

Strateji Bülteni

BIST 100 113.590 BIST 30 139.165 F_XU030 140.025 USD/TRY 3,822 2Y Gösterge 13,15

Yurt İçi Strateji ;

FED'in faiz artırımı iştahını güçlendirecek veri setlerinin ardından hisse senedi piyasaları, oynaklık ve tahvil faizlerinde sert hareket gerçekleşti. Bu hareketlere kayıtsız kalamayan Borsa İstanbul'da 3,83% oranında değer kaybetti. Türk Lirası ise 3,82 seviyelerine yakınsadı. Dolar endeksi de yukarı yönlü tepki gösterdi ve 90,44 seviyesine geldi. Gösterge tahvil faizleri haftayı 13,15% oranında tamamladı. Gelişmekte olan ülke ETF'leri Çin öncülüğünde 5,36% değer kaybederken, Türkiye ETF'leri 4,48% değer kaybetti. Haftalık bazda ayrışma 0,88% ile Türkiye ETF'i lehine oldu. CDS ise 166 seviyesinden 184'e yükseldi.

Geçtiğimiz hafta yurt içinde Ocak ayı enflasyon ve sanayi üretimi takip edildi. Küresel piyasalarda ise veri setinden çok piyasanın sert hareketleri izlendi.

Ocak ayında enflasyon 11,92%'den 10,35%'e geriledi. ÜFE ise aylık bazda 1% artarken 15,5%'den 12,1%'e geriledi. Gıda enflasyonunda normalleşme gözlemlenirken, çekirdek enflasyon 12,3%'den 12,2%'ye geriledi. Çekirdek enflasyonun yukarı yönlü kalması manşet enflasyonun aşağı yönlü potansiyeli sınırlayan bir unsur olarak karşımıza çıkarmaktadır.

Sanayi üretimi (takvim etkisinden arındırılmış) ise Aralık ayında 8,7% arttı. Böylelikle son çeyrekte 7,8% artarak büyüme tarafında üçüncü çeyrek ortalamasının kısmi altında ancak destekleyici şekilde devam edeceği sinyalleri ile yıl sonu GSYH verisinin 7% civarında gerçekleşme ihtimalini arttırmıştır.

ABD özelinde güçlü gelen istihdam verisinin ardından fiyatlamalarda sert değişiklikler olurken gelişmekte olan ülke endekslerine baskı yaratmaktadır. Avrupa bölgesinde ise toparlanma ibareleri gelmeye devam etmektedir.

Bu hafta itibariyle yurt içinde cari denge, işsizlik oranı, bütçe dengesi açıklanacak iken, dördüncü çeyrek mali tabloları gelmeye devam ediyor. ABD piyasalarında ise istihdam piyasalarının ardından TÜFE verisi FED'in yol haritası açısından önem arz etmektedir. Küresel piyasalarda riskli enstrümanlarda tepki alım iştahı ile bu haftanın tamamlanacağı beklenmektedir.

Dikkat Çeken ;

XBANK/XUSIN Endeksi

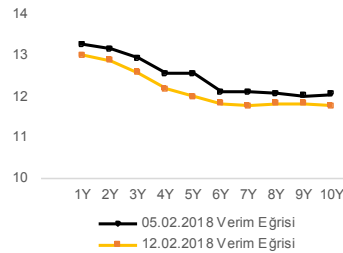


Haftalık Kritik Veriler ;

12.2.2018	-	TR	/ AKGRT, FROTO, TKNSA Mali Tabloları
13.2.2018	-	TR	/ MSCI 1. Çeyrek Revizyonları
13.2.2018	-	TR	/ VAKBN Mali Tabloları
14.2.2018	10:00	TR	/ Cari Denge Aralık
14.2.2018	13:00	EUR	/ GSYH Çeyreksel
14.2.2018	16:30	ABD	/ TÜFE
14.2.2018	16:30	ABD	/ Perakende Satışlar
14.2.2018	-	TR	/ HALKB, TUPRS, AYGZ Mali Tabloları
15.2.2018	10:00	TR	/ İşsizlik Oranı
15.2.2018	11:00	TR	/ Bütçe Dengesi
15.2.2018	14:30	TR	/ TCMB Beklenti Anketi
15.2.2018	16:30	ABD	/ ÜFE
15.2.2018	17:15	ABD	/ Sanayi Üretimi
15.2.2018	17:15	ABD	/ Kapasite Kullanım Oranı
15.2.2018	-	TR	/ TCELL Finansalları
16.2.2018	16:30	ABD	/ Konut Başlangıçları
16.2.2018	-	TR	/ KCHOL Mali Tabloları

Dikkat Çeken ;

Verim Eğrisi



Dikkat: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; a racı 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.