

tb TURKISH YATIRIM

2018 ANA SENARYOMUZ, HİSSE TERCİHLERİMİZ

ANA SENARYO	EUR/USD	USD/TL	GÖSTERGE TAHVİL
OHAL'İN UZATILMASI	1,17- 1,23	3,68- 4,25	12,50 - 14,00
POLİTİK veya JEOPOLİTİK GELİŞMELERİN GEÇİÇİ RİSK OLUŞTURMASI			
BANKACILIK SEKTÖRÜNDE VERGİ,HARÇLAR, KARŞILIKLAR GİBİ KAMU KAYNAKLI YÜKLERİN İNDİRİLMESİ			
TÜRKİYE AB İLİŞKİLERİNDE MEVCUT DURUMUN DEVAMI			
GLOBAL ÇAPTA GÜÇLÜ BÜYÜMEYE KARŞIN ENFLASYONUN DÜŞÜK SEYRİNİN DEVAMI			
FED'İN 4 FAİZ ARTIRIMI			
ECB'NİN TAHVİL ALIM PROGRAMINA SADIK VE POLİTİKA FAİZİNDE AYARALAMA 2019'DA			
GLOBAL BÜYÜME NETİCESİNDE EMTİA FİYATLARINDA ARTIŞ			
YURTİÇİ TALEP VE EMTİA FİYATLARINDAKİ ARTIŞIN CARİ AÇIĞI ARTIRMASI			
BÜTÇE AÇIĞINI FİNANSE ETMEK İÇİN HAZİNENİN BORÇLANMA TAVANINI ARTTIRMAYA DEVAM ETMESİ			
PETROL FİYATLARINDA ARTIŞ			
BAZ ETKİ HARİCİNDE MAJOR NEDENLERDEN GEVŞEYEMEYEN ENFLASYON			
USA BÜYÜMESİ %2,5			
EU BÜYÜMESİ %2			
GELİŞMİŞ ÜLKELEREDE ENFLASYON %1,7			
EM ENFLASYON %4,4			
CARİ İŞLEMLER AÇIĞIMIZ GSYH'NİN %5,1 (41 MİLYAR DOLAR)			
FED BİLANÇO OPERASYONUNUN AYNI KALMASI (252 MİLYAR USD HAZİNE TAHVİLİ, 168 MİLYAR USD AD+MBS)			
BOE ve BOJ'DA FAİZ VE MİKTARSAL PARASAL GENİŞLEMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMAMASI			

MODEL PORTFÖY		
	ENDEKS AGIRLIK	BETA
VAKBN	1,67	1,62
THYAO	4,47	1,49
KRDMD	0,93	1,42
AKBNK	8,21	1,40
EREGL	6,64	1,06
PETKM	2,21	0,90
TKFEN	1,17	0,84
TRKCM	0,61	0,83
TUPRS	5,97	0,69
TOASO	1,56	0,63
FROTO	1,50	0,60
PGSUS	0,52	1,51
TATGD	0,12	0,92
TAVHL	1,27	0,92
SISE	1,48	0,88
INDES	0,12	0,51

Model portföy sıralaması Beta değerine göre yapılmıştır.

Beğendiğimiz sektörler;

Bankacılık,
Havacılık,
Demir Çelik,
Petro-Kimya,
Cam ve Otomotiv

2018 BEKLENTİ

GSYH	4,60%
TÜFE	9,30%
BIST YÜKSELİŞ	19%
RRF	12%

CDS'LER	SON	GÜNLÜK %	YBB %
Rusya 5 yıllık	113	-1,74	-1,74
Polonya 5 yıllık	65	-1,52	-2,99
Türkiye 5 yıllık	163	0	-3,55
G.Afrika 5 yıllık	149	-1,32	-3,87
Macaristan 5 yıllık	99	-1,98	-5,71
Brezilya 5 yıllık	144	-1,37	-11,66
TAHVİL PİYASASI	SON	GÜNLÜK %	YBB %
Almanya 10 Yillik	0,46	-0,02	7,18
Fransa 10 Yillik	0,81	0,01	3,62
İspanya 10 Yillik	1,51	1,86	-3,05
İtalya 10 Yillik	2,02	2,45	1,78
USD 2 Yillik	1,98	0,10	4,73
USD 10 Yillik	2,57	0,77	6,53
USD 30 Yillik	2,91	0,73	6,12
AKTİF TAHVİL	13,41	0,60	0,07
EN UZUN VADELİ TAHVİL	11,67	-0,60	-0,60
BIST REPO	12,08	0,17	-1,47
DÖVİZ PİYASASI	SON	GÜNLÜK %	YBB %
POLONYA ZLOTY	3,52	0,15	0,98
PHILIPPINE PESOS	50,43	0,11	0,85
KORE WONU	1.071	-0,10	0,42
MACAR FORINTI	259,52	0,14	0,18
GÜNEY AFRIKA RANDI	12,37	0,22	0,11
DOLAR/TURK LIRASI	3,78	0,43	-0,17
JAPON YENİ	112,11	-0,44	-0,50
EURO/USD	1,19	-0,11	-0,62
ENDONEZYA RUPİAH	13.456	0,12	-0,85
RUS RUBLESİ	56,94	-0,03	-1,40
BREZİLYA REALI	3,25	0,02	-1,93
MSCI ENDEKSLERİ	SON	GÜNLÜK %	YBB %
MSCI Rusya	647,286	0,90	7,72
MSCI Brezilya	2132,665	-1,14	5,02
MSCI Polonya	1814,241	-0,90	2,07
MSCI Macaristan	1829,112	-0,82	1,51
MSCI G.Afrika	1540,245	0,17	1,30
MSCI Türkiye	424,255	-1,52	0,23
HİSSE PİYASALARI	SON	GÜNLÜK %	YBB %
Russian RTS Index USD	1229,15	0,76	6,47
Nikei 225	23796,29	-0,23	4,53
Nasdaq 100 Index	6677,936	0,02	4,11
CAC 40 Index	5523,94	0,00	3,98
Dax Perf.Inx	13385,59	0,13	3,62
China Shanghai	3416,207	0,07	3,30
Bovespa	78863,54	-0,65	3,22
Dow Jones Ind.	25386,42	0,41	2,70
S&P 500 Index	2751,29	0,00	2,62
FTSE 100 (CS Comp)	7731,02	0,45	0,56
BIST 100	115022,8	0,00	-0,27
EMTİA	SON	GÜNLÜK %	YBB %
Brent Petrol	69,12	-0,03	3,78
Dollar Index	92,529	0,00	0,44
Altın Ons	1309,751	-0,32	0,51
Gümüş	16,9225	-0,47	-0,16

TEŞEKKÜRLER