

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
11 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 ↓ 101.538 -0,73%	UsdTry ↓ 5,45 -0,21%	CDS 5Y ↑ 331 2
2 Yıllık Gösterge Tahvil ↓ 18,67 -13	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↑ 15,68 25	EurUsd ↑ 1,1233 0,30%
ABD 10 Yıllık → 2,64 0	VIX ↓ 16,05 -54	ONS Altın ↑ 1.297 0,75%

(*) 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

- 10:00 TR - GSYİH 4Ç (beklenti:%-2.5 önceki:%+1.6)
- 10:00 TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: -0.65 milyar \$ önceki: -1.44 milyar \$)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.4 önceki: %-1.8)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto hariç (beklenti: %0.6 önceki: %-1.7)
- 15:30 ABD - Perakende Satışlar - Oto ve benzin hariç (beklenti: %0.6 önceki:%-1.4)

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

Cuma günü ABD’de gelen veride tarım dışı istihdam Şubat ayında -180 Bin artış olan piyasa beklentisinin belirgin altında - 20 Bin artış olarak açıklandı. Enflasyon sinyalleri aranan ortalama kazançlarda ise piyasa beklentisinin üzerinde %0,4 artış var. Yıllık artış %3,4’e yükseldi.

Çin Ticaret Bakan Yardımcısı hafta sonu yaptığı açıklamada, Çin ve ABD’nin, her iki tarafın çıkarlarına ve dünyanın umutlarına uyan bir ticaret anlaşması yapmak için çalıştıklarını söyledi. Geçtiğimiz hafta ABD-Çin ticaret müzakerelerine yönelik olumsuz haber akışı soru işareti yaratan konu başlıklarından biri olmuştu. Bu ay sonunda gerçekleşmesi beklenen Trump/Xi zirvesinin ne zaman yapılacağına yönelik şüpheler var.

İngiltere Başbakanı Theresa May, Avrupa Birliği ile yeniden müzakere ettiği anlaşmanın son halini yarın parlamento onayına sunulacak. Başbakan May, oylamada milletvekillerinin Brexit anlaşmasını reddetmeleri durumunda, İngiltere’nin Avrupa Birliği’nden asla çıkamayabileceğini dile getirdi. Yarın Brexit anlaşması İngiltere Parlamentosu’ndan geçmezse, Çarşamba günü İngiltere’nin AB’den anlaşma olmadan ayrılıp ayrılmaması oylanacak. Anlaşmasız Brexit’in reddedilmesi durumunda Perşembe günü bu kez İngiltere’nin AB’den ayrılması için son tarih olan 29 Mart’ın uzatılması için oylama yapılacak.Öte yandan Avrupa Parlamentosu Başkanı Brexit tarihinin sadece birkaç hafta ertelenebileceğini belirtti.

Geçtiğimiz Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası (ECB), Mart ayı toplantısında beklentilere paralel olarak faiz oranlarında (Politika faizi sıfır, mevduat faizi % -0,40 , marjinal fonlama faizi %0,25) değişikliğe gitmedi. Ancak yeni Uzun Vadeli Refinansman İşlemleri (TLTRO) programı açıklanırken, geleceğe yönelik faiz konusunda yönlendirmesini değiştirdi. 2 yıllık yeni TLTRO serisinin Eylül ayında başlayacağı, Mart 2021’de sona ereceği belirtildi. ECB Başkanı Draghi, enflasyon ve büyüme beklentilerini piyasa beklentilerinin de üzerinde aşağı revize etti, faiz oranlarının en azından 2019 yılının yaz aylarına kadar devam edeceği yorumunu, 2019 sonuna kadar olacak şekilde revize etti. ECB’nin beklenenden daha güvercin açıklamaları sonrası gerileyen Eur/Usd paritesi bu sabah ise 1,1235 seviyelerinde işlem görüyor. Açıklamalar küresel büyüme endişelerine destek olurken, risk iştahı zayıfladı.

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler(Suriye konusu), ABD-Türkiye ilişkileri (S400 konusu) ve küresel risk iştahı takip edilmeye devam ediliyor. S-400 konusu son günlerde öne çıkan gündem maddesi olarak göze çarpıyor. Geçtiğimiz günlerde 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 bildirilmiş, 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.

Yurt içi tarafta, Ekonomi Yönetimi yeni adımlar atmaya devam ediyor. Son olarak kamu kurumlarının kamu bankalarındaki mevduatlarına vadelere göre değişmek üzere tavan getiri uygulaması getirildi. Uygulamanın kamu bankaları mevduat maliyetini düşürmesi bekleniyor.

Bugün yurt içinde saat 10:00’da GSYİH 4Çeyrek verisi (beklenti:%-2,5) ve Cari İşlemler Dengesi (beklenti: -0.65 milyar USD) açıklanacak.

Yurtdışı tarafta haftanın en önemli verisi olarak yarın ABD’de gelecek TÜFE takip edilecek.

ECB faiz toplantısının ardından konuşan Draghi risklerin dışarıdan geldiğini ifade etmişti. FED başkanı Powell'ın sözleri bu noktada dikkat çekici. Başkan, ana risk olarak AB ve Çin'in yavaşlamasını gösterdi. Cuma günü açıklanan ABD istihdam seti genel olarak iyi tanımlanabilir. Ancak aylık istihdam yaratma sayısı sadece 20 bin (beklenti 180 bin) olarak sonuçlanınca dikkat çekti. Data sonrası ilk tepki riskten kaçış olsa da günün devamında tepki azaldı. Kayıplar sınırlı oldu. Cuma günü Almanya fabrika siparişleri de beklentilerden oldukça zayıf geldi.

Küresel piyasaların ECB'ye ve zayıf Çin dış ticaret rakamlarına verdiği ilk tepki negatifti. Büyüme azalacak ama bunun karşılığında bol ucuz paranın masada daha uzun süre kalması söz konusu. Parasal koşullar finans piyasalarına destek olabilir. Ancak büyümede güç kaybının durması ve yeniden güçlenme için korumacı politikalarla imtina edilmesi gerekir.

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 yeni bir açıklama yok. Konuya dair yapılan 'olumlu' açıklamalardan piyasa bir süredir destek buluyor. Çin ticaret bakan yardımcısı anlaşma için çalıştıklarını ve iyimser olduğunu ifade etti. Çin MB başkanı Gang ise dış ticareti yönetmede ve gümrük sorunuyla yuanın değerinde oynama yapmayacaklarını ifade etti. Bu ay yapılması beklenen Trump-Xi görüşmesinin henüz netlik kazanmadığını not edelim.

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/günü kurtarıyor. Ancak güçlü momentumdan söz edemiyoruz. İştah azaldığında Usd talep görüyor. ECB açıklamaları ile güçlenen Usd biraz değer kaybetti. Dolar Endeksi 97,4 civarında işlem görüyor. Bugün biraz yatay kalabilir.

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler, ABD-Türkiye ilişkileri(\$400, Suriye..) ve küresel risk iştahı takip edilmeye devam ediliyor. Siyasi konuların fiyatlamaya üzerindeki etkisi artış kaydediyor.

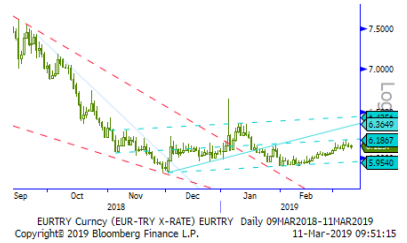
Ankara'nın ortaya koyduğu irade ve makro verilerdeki dengelenme sinyalleri bir süredir lehimize fiyatlamaya davranışına destek oluyor. MB'nin Nisan toplantısından itibaren faiz indirimi kapısını aralaması mümkün. Haziran ayı itibarı ile de ilk aksiyon alınabilir. Bu beklenti genel görüş olarak taraftar buluyor. Nihayetinde faiz indirim dönemi yaklaşıyor. Bu TL için zayıflatıcı bir sebep. Bunu dengeleyecek unsur dış tarafta zayıf Usd, güçlü risk iştahı; lokal tarafta ise yatırımcı algısının olumlu etkiyecek haber akışı olabilir.

Bugün 4Ç2018 büyüme verisi açıklanacak. Bloomberg anketi yıllık bazda 2,5% küçülmeye işaret ediyor. 4Ç büyümesi eksi gelirse teknik resesyon söz konusu olacak.

Usd/TL: Perşembe günü ECB açıklamaları sonrası küresel tarafta Usd baskısı arttı. Cuma günü ise zayıf ABD istihdam verisi Usd'ye negatif etki yarattı. Bu hareket TL çaprazlarına da yansdı. Lokal tarafta faiz indirimi dönemine yaklaşıldığı beklentisi, dış siyasetteki gelişmeler öne çıkıyor. Bu unsurlar TL'yi baskılıyor. Her şeye rağmen MB'nin politika faiz oranı(24%) TL için destekleyici niteliğini koruyor.

İstihdam verisi ile gevşeyen paritenin tekrar yukarı meyil içinde olacağını düşünüyoruz. Bu sabah 5,448 seviyesinde işlem gören parite mevcut yapı yukarı eğilimi bir adım öne çıkarıyor. 5,45-46 sonrası 5,50-52 seviyelerinin direnç olarak öne çıkacağını düşünüyoruz. Paritenin yönünü tekrar aşağı çevirmesi için 5,41 ve 5,38 seviyesinin altına gelmesi önem taşıyor. 5,45 seviyesini eşik olarak alıyoruz. Bu seviyenin üzerinde 5,50 olası hedef haline gelebilir.

Eur/TL: Usd/TL'de ifade ettiğimiz görüşlerimiz geçerli. ECB ve ABD istihdam verisinin TL lehine etkilerinin azalacağını düşünüyoruz. Bu sabah 6,124 seviyesinde işlem gören parite mevcut yapı yukarı eğilimi bir adım öne çıkarıyor. 6,16 ve 6,165 seviyelerinin direnç olarak öne çıkacağını düşünüyoruz. Paritenin 6,13 seviyesinin altında olması TL lehine yorumlanabilir. Gün içinde bir miktar direnç olabilir. 6,13'ün altında 6,10 ve 6,08 destek. 6,16 seviyesi diğer bir eşik. Bu seviyenin üzerinde 6,25 olası hedef haline gelebilir.



TL Tahvil/Bono: Ekonomi ve dış siyaset fiyatlamada etken unsurlar. Ekonomiyi lokal ve küresel olarak iki başlığa ayırabiliriz. Lokal tarafta Ankara'nın ortaya koyduğu politika enflasyon üzerinde olumlu sonuçlar yaratıyor. Dış tarafta ise zayıf makro veriler ve güvercin para politikası tahvil faizlerini baskılıyor. Dış siyaseti ise negatif tarafa yazabilir. ABD ile olan ilişkilerimize dair haber akışı bir miktar baskı yaratıyor. S400 alımı konusunda ülkemiz kararlılık mesajı verirken, ABD tarafı satın almaya reaksiyon gösteriyor. İlişkilerin gerilmesi TL varlıklara olan talebi azaltıcı etki yapıyor.

PPK'nın Nisan ayından itibaren faiz indirimi kapisını aralaması mümkün. Diğer yandan da faiz indirimi olasılığı söz konusu. Enflasyon güçlü bir düşüş trendinde ise faiz indirimine piyasa olumlu reaksiyon verebilir. Aksi halde ise indirimin enflasyonu olumsuz etkileyeceği speküle edilebilir. Bu konu tahvil faizleri açısından önemli.

Hazine'nin bu yıl -su ana kadar- yoğun bir ajanda yönettiğini düşünüyoruz. Hazine'nin proaktif nakit yönetiminin borçlanma baskısını azalttığı fikrindeyiz. İç taraf 'normalleşme' süreci patikasında ilerliyor.

2 yıllık ve 10 yıllık gösterge tahviller günü sırasıyla -13 baz puan azalışla- %18,67 ve -25 baz puan artışla- %15,68 ile tamamladılar.

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. Küresel tarafın da destekleyici(gevşek para politikası) bir konjontür de olduğunu belirtelim. Bu önemli, destekleyici unsur.

Eurobond: FED ve ECB'nin dün ortaya koydukları resimler tahvil faizlerini baskılıyor. Diğer yandan makro veriler de aynı yönde etki yapıyor. Bu nedenle risk iştahı kırılgan ve zayıf kalıyor. Güvenli liman talebi ara ara artıyor. Örneğin Cuma günü ABD istihdam veri ardından ABD 10 yıllık tahvil faizi 2,607% seviyesine kadar gevşedi.

Gümrük tarife sorunun çözüme kavuşması daha kritik hale geldi diye düşünüyoruz. Büyüme endişelerinin daha da artmaması önem arz ediyor. Tarife görüşmelerinde ilerleme sağlandığı yönündeki ifadeler ABD'li yetkililerce ara ara paylaşıyor. Piyasalar bu açıklamalardan ihtiyacı olan desteği buluyor.

Küresel büyüme endişeleri varlığını koruyor. Büyük MB'ler güvercin mesajlar vererek destek sağlama çabasındalar. Tarife konusunda anlaşma, gevşek para politikası makro verilerde toparlanma-olumlu sonuç yaratabilir. Bu nedenle datalar önemli. Bugün ise risk iştahı güçlü değil, bu nedenle tahvil faizleri aşağı biraz baskılanabilir.

ABD 10 yıllık tahvil faizi son 2 aylık sıkışmasını önceki hafta yukarı yönde geçmişti. Draghi ve istihdam verisi sonrası düşüş hızlandı. Yukarı yön için 2,65% seviyesinin üzerine çıkılması gerektiği fikrindeyiz. Tahvil faizi bu sabah 2,644% civarında bulunuyor.

Türkiye eurobondları Cuma gününü sınırlı negatif seyrile tamamladılar. Birim fiyatlar kısa vadelerinde 0,11 Usd civarında; orta vadelerinde 0,17 Usd civarında; uzun vadeler ise 0,15-0,38 Usd aralığında değişim gösterdi. Yıllık verimler sırasıyla %5,79 %6,68 ve %7,40 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 331 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: ECB faiz toplantısının ardından konuşan Draghi risklerin dışarıdan geldiğini ifade etmişti. FED başkanı Powell'ın sözleri bu noktada dikkat çekici. Başkan, ana risk olarak AB ve Çin'in yavaşlamasını gösterdi. Cuma günü açıklanan ABD istihdam seti genel olarak iyi tanımlanabilir. Ancak aylık istihdam yaratma sayısı sadece 20 bin (beklenti 180 bin) olarak sonuçlanınca dikkat çekti. Data sonrası ilk tepki riskten kaçış olsa da günün devamında tepki azaldı. Kayıplar sınırlı oldu. Cuma günü Almanya fabrika siparişleri de beklentilerden oldukça zayıf geldi.

Küresel piyasaların ECB'ye ve zayıf Çin dış ticaret rakamlarına verdiği ilk tepki negatifti. Büyüme azalacak ama bunun karşılığında bol ucuz paranın masada daha uzun süre kalması söz konusu. Parasal koşullar finans piyasalarına destek olabilir. Ancak büyümede güç kaybının durması ve yeniden güçlenme için korumacı politikalardan imtina edilmesi gerekli olabilir.

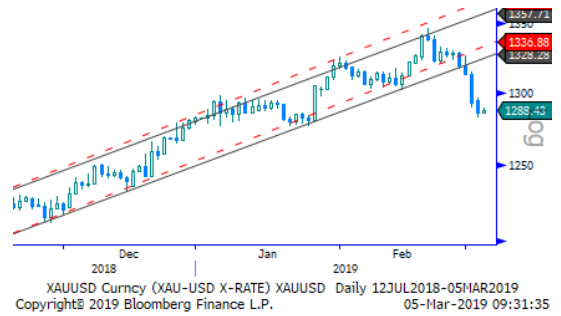
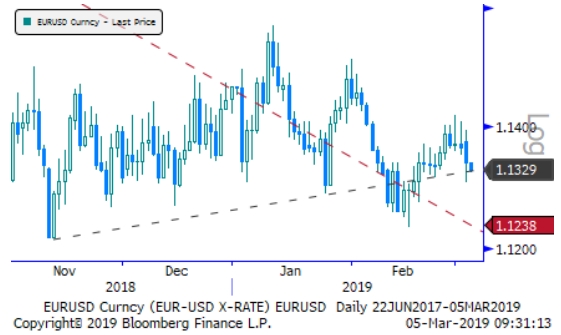
Global piyasalarda ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ederken risk iştahı kırılgan. ABD-Çin arasında gümrük sorununun çözümüne yönelik yeni bir açıklama yok. Konuya dair yapılan 'olumlu' açıklamalardan piyasa bir süredir destek buluyor. Çin ticaret bakan yardımcısı anlaşma için çalıştıklarını ve iyimser olduğunu ifade etti. Çin MB başkanı Gang ise dış ticareti yönetmede ve gümrük sorununda yuanın değerinde oynama yapmayacaklarını ifade etti. Bu ay yapılması beklenen Trump-Xi görüşmesinin henüz netlik kazanmadığını not edelim.

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/günü kurtarıyor. Ancak güçlü momentumdan söz edemiyoruz. İştah azaldığında Usd talep görüyor. ECB açıklamaları ile güçlenen Usd biraz değer kaybetti. Dolar Endeksi 97,4 civarında işlem görüyor. Bugün biraz yatay kalabilir.

Makro veriler zayıf, merkez bankası güvercin. Bu paritenin her iki yakası için de geçerli. Bu nedenle trend oluşumu mümkün olmuyor. Küresel risk iştahındaki kırılganlık Usd'ye kazanım sağlıyor. Parite son aylarda 1,13-15 bandında seyreliyor(du). Son birkaç gündür ise aşağı yönde geçildi. Bu sabah 1,124 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün de -zayıf- tepki hareketi olabilir. Aşağıda 1,1185 ve 1,114 destek olarak öne çıkabilir. Yukarıda 1,1265 ve 1,131 direnç konumunda.

Altın: ABD istihdam verisi altın için olumlu yorumlanabilir. Veri sonrası güvenli liman talebi arttı. Bu sabah risk iştahında sınırlı bir toparlanma ve Dolar Endeksi'nde sınırlı bir gevşeme söz konusu. Altın için yatay sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz. Küresel risk iştahı kırılgan bir şekilde varlığını koruyor.

1.280 Usd seviyesinde dengelenme sonrası 1.300 Usd civarına yaklaştı. 1.300 sonrası 1.305 ve 1.311 Usd sonraki direnç konumundalar. Altında orta/uzun vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz.



Kuzey İrlanda-İrlanda sınırı AB-İngiltere arasında sorun olmaya devam ediyor. Perşembe günü May 'AB sınırı konusunda taviz vermez ise anlaşmasız Brexit'e hazır olsun' ifadesini kullanmıştı. İngiltere tarafı yeni açıklamalarda bulundu. Sınır sorununa 'bütünlüğün tehlikeye girmesi' olarak bakıyorlar. İngiltere gümrük birliğinden tek taraflı olarak çıkabilir. Diğer yandan May istifaya çağırılıyor. Moody's anlaşmasız ayrılığın global araç üreticilerin kredi notlarını olumsuz etkileyeceğini rapor etti.

Yarın May, anlaşma metni için parlamentoda oylamaya gidecek. Onay alamazsa anlaşmasız ayrılık oynanacak. O da olmaz ise süre uzatımı oynanacak.

Ancak anlaşmasız Brexit İngiltere'yi daha fazla yorabilir. 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 -şu ana kadar- anlaşmasız bir ayrılıktan imtina ediyor. Şu ana kadar olumlu bir gelişme olmadı. Anlaşma olmaz ise süre uzatımı daha olası görülüyor.

ECB faiz toplantısının ardından konuşan Draghi risklerin dışarıdan geldiğini ifade etmişti. FED başkanı Powell'ın sözleri bu noktada dikkat çekici. Başkan, ana risk olarak AB ve Çin'in yavaşlamasını gösterdi. Cuma günü açıklanan ABD istihdam seti genel olarak iyi tanımlanabilir. Ancak aylık istihdam yaratma sayısı sadece 20 bin (beklenti 180 bin) olarak sonuçlanınca dikkat çekti. Data sonrası ilk tepki riskten kaçış olsa da günün devamında tepki azaldı. Kayıplar sınırlı oldu. Cuma günü Almanya fabrika siparişleri de beklentilerden oldukça zayıf geldi.

Küresel piyasaların ECB'ye ve zayıf Çin dış ticaret rakamlarına verdiği ilk tepki negatifti. Büyüme azalacak ama bunun karşılığında bol ucuz paranın masada daha uzun süre kalması söz konusu. Parasal koşullar finans piyasalarına destek olabilir. Ancak büyümede güç kaybının durması ve yeniden güçlenme için korumacı politikarlardan imtina edilmesi gerekli olabilir.

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 yeni bir açıklama yok. Konuya dair yapılan 'olumlu' açıklamalardan piyasa bir süredir destek buluyor. Çin ticaret bakan yardımcısı anlaşma için çalıştıklarını ve iyimser olduğunu ifade etti. Çin MB başkanı Gang ise dış ticareti yönetmede ve gümrük sorununda yuanın değerinde oynamaya yapmayacaklarını ifade etti. Bu ay yapılması beklenen Trump-Xi görüşmesinin henüz netlik kazanmadığını not edelim.

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/günü kurtarıyor. Ancak güçlü momentumdan söz edemiyoruz. İştah azaldığında Usd talep görüyor. ECB açıklamaları ile güçlenen Usd biraz değer kaybetti. Dolar Endeksi 97,4 civarında işlem görüyor. Bugün biraz yatay kalabilir.

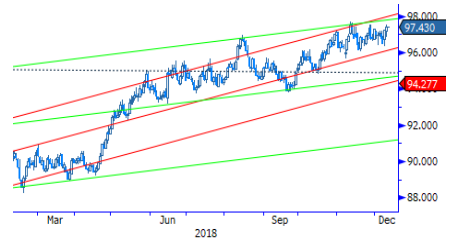
Gbp/Usd: Brexit majör fiyatlamaya unsuru olmayı sürdürüyor. Anlaşmasız Brexit'ten kaçınılsa da risk bitmiş değil. Brexit görüşmeleri bir anlaşmaya işaret eder ise Gbp için 1,35-1,38 kapısı aralanabilir. Aksi halde ise 1,25 tekrar hedef haline gelebilir.

Son haber akışı Gbp'yi baskılıyor. Baskıda ECB'nin de payı olduğunu ekleyelim. Parite bu sabah 1,299 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün yukarı yönde bir miktar çaba görebiliriz. 1,304 ve 1,31 direnç; 1,296 ve 1,2925 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 süreci 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.

Geçtiğimiz hafta Draghi Eur'yu, May Gbp'yi zayıflattı. Dolayısıyla paritede belirgin hareket olmadı. Yeni haftada ise May baskı yaratmayı sürdürebilir. Bu sabah 0,866 seviyelerinde işlemler geçiyor. 0,852 seviyesinden başlayan tepki 0,8620-30 direnç/eşik seviyesinin de üzerinde çıktı. Haber akışı Eur lehine bu halden dolayı yükseliş sürebilir. 0,87 ve 0,875 direnç konumunda. 0,8615 ve 0,857 destek görevi üstlenebilir.

DX



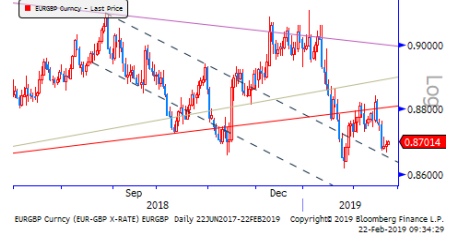
DX: DXY Currency (DOLLAR INDEX SPOT) 2041 Daily 04MAY2017-12DEC2018 Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P. 12-Dec-2018 09:40:39

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 22JAN2017-22FEB2019 Copyright 2019 Bloomberg Finance L.P. 22-Feb-2019 09:34:29

101,000 desteği kritik önemini koruyor...

Geçtiğimiz hafta 105,000 direnci altında devam eden aşağı baskının, kısa vadeli hareketin ana destek noktası olarak aldığımız 101,000 seviyesini test ettiğini gözlemliyoruz. Haftaya başlarken 101,000 ana desteğini koruma çabasında hareketlenecek piyasada, bu seviye altındaki seyrin ise 100,000 ve 97,500 hedefleriyle aşağı baskının devamını getirebileceğini göz önünde bulunduruyoruz

Şu aşamada kısa vadeli teknik resmin 105,000 altında aşağı baskıyı sürdürdüğü piyasada, henüz yükseliş yönünde pozisyon alınmasını öneriyoruz. Piyasada yeniden pozisyon almak için direnç noktası olarak izlediğimiz 105,000 seviyesinin aşılması gerekiyor. Geri çekilmelerde ise destek noktalarını seans içi tepki denemeleri için yakından izliyoruz.



XU100 Index (Borsa İstanbul 100 Index) XU100 Daily 11DEC2017-11MAR2019

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.
11-Mar-2019 09:51:35

Pariteler	8 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5.45	5.29	3.79	3.53	2.92
Döviz Sepeti/TL	5.58	5.68	4.17	3.62	3.04
Eur/Usd	1.123	1.146	1.201	1.053	1.086
Tahvil ve Bono	8 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18.67	19.73	13.40	10.63	10.86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	15.68	16.48	11.74	11.42	10.74
Türkiye CDS (baz puan)	331	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2.64	2.68	2.41	2.45	2.27
Hisse Senetleri	8 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	101.538	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	8 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	2.9	39.8	7.2	20.9	25.0
Döviz Sepeti/TL	-1.7	36.3	15.2	18.8	18.0
Eur/Usd	-1.9	-4.6	14.1	-3.0	-10.3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
TL Gösterge Bono	-106	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	-80	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	-31	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	-4	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	11.2	-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)	1.2	-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.