

YATIRIMIN GÜNLÜK ROTASI

Genel Yatırım Tavsiyeleri
15 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 ↑ 102.432 0,23%	UsdTry ↑ 5,47 0,15%	CDS 5Y ↓ 321 -1
2 Yıllık Gösterge Tahvil ↑ 18,94 15	10 Yıllık Gösterge Tahvil ↑ 16,26 40	EurUsd ↓ 1,1319 -0,02%
ABD 10 Yıllık ↓ 2,62 -1	VIX ↑ 13,5 9	ONS Altın ↓ 1.298 -0,47%

(*) 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

Japonya Merkez Bankası Toplantısı

10:00 TR - İşsizlik Oranı (önceki:%12.3)

15:30 ABD - Empire İmalat (beklenti: 10.0 önceki: 8.8)

17:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi (beklenti: 95.8 önceki: 93.8)

17:00 ABD - Michigan - 1 yıl enflasyon beklentisi (önceki: %2.6)

Global piyasalarda ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri ana gündem maddeleri olmaya devam ederken bu hafta özellikle Brexit'e ilişkin gelişmeler öne çıkıyor.

İngiltere'de parlamento dün İngiltere'nin AB'den ayrılması için son tarih olan 29 Mart'ın uzatılması için yapılan oylamada Brexit'in ertelenmesini 202'ye karşı 412 oyla kabul etti. İkinci Brexit referandumu yapılması ise reddedildi. Kabul edilen tasarıya göre, 20 Mart tarihine kadar parlamentodan bir anlaşmanın geçmesi durumunda AB'den çıkış tarihinin 30 Haziran'a ertelenmesi talebinde bulunulacak. 20 Mart'a kadar bir anlaşmanın geçmemesi durumunda ise daha uzun vadeli bir erteleme talebine gidilecek. Brexit'in ertelenebilmesi için Avrupa Birliği üyesi diğer 27 ülkenin tümünün onayı gerekiyor.

ABD-Çin arasındaki ticaret müzakerelerine ilişkin olarak dün ABD Hazine Bakanı Mnuchin, Trump ile Xi Jinping arasındaki zirvenin daha önce görüşüldüğü gibi Mart ayının sonunda gerçekleşmeyeceğini, çünkü müzakerelerde daha fazla çalışmaya ihtiyaç olduğunu açıkladı. Son günlerde basında ABD-Çin zirvesinin ertelenebileceğine dair haberler ön plandaydı. Bu sabah ise Çin'den gelen haberler dikkat çekiyor. Çin resmi haber ajansı Çin Başbakan Yardımcısı Liu'nun ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin ve ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer ile telefonla görüştüğünü ve iki tarafın ticaret görüşmelerinde daha fazla ilerleme kaydettiğini vurguluyor.

Japonya Merkez Bankası politika faizinde değişikliğe gitmedi.

Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde jeopolitik gelişmeler(Suriye konusu), ABD-Türkiye ilişkileri (\$400 konusu) ve küresel risk iştahı takip edilmeye devam ediliyor.

Avrupa Birliği'nin Türkiye ile katılım müzakerelerini resmen askıya alınması önerisinin yer aldığı rapor Avrupa Parlamentosu'nda kabul edildi.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan değişikliğe göre para piyasası fonlarının fon toplam değerinin asgari %50'si mevduat/katılma hesaplarında değerlendirecek. Bu oran daha önce azami %10'du.

Bugün saat 10:00'da Aralık işsizlik oranı açıklanacak. Bugün 11:00'de ise Maliye Bakanlığı Şubat ayı bütçe gerçekleşmesini açıklayacak. Yurt dışında bugün açıklanacak Euro Bölgesi enflasyonu yıllık artışının %1,5 seviyesine yükselmesi bekleniyor.

İngiltere parlamentosu Brexit'te süre uzatımı tasarısını kabul etti. ABD tarafında Boeing ve Facebook hisselerindeki satış genel üzerinde baskı yarattı. Bu baskıda ticaret müzakerelerine dair sessizlik, konut satışlarındaki düşüş diğer etkin unsurlar oldu. ABD piyasalarının aksine Asya piyasaları daha iyimser bir seyriz izliyor. Çin yönetiminin vergi indirimi destek sağlıyor. Küresel risk iştahı sınırlı olumlu bir gün başlıyor.

Gümrük sorununa yönelik Liu He-Mnuchin-Lighthizer üçlüsünün bu hafta 3. kez telefon görüşmesi yaptığı açıklandı. Görüşme trafiğine ilişkin Çin'den 'her iki tarafın da iyi niyetle hızlı çalıştığı' açıklaması yapıldı.

Merkez bankaları güvercin pozisyonlanma içindeler. Gerekçe büyümedeki yavaşlama sinyalleri. Makro veriler öne çıkıyor. Zira parasal sıkılaştırmadan kaçınılmasının faydası ölçümlenecek. Global ekonomideki yavaşlamaya karşılık FED'in ve ECB'nin 'ayağını gazdan çekmesi' önemli. Zira yeniden ucuz bol para hamlesi söz konusu. 2008 ABD konut krizi başlayalı aynı dinamik piyasalara destek sağladı. Finansal varlıkların son 10 yıldaki kazançlarında başat rol üstlendi.

Piyasaların makro verilerdeki yavaşlamaya olan konsantrasyonu gevşeyen para piyasasına kayabilir. Büyüme azalacak ama bunun karşılığında bol ucuz paranın masada kalmayı sürdürmesi finans piyasalarına destek olabilir. Büyümede güç kaybının durması ve yeniden güçlenme için korumacı politikalarından imtina edilmesinin de gerekli olduğu kanaatindeyiz.

Salı günü 'May'ın anlaşması' kabul edilmedi, Çarşamba günü anlaşmasız ayrılık olmasının kararı alındı. Dün ise 3 aylık süre uzatımı talebi kabul edildi. Mevcut anlaşma beğenilmedi, anlaşmasız ayrılık ise olmasının istendi ve ek zaman verildi. May mevcut anlaşmayı bir kez daha oylamaya getirecek. Tarihin 20 Mart olması bekleniyor. 21'inde AB liderler zirvesi yapılacak.

Özetle ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ediyor. Bu ay yapılması beklenen Trump-Xi görüşmesinin 'bu ay yapılmayacağı' belirtildi.

FED tarafa pozisyonlanıyor. Piyasalar içinde bulunduğumuz günlerde volatilité yaşamıyor. Küresel risk iştahı kırılğan bir yapıda devam ediyor. Yön konusunda bir momentumdan söz edemiyoruz. İştah azaldığında Usd talep görüyor; arttığında ise baskılanıyor. Dolar Endeksi 96,7 civarında işlem görüyor. 96,85-97,0 bölgesinin altına sarkan endeks için 96,3-96,0 bölgesi yeni destek, 97,2 direnç konumunda. Endeks bugün biraz yatay kalabilir. Bir miktar yukarı çaba oluşabilir.

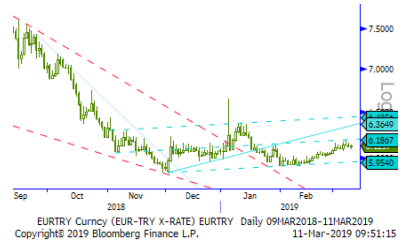
Yurtiçi piyasalarda yerel seçimler öncesinde ekonomik veriler, ABD-Türkiye ilişkileri ve küresel risk iştahı takip edilmeye devam ediyor.

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 tarafa zayıf Usd, güçlü risk iştahı; lokal tarafa ise yatırımcı algısını olumlu etkileyecek haber akışı olabilir.

Usd/TL: Yeni gün sınırlı global risk iştahı, yatay Usd ile başlıyor. GOÜ para birimleri de yatay. Lokal tarafa faiz indirimi dönemine yaklaşıldığı beklentisi, seçim döneminde olunması, dış siyasetteki gelişmeler öne çıkıyor. Bu unsurlar TL'yi zayıflatıyor. Her şeye rağmen MB'nin politika faiz oranı(24%) TL için destekleyici niteliğini koruyor.

Paritenin yatay-yukarı meyil içinde olacağını düşünüyoruz. Bu sabah 5,471 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. Eur'nun toparlanması kendisini belli ediyor. Bu sabah 6,195 seviyesinde işlem gören parite mevcut yapı yukarı eğilimi bir adım öne çıkarıyor. 6,21 ve 6,23 seviyelerinin direnç olarak öne çıkacağını düşünüyoruz. 6,16 seviyesinin üzerinde 6,25 olası hedef haline gelebilir. Aşağıda 6,13 eşik. Ardından 6,10 ve 6,08 destek seviyeleri.



TL Tahvil/Bono: Dün açıklanan MB beklenti anketi yıl sonu enflasyonun 15,64% olması sonucuna işaret etti. 2 yıllık göstergede tahvil 18,94%, 10 yıllık göstergede ise 16,26% seviyesinde bulunuyor. Genel piyasa beklentisi trendin -fazla bir marj olmasa da- aşağı yönde olacağı şeklinde.

TL bonolar Ağustos ayında zirve seviyelere ulaştılar. Daha sonra dalgalı bir düşüş trendi başladı. Ocak ayı ortasından bu yana ise tekrar yukarı yönlü -momentumu düşük- eğilim söz konusu. 2 yıllık tahvilde 20,0%, 10 yıllık tahvilde 16,9% civarı destek konumunda.

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.

PPK'nın Nisan ayından itibaren faiz indirimi kapısını aralaması mümkün. Diğer yandan da faiz indirimi olasılığı söz konusu. Enflasyonun bir düşüş trendinde olduğu algısı faiz indirimine olumlu reaksiyon verilmesini sağlayabilir. Aksi halde ise indirimin enflasyonu olumsuz etkileyeceği speküle edilebilir. Bu konu tahvil faizleri açısından önemli.

2 yıllık ve 10 yıllık göstergede tahviller günü sırasıyla -15 baz puan artışla- %18,94 ve -40 baz puan artışla- %16,26 ile tamamladılar.

TL ve TL varlıklara olan talebin yeniden güçlü olması, belirgin bir değerlenme için yeni bir katalizöre ihtiyaç olduğunu düşünüyoruz. Ankara'nın 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. Bu önemli, diğer destekleyici unsur.

Eurobond: Sıkı para politikasından uzaklaşma tahvil faizlerini baskılayarak risk iştahının artması destek sağlıyor. Geniş resimde risk iştahı kırılmalı ve zayıf kalıyor. Güvenli liman talebi ara ara artıyor. Birkaç gündür ise sınırlı risk iştahı var. Tahvil tarafına yansımaları ise yatay-sınırlı yukarı eğilim sağlayabilir.

Gümrük tarife sorununun çözüme kavuşması daha kritik hale geldi diye düşünüyoruz. Büyüme endişelerinin daha da artmaması önem arz ediyor. ABD-Çin gümrük sorunu global ekonomiye dair var olan endişeleri artırıyor. Sorunun çözümüne yönelik trafik devam ediyor. Bu ay yapılması beklenen Trump-Xi görüşmesinin 'bu ay yapılmayacağı' belirtildi.

Küresel büyüme endişeleri varlığını koruyor. Büyük MB'ler güvercin mesajlar vererek destek sağlama çabasındalar. Tarife konusunda anlaşma, makro verilerde toparlanma ise tahvil faizlerini yükseltebilir. Datalar yakın takip önemli. Bugün ise risk iştahı nötr; bu nedenle tahvil faizleri yatay kalabilir.

ABD 10 yıllık tahvil faizi son 2 aylık sıkışmasını önceki hafta yukarı yönde geçmişti. Devamında ise yön aşağıya döndü. Yukarı yön için 2,65% seviyesinin üzerine çıkılması gerektiği fikrindeyiz. Tahvil faizi bu sabah 2,62% civarında bulunuyor.

Türkiye eurobondları günü yatay seyrile tamamladılar. Birim fiyatlar kısa vadelerde 0,10 Usd civarında; orta vadelerde 0,06 Usd civarında arttı; uzun vadeler ise -0,05 -0,32 Usd aralığında düştü. Yıllık verimler sırasıyla %5,57 %6,52 ve %7,26 oldu. Türkiye 5 yıllık CDS ise 321 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 iştahının varlığı ve büyük merkez bankalarının güvercin pozisyonları önemli. Şahinlikten uzaklaşma Türkiye bonoları için de destekleyici unsur. En azından dışarıdan tahvil faizlerini yükseltici baskı gelmiyor. Bu lokal taraf için olumlu ve fırsat olarak tanımlanabilir. Kendi hikayemizi yaratma konusunda alan açıyor ve zaman tanıyor.

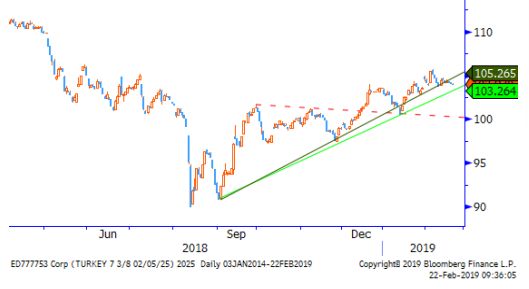
10 Yıllık Gösterge Bono



Türkiye CDS



2025 Vadeli Eurobond



2043 Vadeli Eurobond



Eur/Usd: İngiltere parlamentosu Brexit'te süre uzatımı tasarısını kabul etti. ABD tarafında Boeing ve Facebook hisselerindeki satış genel üzerinde baskı yarattı. Bu baskıda ticaret müzakerelerine dair sessizlik, konut satışlarındaki düşüş diğer etkin unsurlar oldu. ABD piyasalarının aksine Asya piyasaları daha iyimser bir seyir izliyor. Çin yönetiminin vergi indirimi destek sağlıyor. Küresel risk iştahı sınırlı olumlu bir gün başlıyor.

Salı günü 'May'ın anlaşması' kabul edilmedi, Çarşamba günü anlaşmasız ayrılık olmasının kararı alındı. Dün ise 3 aylık süre uzatımı talebi kabul edildi. Mevcut anlaşma beğenilmedi, anlaşmasız ayrılık ise olmasının istendi ve ek zaman verildi. May mevcut anlaşmayı bir kez daha oylamaya getirecek. Tarihin 20 Mart olması bekleniyor. 21'inde AB liderler zirvesi yapılacak.

Gümrük sorununa yönelik Liu He-Mnuchin-Lighthizer üçlüsünün bu hafta 3. kez telefon görüşmesi yaptığı açıklandı. Görüşme trafiğine ilişkin Çin'den 'her iki tarafın da iyi niyetle hızlı çalıştığı' açıklaması yapıldı.

Merkez bankaları güvercin pozisyonlanma içindeler. Gerekece büyümedeki yavaşlama sinyalleri. Makro veriler öne çıkıyor. Zira parasal sıkılaşmadan kaçınılmasının faydası ölçümlenecek. Global ekonomideki yavaşlamaya karşılık FED'in ve ECB'nin 'ayağını gazdan çekmesi' önemli. Zira yeniden ucuz bol para hamlesi söz konusu. 2008 ABD konut krizi başlayalı aynı dinamik piyasalara destek sağladı. Finansal varlıkların son 10 yıldaki kazançlarında başat rol üstlendi.

Piyasaların makro verilerdeki yavaşlamaya olan konsantrasyonu gevşeyen para piyasasına kayabilir. Büyüme azalacak ama bunun karşılığında bol ucuz paranın masada kalmayı sürdürmesi finans piyasalarına destek olabilir. Büyümede güç kaybının durması ve yeniden güçlenme için korumacı politikalarından imtina edilmesinin de gerekli olduğu kanaatindeyiz.

Özetle ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ediyor. Bu ay yapılması beklenen Trump-Xi görüşmesinin 'bu ay yapılmayacağı' belirtildi.

FED tarafta pozisyonlanıyor. Piyasalar içinde bulunduğumuz günlerde volatilite yaşamıyor. Küresel risk iştahı kırılgan bir yapıda devam ediyor. Yön konusunda bir momentumdan söz edemiyoruz. İştah azaldığında Usd talep görüyor; arttığında ise baskılanıyor. Dolar Endeksi 96,7 civarında işlem görüyor. 96,85-97,0 bölgesinin altına sarkan endeks için 96,3-96,0 bölgesi yeni destek, 97,2 direnç konumunda. Endeks bugün biraz yatay kalabilir. Bir miktar yukarı çaba ulaşabilir.

Makro veriler zayıf, merkez bankası güvercin. Bu paritenin her iki yakası için de geçerli. Bu nedenle trend oluşumu mümkün olmuyor.

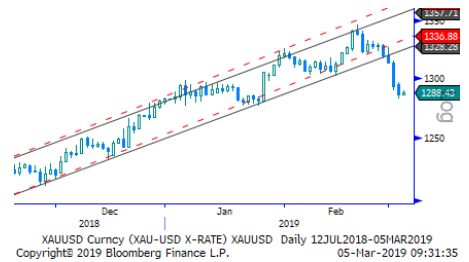
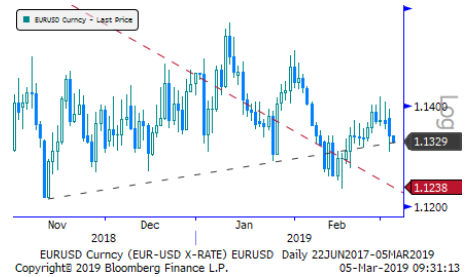
Brexit'e dair haber akışı Eur'ya da prim sağlıyor. Ancak Brexit'te gelinen nokta yeni bir belirsizlik hali. Bu nedenle Eur lehine hareketin momentumu güçlü olmayabilir.

Küresel risk iştahındaki değişim Usd'yi de etkiliyor. Parite son aylarda 1,13-15 bandında seyreliyor. Son birkaç gündür bandın aşağısına sarkan parite yeniden bant içine girdi. Bu sabah 1,132 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün de -zayıf- tepki hareketi olabilir. Aşağıda 1,127 ve 1,122 destek olarak öne çıkabilir. Yukarıda 1,134 ve 1,138 direnç konumunda.

Altın: Konjontür Altını öne çıkarıyor. Büyümeye dair endişeler, Brexit belirsizliği, ABD-Çin tarife sorunu, büyük merkez bankalarının güvercin pozisyonlanması başlıklar olarak sıralanabilir.

Brexit'te en kötünden kaçınılması, gümrük tarife görüşmelerine dair 'olumlu' açıklamalar yapılması Usd baskısını azaltıyor. Mevcut dinamiği Altın için yatay-sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz. Brexit en kötüye gitse ve/veya gümrük tarife sorunu çözülmesine güvenli liman ihtiyacından Altın yine talep görebilir.

Küresel risk iştahı kırılgan bir şekilde varlığını koruyor. 1.280 Usd seviyesinde dengeleme sonrası yeniden 1.300 Usd seviyesinde. 1.300 sonrası 1.305 ve 1.311 Usd sonraki direnç konumundalar. Altında orta-uzun vadeli olumlu görüşümüzü koruyoruz.



May'ın iç politikadaki zorlu günlerine yenileri ekleniyor. Elindeki anlaşmaya onay alamadı. Parlamento dün anlaşmasız ayrılık olmasını dedi. Yeni halde, May yine Brüksel ile Londra arasında sıkışmış durumda. Seçenekler yeni bir anlaşma için mutabakat sağlamak; yeniden referanduma gitmek; anlaşmasız Brexit, erken seçim.

İngiltere parlamentosu Brexit'te süre uzatımı tasarısını kabul etti. ABD tarafında Boeing ve Facebook hisselerindeki satış genel üzerinde baskı yarattı. Bu baskıda ticaret müzakerelerine dair sessizlik, konut satışlarındaki düşüş diğer etkin unsurlar oldu. ABD piyasalarının aksine Asya piyasaları daha iyimser bir seyir izliyor. Çin yönetiminin vergi indirimi destek sağlıyor. Küresel risk iştahı sınırlı olumlu bir gün başlıyor.

Salı günü 'May'ın anlaşması' kabul edilmedi, Çarşamba günü anlaşmasız ayrılık olmasının kararı alındı. Dün ise 3 aylık süre uzatımı talebi kabul edildi. Mevcut anlaşma beğenilmedi, anlaşmasız ayrılık ise olmasını istendi ve ek zaman verildi. May mevcut anlaşmayı bir kez daha oylamaya geçecek. Tarihin 20 Mart olması bekleniyor. 21'inde AB liderler zirvesi yapılacak.

Gümrük sorununa yönelik Liu He-Mnuchin-Lighthizer üçlüsünün bu hafta 3. kez telefon görüşmesi yapıldı. Görüşme trafiğine ilişkin Çin'den 'her iki tarafın da iyi niyetle hızlı çalıştığı' açıklaması yapıldı.

Merkez bankaları güvercin pozisyonlanma içindeler. Gerekçe büyümedeki yavaşlama sinyalleri. Makro veriler öne çıkıyor. Zira parasal sıkılaştırmadan kaçınılmasının faydası ölçümlenecek. Global ekonomideki yavaşlamaya karşılık FED'in ve ECB'nin 'ayağını gazdan çekmesi' önemli. Zira yeniden ucuz bol para hamlesi söz konusu. 2008 ABD konut krizi başlayalı aynı dinamik piyasalara destek sağladı. Finansal varlıkların son 10 yıldaki kazançlarında başat rol üstlendi.

Piyasaların makro verilerdeki yavaşlamaya olan konsantrasyonu gevşeyen para piyasasına kayabilir. Büyüme azalacak ama bunun karşılığında bol ucuz paranın masada kalmayı sürdürmesi finans piyasalarına destek olabilir. Büyümede güç kaybının durması ve yeniden güçlenme için korumacı politikalarla imtina edilmesinin de gerekli olduğu kanaatindeyiz.

Özetle ABD-Çin ticaret müzakereleri, Brexit belirsizliği ve küresel büyüme endişeleri global piyasalara yön veren ana gündem maddeleri olmaya devam ediyor. Bu ay yapılması beklenen Trump-Xi görüşmesinin 'bu ay yapılmayacağı' belirtildi.

FED tarafta pozisyonlanıyor. Piyasalar içinde bulunduğumuz günlerde volatilité yaşamıyor. Küresel risk iştahı kırılğan bir yapıda devam ediyor. Yön konusunda bir momentumdan söz edemiyoruz. İştah azaldığında Usd talep görüyor; arttığında ise baskılanıyor. Dolar Endeksi 96,7 civarında işlem görüyor. 96,85-97,0 bölgesinin altına sarkan endeks için 96,3-96,0 bölgesi yeni destek, 97,2 direnç konumunda. Endeks bugün biraz yatay kalabilir. Bir miktar yukarı çaba oluşabilir.

Makro veriler zayıf, merkez bankası güvercin. Bu paritenin her iki yakası için de geçerli. Bu nedenle trend oluşumu mümkün olmuyor.

Brexit'e dair haber akışı Eur'ya da prim sağlıyor. Ancak Brexit'te gelinen nokta yeni bir belirsizlik hali. Bu nedenle Eur lehine hareketin momentumu güçlü olmayabilir.

Küresel risk iştahındaki değişim Usd'yi de etkiliyor. Parite son aylarda 1,13-15 bandında seyreliyor. Son birkaç gündür bandın aşağısına sarkan parite yeniden bant içine girdi. Bu sabah 1,132 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün de -zayıf- tepki hareketi olabilir. Aşağıda 1,127 ve 1,122 destek olarak öne çıkabilir. Yukarıda 1,134 ve 1,138 direnç konumunda.

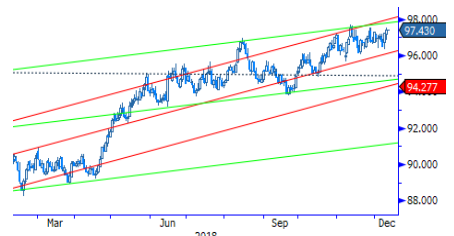
Gbp/Usd: Brexit majör fiyatlama unsuru olmayı sürdürüyor. Anlaşmasız Brexit'ten resmi olarak istenmedi. Yine de belirsizlikler azalmış değil. O yüzden Gbp için sınırlı olumlu etki olacağını düşünüyoruz. En majör karar anlaşma olacak mı olmayacak mı kararı idi. Bunun Gbp'ye yansımaları belirgin olurdu. Anlaşma onaylansa idi Gbp için 1,35-38 kapısı aralanabilir(di). Aksi halde ise 1,25 tekrar hedef haline gelebilir(di).

Oylama maratonu Gbp'yi kısmen rahatlattı. Parite bu sabah 1,324 seviyelerinde işlem görüyor. Brexit konusu sıcak. Konuya dair olası haber akışı hareket getirebilir. Son bir iki gündür sıkışma söz konusu. 1,3215-1,3245 aralığında alt-üst sınır. Tahminimiz yukarı yöne çaba olması şeklinde. 1,3245 eşik seviye. 1,326 ve 1,3305 direnç; 1,3215 ve 1,317 destek seviyeleri.

Eur/Gbp: Brexit majör fiyatlama unsuru olmayı sürdürüyor. Anlaşmasız Brexit'ten resmi olarak istenmedi. Güncel durumda belirsizlikler azalmış değil. Brexit süreci Gbp'yi etkileyecek. Olumlu haber akışı ile 0,80 kapısı aralanabilir. Aksi halde ise 0,90 hedef haline gelebilir.

Oylama maratonu Gbp'yi kısmen rahatlattı. Parite bu sabah 0,8545 seviyelerinde işlem görüyor. 0,855 ve 0,859 direnç seviyeleri. Aşağıda ise 0,8525 ve 0,85 destek olarak görev üstlenebilir.

DX



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

Gbp/Usd



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

Eur/Gbp



EURGBP Curncy (EUR-GBP X-RATE) EURGBP Daily 22JAN2017-22FEB2019 Copyright 2019 Bloomberg Finance L.P. 22-Feb-2019 09:34:29

102,500 direncini aşma çabası devam ediyor... 101,000 desteği üzerinde tutunarak yukarı yönde güçlenme gayretindeki piyasada, ilk önemli direnç konumundaki 102,500 seviyesini aşma çabaları devam ediyor. Bu eğilimin başarılı olabilmesi halinde, endeksin yükselişini ilk etapta 103,500, ardından da 105,000 hedefiyle devam ettirebileceğini düşünüyoruz. Aşağı yönde ise, 101,000 bölgesini uzun pozisyonlar için bir stop-loss seviyesi olarak izlemeyi sürdürüyoruz.



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

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

Pariteler	14 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	5,46	5,29	3,79	3,53	2,92
Döviz Sepeti/TL	5,58	5,68	4,17	3,62	3,04
Eur/Usd	1,132	1,146	1,201	1,053	1,086
Tahvil ve Bono	14 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
TL 2 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	18,79	19,73	13,40	10,63	10,86
TL 10 Yıllık Gösterge Tahvil (%)	15,86	16,48	11,74	11,42	10,74
Türkiye CDS (baz puan)	321	362	168	273	269
ABD 10 Yıllık Tahvil (%)	2,63	2,68	2,41	2,45	2,27
Hisse Senetleri	14 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	102.197	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	14 Mart 2019	2018	2017	2016	2015
Altın (TL)	219,41	218,13	158,83	131,27	99,56
Altın (Usd)	1,304	1,282	1,303	1,150	1,061

					Değişim
Pariteler (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
Usd/TL	3,2	39,8	7,2	20,9	25,0
Döviz Sepeti/TL	-1,7	36,3	15,2	18,8	18,0
Eur/Usd	-1,2	-4,6	14,1	-3,0	-10,3
Tahvil ve Bono (baz puan)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
TL Gösterge Bono	-94	633	277	-23	284
TL 10 Yıllık Tahvil	-62	474	32	68	278
Türkiye CDS (baz puan)	-41	194	-105	4	73
ABD 10 Yıllık Tahvil	-6	27	-4	18	10
Hisse Senetleri (%)	2019 Dönemsel	2018	2017	2016	2015
BIST - 100 Endeksi	12,0	-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)	1,7	-1,6	13,6	8,4	-10,4

ÇEKİNCE: Bu rapor, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Banka) Özel Bankacılık tarafından, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Özel Bankacılık Satış Grubu ile Yapı Kredi Bankası A.Ş. müşterileri için hazırlanmıştır. Bu rapor tarafsız ve dürüst bir bakış açısıyla düzenlenmiş olup, alıcısının menfaatlerine ve/veya ihtiyaçlarına uygunluğu gözetilmeksizin ve karşılığında maddi menfaat elde etme beklentisi bulunmaksızın hazırlanmış bir derlemedir. Bu raporda yer alan bilgi ve veriler, Bankamız tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup; bu kaynakların doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu rapor içerisindeki veriler değişkenlik gösterebilir. / Bu rapor yatırımcıların genel olarak bilgi edinmeleri amacıyla hazırlanmış olup, yatırımcıların bu rapordan etkilenmeyerek kararlarını vermeleri beklenmemekte olup; işbu raporla Bankamız tarafından herhangi bir garanti verilmemektedir. Bu raporun ticari amaçlı kullanımı sonucu oluşabilecek zararlardan dolayı Bankamız hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu rapor hiç bir şekilde menkul değerlerin satın alınması veya satılması için bir teklifi ile aracılık teklifini içermemektedir. / Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır ve tavsiyeler genel niteliktedir. Görüşler müşterilerimizin mali durumu ile risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. / Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.