılması beklenen Trump- Xi görüşmesi henüz netlik kazanmış değil. Görüşmenin 27 Mart tarihinde olabileceği speküle ediliyor. Olası ABD-Çin anlaşmasının kapsamı ve bağılayıcılığı öne çıkabilir. Ayrıca anlaşmanın kalıcı olması kolay olmayabilir zira dünyanın iki büyük ekonomisinin çıkar çatışması sebebiyle yeniden karşı karşıya gelmesi mümkün.

Küresel ekonomiye dair yavaşlama endişeleri sürüyor. Makro veriler bu anlamda gösterge niteliğinde. NY FED başkanı Williams faiz artımı konusunda 'esnek' olunması gerektiğini, verilerin yönlendirici rol üstelenebileceğini ifade etti.

Genel olarak makro veriler güçlü bir seri oluşturamıyor. FED ve ECB güvercin tarafa pozisyonlanıyor. Küresel risk iştahı gümrük tarife görüşmelerine dair 'olumlu' açıklamalardan destek buluyor. Ancak güçlü momentumdan söz edemiyoruz. İştah azaldığında Usd talep görüyor. Dolar Endeksi 96,9 civarında işlem görüyor. Draghi'nin konuşması parametre niteliğinde. ECB'nin uzun vadeli fonlama(TLTRO) ve makro hedeflerle ilgili güncel görüşünü açıklaması bekleniyor. 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.

MB'nin Nisan toplantısından itibaren faiz indirimi kapısını aralaması mümkün. Haziran ayı itibari ile de ilk aksiyon alınabilir. Bu beklenti genel görüş olarak taraftar buluyor. Nihayetinde faiz indirim dönemi yaklaşıyor. Bu TL için zayıflatıcı bir unsur. Bunu dengeleyecek unsur dış tarafta zayıf Usd, güçlü risk iştahı; lokal tarafta ise yatırımcı algısını olumlu etkileyecek haber akışı olabilir.

Usd/TL: Küresel tarafta para politikalarının gevşediği, iç tarafta ortaya konan iradenin sürmesi TL açısından destekleyici bir yapı oluşmasını sağlıyor. Dış siyaset \$400 konusu üzerinden yeniden öne çıkıyor. Fiyatlamaya üzerinde biraz etki yaratıyor. Çünkü PPK sonrası TL baskı altında kaldı. Artık faiz indirimi döngüsü yaklaşıyor algısı TL için destekleyici olmuyor. Herşeye rağmen MB'nin politika faiz oranı(24%) TL için kalkan görevi üstleniyor.



Bu sabah 5,427 seviyesinde işlem gören parite mevcut yapı yukarı eğilimi bir adım öne çıkarıyor. Günün devamında ise Draghi'nin olası sürpriz açıklamaları biraz harekete yol açabilir. 5,40-41 sonrası 5,45 ve 5,46 seviyelerinin direnç olarak öne çıkacağını düşünüyoruz. Paritenin yönünü tekrar aşağı çevirmesi için 5,41 ve 5,38 seviyesinin altına gelmesi önem taşıyor. 5,44 seviyesini eşik olarak alıyoruz. Bu seviyenin üzerinde 5,50 olası hedef haline gelebilir.

Eur/TL: Usd/TL'de ifade ettiğimiz görüşlerimiz geçerli. Bu sabah 6,157 seviyesinde işlem gören parite mevcut yapı yukarı eğilimi bir adım öne çıkarıyor. Günün devamında ise Draghi'nin olası sürpriz açıklamaları biraz harekete yol açabilir. 6,16 ve 6,165 seviyelerinin direnç olarak öne çıkacağını düşünüyoruz. Paritenin yönünü tekrar aşağı çevirmesi için 6,145 ve 6,13 seviyesinin altına gelmesi önem taşıyor. 6,16 seviyesini eşik olarak alıyoruz. Bu seviyenin üzerinde 6,25 olası hedef haline gelebilir.

TL Tahvil/Bono: PPK beklendiği üzere faiz oranında değişiklik yapmadı. Toplantı metninde ise sıkı paraya yönelik ton korundu. Genel olarak piyasa verilen mesajın tahvil faizleri açısından anlamının aşağı yönlü eğilimin sürmesi olduğunu düşünüyoruz. MB'nin Nisan ayından itibaren faiz indirimi kapısını aralaması mümkün.

Son günlerde dış politikaya dair haber akışı dikkat çekiyor. S400 alımı konusunda ülkemiz kararlılık mesajı verirken, ABD tarafı satın almaya reaksiyon gösteriyor. İlişkilerin gerilmesi TL varlıklara olan talebi azaltıcı etki yapıyor.

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 -3 baz puan artışla-%18,68 ve -17 baz puan artışla- %15,40 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 dengeleme sinyalleri lehimize fiyatlama davranışına destek oluyor. Küresel tarafın da destekleyici(gevşek para politikası) bir konjontür de olduğunu belirtelim. Bu önemli, destekleyici unsur.

Eurobond: ABD-Çin tarife görüşmelerinde ilerleme sağlandığı yönündeki ifadeler ABD'li yetkililerce ara ara paylaşılıyor. Piyasalar bu açıklamalardan ihtiyacı olan desteği buluyor. Diğer yandan 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. Bu nedenle 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 2,69% civarında bulunuyor.

Türkiye eurobondları günü yatay ve karışık seyrirle tamamladılar. Birim fiyatlar kısa vadelielerde 0,01 Usd civarında düştü; orta vadelielerde 0,09 Usd civarında; uzun vadeli ise 0,01-0,27 Usd aralığında arttı. Yıllık verimler sırasıyla %5,70 %6,56 ve %7,29 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.

Küresel tarafta ise risk iştahı ve büyük merkez bankalarının güvercin pozisyonları önemli. Şahinlikten uzaklaşma Türkiye bonoları için destekleyici unsur. En azından dışarıda tahvil faizlerini yükseltici baskı gelmiyor. Bu lokal taraf için olumlu ve fırsat olarak tanımlanabilir. Kendi hikayemizi yaratma konusunda alan açıyor ve zaman tanıyor.

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 sorununun çözümüne yönelik süreçte yeni bir açıklama yapılmadı. Konuya dair yapılan 'olumlu' açıklamalardan piyasa bir süredir destek buluyor. Yeni açıklama olmayınca risk iştahı azalıyor. Son haber akışı bir anlaşmaya yakın olduğu şeklinde idi. Ancak 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 seyrizliyor.

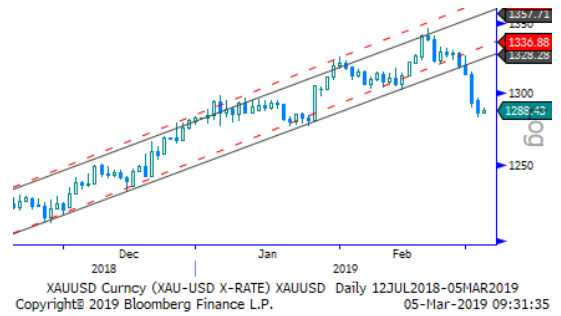
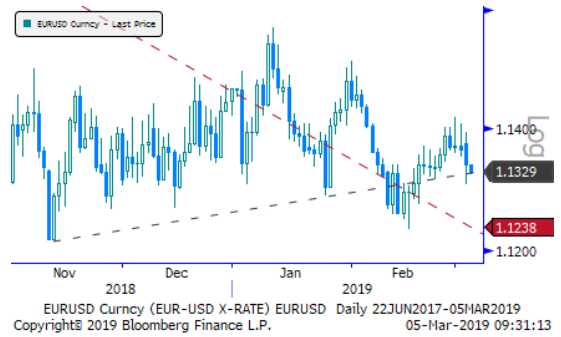
Bu ay yapılması beklenen Trump- Xi görüşmesi henüz netlik kazanmış değil. Görüşmenin 27 Mart tarihinde olabileceği speküle ediliyor. Olası ABD-Çin anlaşmasının kapsamı ve bağlayıcılığı öne çıkabilir. Ayrıca anlaşmanın kalıcı olması kolay olmayabilir zira dünyanın iki büyük ekonomisinin çıkar çatışması sebebiyle yeniden karşı karşıya gelmesi mümkün.

Küresel ekonomiye dair yavaşlama endişeleri sürüyor. Makro veriler bu anlamda gösterge niteliğinde. NY FED başkanı Williams faiz artımı konusunda 'esnek' olunması gerektiğini, verilerin yönlendirici rol üstelenebileceğini ifade etti.

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 96,9 civarında işlem görüyor. Draghi'nin konuşması parametre niteliğinde. ECB'nin uzun vadeli fonlama(TLTRO) ve makro hedeflerle ilgili güncel görüşünü açıklaması bekleniyor. Draghi'nin güvercinlik derecesi endeksin seyrini etkileyebilir. Endeks 97,5 civarına erişme çabası gösterebilir.

Küresel risk iştahı kırılğan, Draghi'nin konuşması önemli(16:30). Usd sınırlı kazanım sergiliyor. Parite son aylarda 1,13-15 bandında seyrediyor. Bu sabah 1,131 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün Draghi öncesi(16:30) yatay; Draghi sonrası ise açıklamalara bağlı seyrizlemesini bekliyoruz. 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. Usd diğer para birimlerine karşı biraz baskı yaratıyor. Önceki hafta 1.350 Usd seviyesine yaklaşan Altın daha sonra kazançlarını kaybetmeye başladı. Birkaç gündür 1.280 Usd seviyesinde dengelenme çabası söz konusu. Bu seviye üzerinde kalınırsa 1.300 Usd civarı tepki yapabilir. Sabah itibarı ile küresel risk iştahı biraz zayıf, Dolar Endeksi ise yatay/yukarı meyilli. Bu ise Altın için yatay/sınırlı olumlu olarak yorumlayabiliriz. Altında orta/uzun vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz. Günün devamında Draghi'nin açıklamaları hareket yaratabilir.



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 şaşırtıcı olmayabilir. Şu ana kadar olumlu bir gelişme olmadı. Brüksel'de süren görüşmelerde ortak noktaya varılabilmiş değil. AB yetkilileri İngiltere'nin taleplerini uygulanamaz olarak tanımlıyor. Ayrıca May'ın revize bir anlaşmayı parlamentoda onaylayabileceğinden de endişe duyuyorlar. Anlaşma olmaz ise süre uzatımı daha olası görülüyor.

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 kırılan. ABD-Çin arasında gümrük sorununun çözümüne yönelik süreçte yeni bir açıklama yapılmadı. Konuya dair yapılan 'olumlu' açıklamalardan piyasa bir süredir destek buluyor. Yeni açıklama olmayınca risk iştahı azalıyor. Son haber akışı bir anlaşmaya yakın olunduğu şeklinde idi. Ancak 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 seyriz izliyor.

Bu ay yapılması beklenen Trump- Xi görüşmesi henüz netlik kazanmış değil. Görüşmenin 27 Mart tarihinde olabileceği speküle ediliyor. Olası ABD-Çin anlaşmasının kapsamı ve bağlayıcılığı öne çıkabilir. Ayrıca anlaşmanın kalıcı olması kolay olmayabilir zira dünyanın iki büyük ekonomisinin çıkar çatışması sebebiyle yeniden karşı karşıya gelmesi mümkün.

Küresel ekonomiye dair yavaşlama endişeleri sürüyor. Makro veriler bu anlamda gösterge niteliğinde. NY FED başkanı Williams faiz artımı konusunda 'esnek' olunması gerektiğini, verilerin yönlendirici rol üstlenebileceğini ifade etti.

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 96,9 civarında işlem görüyor. Draghi'nin konuşması parametre niteliğinde. ECB'nin uzun vadeli fonlama(TLTRO) ve makro hedeflerle ilgili güncel görüşünü açıklaması bekleniyor. Draghi'nin güvercinlik derecesi endeksin seyrini etkileyebilir. Endeks 97,5 civarına erişme çabası gösterebilir.

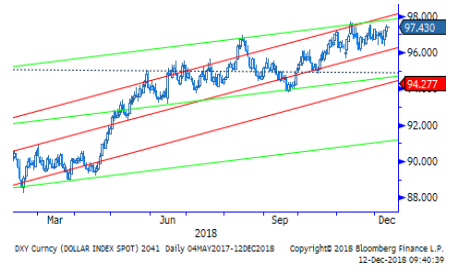
Gbp/Usd: Brexit majör fiyatlama unsuru olmayı sürdürüyor. Anlaşmasız Brexit'ten kaçınıls da risk bitmiş değil. Brexit görüşmeleri bir anlaşmaya işaret eder ise Gbp için 1,35-1,38 kapısı aralanabilir. Aksi halde ise 1,25 tekrar hedef haline gelebilir.

Parite bu sabah 1,318 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün yukarı yönde bir miktar çaba görebiliriz. 1,32 ve 1,325 direnç; 1,312 ve 1,307 destek görevi üstlenebilir. Brexit'e dair olası haber akışı hareket yaratabilir.

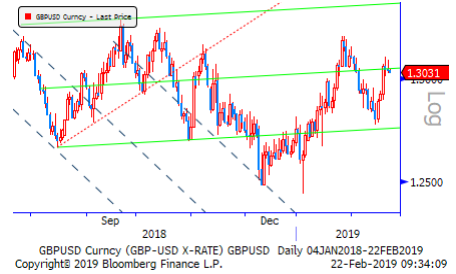
Eur/Gbp: Brexit majör fiyatlama unsuru olmayı sürdürüyor. Anlaşmasız Brexit ihtimali minimize olsa da bitmiş değil. Brexit görüşmelerin seyriz Gbp'yi etkileyecek. Olumlu haber akışı ile 0,80 kapısı aralanabilir. Aksi halde ise 0,90 hedef haline gelebilir. Brexit'e dair olumlu haber akışı olmadıkça Gbp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

Parite bu sabah 0,858 seviyelerinde işlemler geçiyor. Geçtiğimiz hafta 0,852 seviyesine kadar gevşeyen parite tepki hareketi sergiliyor. 0,8620-30 direnç/eşik seviye. 0,8595 seviyesinin altına sarkılması tepkinin devamını zayıflatıyor. 0,8545 ve 0,852 destek konumunda. 0,862 ve 0,867 direnç görevi üstlenebilir.

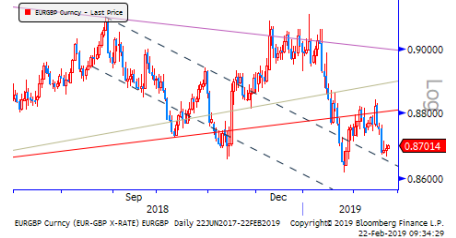
DX



Gbp/Usd



Eur/Gbp

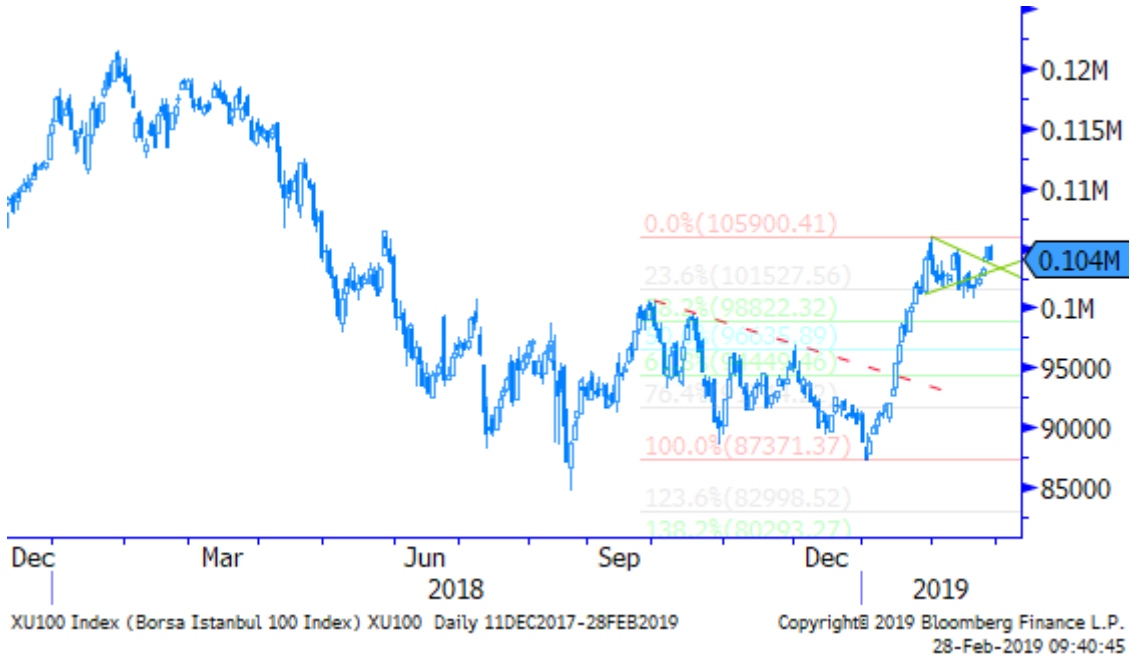


Geri çekilmelerde 101,000 seviyesini ana destek almayı sürdürüyoruz...

Kısa vadeli teknik yapıda önemli direnç noktası olarak izlediğimiz 105,000 seviyesinin baskı oluşturmayı sürdürdüğünü gözlemliyoruz.

Gün içerisinde 103,000 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak aldığımız piyasada, bu seviye altındaki seyrin ise 101,000 ana desteğini test edebileceğini düşünüyoruz.

Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 105,000 direncinin aşılması gerekiyor. Bu durumda 106,000 ve 107,500 dirençleri test edilebileceği piyasada, yeniden kısa vadeli yükseliş yönünde pozisyon almak için 105,000 direncinin kırılmasının gerektiğini düşünüyoruz.



Bültende yer alan grafikler Bloomberg ve Matriks'ten alınmıştır.

Pariteler	6 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5.44	5.29	3.79	3.53	2.92
Döviz Sepeti/TL	5.58	5.68	4.17	3.62	3.04
Eur/Usd	1.130	1.146	1.201	1.053	1.086
Tahvil ve Bono	6 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18.68	19.73	13.40	10.63	10.86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	15.40	16.48	11.74	11.42	10.74
Türkiye CDS (baz puan)	317	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2.69	2.68	2.41	2.45	2.27
Hisse Senetleri	6 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	103.453	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	6 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	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Pariteler (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	2.7	39.8	7.2	20.9	25.0
Döviz Sepeti/TL	-1.7	36.3	15.2	18.8	18.0
Eur/Usd	-1.3	-4.6	14.1	-3.0	-10.3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
TL Gösterge Bono	-105	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	-108	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	-45	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	0	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	13.3	-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)	0.3	-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, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.