

Strateji Bülteni

BIST 100 116.637 BIST 30 142.972 F_XU030 146.175 USD/TRY 3,740 2Y Gösterge 13,33

Yurt İçi Strateji ;

Borsa İstanbul yılın ilk haftası 1,13% oranında değer kazandı. Türk Lirası bu periyotta 3,735 seviyesinde geldi. Yaşanan geri çekilmeye Dolar endeksindeki kısmi düşüş (91,95) destek verdi. Gösterge tahvil faizleri işlem hacmi düşük şekilde haftayı 13,33% oranından tamamladı. Gelişmekte olan ülke ETF'leri 4,27% değer kazanırken, Türkiye ETF'leri 3,31% değer kazandı. Haftalık bazda ayrışma Türkiye ETF'i aleyhine 0,95% oldu. CDS ise geri çekilmeye devam ederek 158 seviyesine geldi.

Küresel piyasalarda ABD tarım dışı istihdam verisi izlenirken, yurt içi piyasalarda enflasyon ile imalat PMI verileri açıklandı.

Aralık ayında enflasyon artışı 0,69% olmuştur. Yıllık enflasyon ise baz etkisi nedeniyle 12,98%'den 11,92%'ye düştü. 2017 yılını yeni baz yılı ile hesaplanmaya başladığı 2003 yılından bu yana en yüksek seviyeyi görmüş olduk. Çekirdek enflasyon beklentilerin üzerine kalmaya devam ederek 12,30% seviyesine yükseldi. Gıda fiyatlarında normalleşme görülsede diğer kalemler ve üfe fiyat enflasyonu yeni yıl beklentileri için baskı yaratmaktadır.

İmalat PMI verisi ise Aralık ayında 53 gerçekleşti. Yıl ortalaması 52,8 seviyesinde iken, son çeyrekte 53,2 seviyesi görülmektedir. Özette büyümenin sanayi tarafından desteklenmeye devam edeceği düşünülmektedir.

Tarım dışı istihdam verisi piyasa beklentisi olan 190 binin altında kalarak 148 bin olarak açıklandı. Ancak FED'in 2018 yılı işsizlik oranı hedefi olan 3,9% için 135 bin yeterli olmaktadır. Bloomberg analist beklenti ortalaması iki faiz artışı iken, FED'in Aralık ayındaki toplantı tutanaklarında FED üyelerinin 2018 yılında üç, 2019 yılında ise iki faiz artışı beklentisi korunurken, enflasyon oranlarının hedeflere ulaşacağı tahmini de değiştirilmedi. 30-31 Ocak tarihinde faiz artışı beklenmezken, Mart ayında faiz artış beklentisi güçlü olmaktadır.

Yurt içi piyasalar açısından haftayı Sanayi üretim verisi ile açıyoruz. Ardından cari denge, beklenti anketi takip edilecektir. Küresel piyasalarda ABD bilanço sezonu, TÜFE ile perakende satış takip edilecektir. Avrupa bölgesi açısından ise sanayi üretimi ile ECB toplantı tutanakları önem arz etmektedir.

Hafta itibarıyla hacmin artacağı ve riskli enstrümanlar açısından hisse bazlı hareketlerin ön plana çıkacağı düşünülmektedir.

Dikkat Çeken ;

XBANK/XUSIN Endeksi

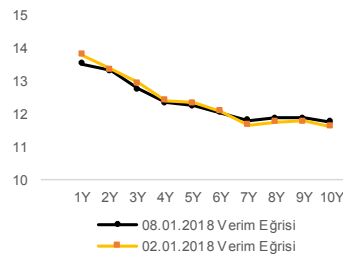


Haftalık Kritik Veriler ;

8.1.2018	10:00	TR	/ Sanayi Üretimi
8.1.2018	13:00	EUR	/ Tüketici Güveni
8.1.2018	13:00	EUR	/ Perakende Satışlar
9.1.2018	13:00	EUR	/ İşsizlik Oranı
10.1.2018	18:00	ABD	/ Toptan Stoklar
11.1.2018	13:00	EUR	/ Sanayi Üretimi
11.1.2018	15:30	EUR	/ ECB Toplantı Tutanakları
11.1.2018	16:30	ABD	/ ÜFE
11.1.2018	-	ABD	/ ABD Bilanço Dönemi Başlangıcı
12.1.2018	10:00	TR	/ Cari Denge
12.1.2018	14:30	TR	/ TCMB Beklenti Anketi
12.1.2018	16:30	ABD	/ TÜFE
12.1.2018	16:30	ABD	/ Perakende Satışlar

Dikkat Çeken ;

Verim Eğrisi



Dikkat: 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. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.