

DEĞERLENDİRME

ABD ile Çin ticaret gerilimini hafifletmeye yönelik işaretlemlerin izlenmesiyle, Asya borsaları bugün alıcılı bir görünüm sergiliyor.

ABD verilerini takip ederek haftayı sonlandırmaya hazırlanıyoruz. Gelecek hafta Merkez Bankaları toplantıları ve zirvelerle gündem yoğun.

Duygu Akkoca
dakkoca@ziraatbank.com.tr
+90 212 363 1134
Gürol Atay
gatay@ziraatbank.com.tr
+90 212 363 1137

ABD'nin Çin'e uyguladığı gümrük tarifelerini geri çekebileceği yönündeki haber akışını takip eden küresel piyasalarla birlikte, dün Wall Street'in %0,7 civarında artış kaydettiğini gözlemledik. Wall Street Journal'da yer alan haber akışına göre, ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin'in, Çin'den ithal edilen ürünlere yönelik gümrük vergilerinin bazılarının veya tamamının kaldırılmasını istediği görüldü. (Çin Başbakan yardımcısı Liu He, ABD ile ticaret görüşmeleri için 30-31 Ocak tarihlerinde ABD'ye gidecek.) Bu haberin ardından ABD hisseleri yükselse de ABD Hazinesi Sözcüsünün bu haberi yalanlanması ile kazançların sınırlı da olsa azaldığı görüldü. Bununla birlikte **Asya borsaları bu haber akışını yine de fiyatlamayı sürdürmeyi tercih etmekte ve alıcılı seyretmekte.** Nikkei ve Hang Seng endeksi, %1'in üzerinde artıda. Brent petrolün varil fiyatı, %0,6 artıda 61,7 dolar seviyesinde.

Bugün TSİ 17.15'te **ABD'nin aralık ayına ait sanayi üretim verisi** açıklanacak. Verinin aylık %0,2 artması bekleniyor. Bugün ayrıca TSİ 18'te ocak ayına ait Michigan tüketici güven endeksi açıklanacak. Güven endeksinin 2019 yılına 98,3 seviyesinden 96,8 seviyesine doğru hafif düşerek başlaması bekleniyor. Dün ABD'nin bölgesel aktivitelerini gösteren verilerden biri olan **Philadelphia Fed imalat-fabrika endeksini** takip ettik. 2018 yılının son 3 ayında ardı ardına gerileyen veri, 2019 yılına **güçlü bir başlangıç** yaptı. ABD ile Çin ticaret geriliminin sona erebileceği beklentisi endeksi desteklemiş görünüyor.

- TSİ 17:05'te New York Fed Başkanı John Williams'ın, TSİ 19'da Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker'ın konuşması bulunuyor.

Çin verileri ile gelecek haftaya başlangıç yapacağız. Pazartesi günü **Çin, 4. çeyrek büyüme**, sanayi üretimi ve perakende satışlar açıklanacak.

İngiltere Başbakanı Theresa May'in, Brexit konusunda hazırlayacağı **"B planını"** pazartesi günü parlamentoya sunması bekleniyor.

Perşembe günü **Avrupa Merkez Bankası** ve çarşamba günü **Japonya Merkez Bankası'nın** faiz kararı bulunuyor. Ayrıca Güney Kore'nin de faiz kararı bulunmakta.

- 21 Ocak'ta **Euro Bölgesi Maliye Bakanları** bir araya gelecek.

DEĞERLENDİRME

22-25 Ocak'ta Davos'ta **49. Dünya Ekonomik Forumu** gerçekleştirilecek. Zirvenin ana teması "Küreselleşme 4: Dördüncü Sanayi Devrimi Çağında Küresel Yapıyı Şekillendirmek" olacak. Davos zirvesine katılım ise azalmaya devam ediyor. 10 Ocak'ta Trump zirveye katılmayacağını belirtmişti, dün Trump, ABD hükümetinin kısmen kapalı kalmasını gerekçe göstererek ABD heyetinin de katılmayacağını belirtti. Bir katılmama gerekçesi de İngiltere'den geldi. Brexit tasarısının parlamentoda reddinin şokunu atlatmaya çalışan İngiltere Başbakanı May, zirveye katılmayacağını açıkladı.

Veri açısından da haftaya salı günü **Almanya ZEW endeksi**, perşembe günü ABD ile Euro Bölgesi ülkelerinin **hizmet ve imalat PMI verileri** öne çıkıyor. Cuma günü de **ABD'de dayanıklı mal siparişleri** ve **Almanya'da IFO endeksi** açıklanacak.

Yurtiçinde veri takvimi sakın. Salı günü tüketici güven endeksi, PPK toplantı özeti ve Reel sektör güven endeksi ile kapasite kullanım oranı takip edilecek.

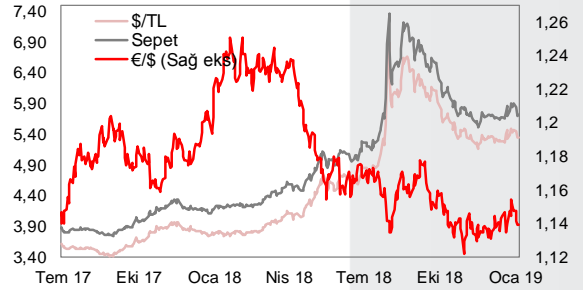
PİYASA DETAYLARI

□ Döviz Piyasası

- Merkez Bankası faiz kararı sonrası USD/TL kuru, sakin seyrini sürdürüyor. Dün 5,33-5,38 bandında hareket eden kur bugün saat 9 civarı **5,35'lerde işlem** görüyor. Gelişmekte olan ülke para birimlerinden pozitif ayrılarak haftayı sonlandırmaya hazırlanan TL'nin, dolar karşısındaki haftalık kazancı %2'yi aşmış durumda. Petrol fiyatlarının haftalık %2'nin üzerinde artış kaydetmesi ardından TL'yi, dolar karşısında %0,8 değerlenmeye Ruble izledi.
- ABD Doları'nın Euro, Japon Yeni, İngiliz Sterlini, Kanada Doları, İsveç Kronu ve İsviçre Frangı karşısındaki sepet kur değerini ölçen dolar endeksi, ABD-Çin ticaret görüşmelerinde ilerlemeye ilişkin artan iyimserliğin etkisiyle dünkü kapanışa göre yatay bir görünüm sergiliyor ve **saat 9 civarı 96,1'lerde** seyretmekte.

	31 Ara 18	16 Oca 19	17 Oca 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
\$/TL	5,2894	5,3374	5,3476	0,2%	1,1%
€/TL	6,0685	6,0834	6,1022	0,3%	0,6%
Sepet*	5,6790	5,7104	5,7249	0,3%	0,8%
€//\$	1,1467	1,1392	1,1389	0,0%	-0,7%
\$/Yen	109,69	109,09	109,26	0,2%	-0,4%
\$ Endeks	96,17	96,06	96,07	0,0%	-0,1%

*(0,5\$+0,5€)

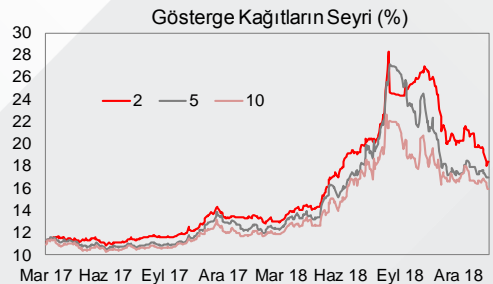


- EUR/USD paritesi, haftalık %0,7'lik düşüşle haftayı 1,14 seviyesinin altından kapatmaya hazırlanıyor. Fed bölgesel başkanlarının sabır mesajları ise sürüyor. Bugün de iki başkanın konuşması bekleniyor. Dün Chicago Fed Başkanı Charles Evans da faiz artırımlarına ara vermek için iyi bir noktada olduklarını vurguladı.

□ Faiz Piyasası

- ABD 10 yıllıkların faizi, risk iştahındaki iyimserliğin sürmesiyle haftayı yaklaşık 5 baz puan artışla %2,74 seviyesinin hemen üzerinden sonlandırmaya hazırlanıyor.
- TCMB'nin enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar sıkı parasal duruşun korunacağını işaret etmesi ardından bu hafta faizlerde düşüş eğiliminin belirginleştiğini gözlemledik. TL'deki değer kazancıyla birlikte 2 ve 10 yıllık gösterge kağıdın faizi sırasıyla haftalık bazda 91 ve 96 baz puan geriledi ve günü %18,36 ve %15,92 seviyesinden sonlandırdı.

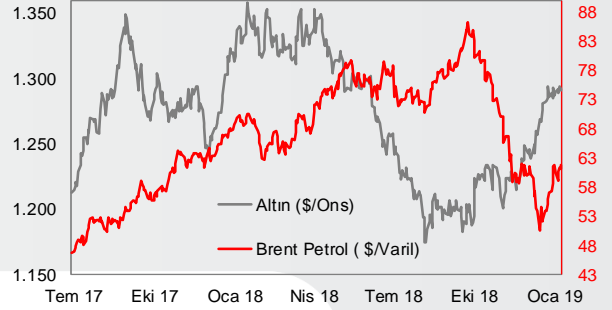
	31 Ara 18	16 Oca 19	17 Oca 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
2 Yıllık Gösterge Tahvil	19,73	18,22	18,36	0,14	-1,37
5 Yıllık Gösterge Tahvil	17,26	16,99	16,99	0,00	-0,27
10 Yıllık Gösterge Tahvil	16,42	15,98	15,92	-0,06	-0,50
USD Libor (3 Aylık)	2,81	2,77	2,78	0,01	-0,03
EUR Libor (3 Aylık)	-0,36	-0,33	-0,33	0,00	0,03
Türkiye CDS (5 Yıl Vadeli)	361,25	359,90	350,86	-9,04	-10,39
ABD 10 Yıllıkların Faizi	2,68	2,722	2,750	0,03	0,07
Almanya 10 Yıllıkların Faizi	0,24	0,22	0,24	0,02	0,00



PIYASA VERİLERİ

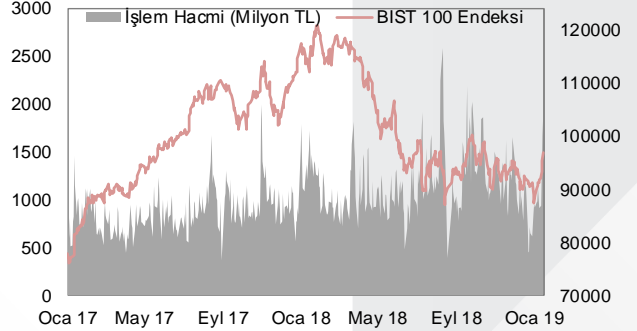
□ Emtia Piyasası

	31 Ara 18	16 Oca 19	17 Oca 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
Altın(\$/Ons)	1.283	1.294	1.292	-0,1%	0,7%
Petrol(Brent)	53,8	61,3	61,2	-0,2%	13,7%
Gümüş(\$/Ons)	15,5	15,6	15,5	-0,4%	0,2%






























□ Borsalar

	31 Ara 18	16 Oca 19	17 Oca 19	Günlük Değişim	2018 Sonuna Göre Değişim
BIST-100	91.270	95.411	96.817	1,5%	6,1%
BIST-30	114.343	120.477	122.353	1,6%	7,0%
Sanayi	104.874	108.807	109.802	0,9%	4,7%
Hizmetler	71.548	72.501	73.330	1,1%	2,5%
Mali	100.655	107.465	109.676	2,1%	9,0%
Bankalar Endeksi	117.737	128.460	132.147	2,9%	12,2%
Dow Jones	23.327	24.207	24.370	0,7%	4,5%
S&P 500	2.507	2.616	2.636	0,8%	5,1%
DAX	10.559	10.931	10.919	-0,1%	3,4%
Nikkei 225	20.015	20.402	20.674	1,3%	3,3%
Bovespa	87.887	94.393	95.351	1,0%	8,5%



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülke	Bayrak	Saat (TSl)	Veri	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki		
14 Oca	Türkiye		10:00	Sanayi Üretimi (Aylık, Kasım)	-0,3%	0,2%	-1,9% (Revize: -2,2%)		
			10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık, Kasım)	-6,5%	-5,4%	-5,7%		
	Euro Bölgesi		13:00	Sanayi Üretimi (Aylık, Kasım)	-3,3%	-1,1%	0,2% (Revize: 0,1%)		
			13:00	Sanayi Üretimi (Yıllık, Kasım)	-1,7%	-2,0%	1,2%		
	Çin		05:00	İhracat (Yıllık Değişim, Aralık)	-4,4%	2,0%	5,4% (Revize: 3,9%)		
05:00			İthalat (Yıllık Değişim, Aralık)	-7,6%	4,5%	3,0% (Revize: 2,9%)			
05:00			Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar, Aralık)	57,06	51,60	44,74 (Revize: 41,86)			
Hindistan		15:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	2,19%	2,20%	2,33%			
		15:00	İşsizlik Oranı (Ekim)	11,6%	11,4%	11,4%			
15 Oca	Türkiye		10:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL, Aralık)	-18,1		7,6		
			11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL, Aralık)	-18,1		7,6		
Almanya		12:00	GSYH Büyüme (Yıllık Değişim, 2018)	1,5%	1,5%	2,2%			
		12:00	Bütçe Açığının GSYH'ya Oranı (2018)	1,7%		1,0%			
Fransa		10:45	TÜFE (Aylık Değişim, Aralık)	0,0%	0,0%	0,0%			
		10:45	TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	1,6%	1,6%	1,6%			
İtalya		10:45	Bütçe Dengesi (Yılbaşından Bu Yana, Milyar Euro, Kasım)	-95,6		-87,0			
		12:30	Genel Kamu Borcu (Milyar Euro, Kasım)	2345		2334			
Euro Bölgesi		13:00	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Euro, Kasım)	15,1	12,6	12,5 (Revize: 13,5)			
		18:00	ECB Başkanı Mario Draghi'nin Yıllık Rapor Sunumu						
ABD		16:30	New York Fed Empire State İmalat Endeksi (Ocak)	3,9	10,0	10,9			
		16:30	ÜFE (Aylık Değişim, Aralık)	-0,2%	-0,1%	0,1%			
		16:30	ÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	2,5%	2,5%	2,5%			
		19:30	Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari'nin Konuşması						
		21:00	Kansas City Fed Başkanı Esther George'un Konuşması						
		21:00	Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan'ın Konuşması						
Hindistan		15:00	İhracat (Yıllık Değişim, Aralık)	0,3%		0,8%			
		15:00	İthalat (Yıllık Değişim, Aralık)	-2,4%		4,3%			
		15:00	Dış Ticaret Dengesi (Milyon Dolar, Aralık)	-13077	-14500	-16670 (Revize: -16670)			
16 Oca	Türkiye		10:00	Konut Satışları (Adet, Aylık, Aralık)	136845		89600		
			10:00	Konut Satışları (Yıllık Değişim, Aralık)	2,9%		-27,0%		
Japonya		14:00	TCMB Faiz Kararı (PPK Toplantısı)	24%	24%	24%			
		02:50	Çekirdek Makina Siparişleri (Aylık, Kasım)	0,0%	3,0%	7,6%			
			02:50	Çekirdek Makina Siparişleri (Yıllık, Kasım)	0,8%	0,2%	4,5%		
			02:50	ÜFE (Aylık Değişim, Aralık)	-0,6%	-0,3%	-0,3%		
Almanya		02:50	ÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	1,5%	1,8%	2,3%			
		10:00	TÜFE (Aylık Değişim, Aralık)	0,1%	0,1%	0,1%			
İtalya		10:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	1,7%	1,7%	1,7%			
		12:00	Sanayi Satışları (Aylık, Kasım)	0,1%		-0,5%			
İngiltere		12:00	Sanayi Siparişleri (Aylık, Kasım)	-0,2%		-0,3% (Revize: -0,5%)			
		12:30	TÜFE (Aylık Değişim, Aralık)	0,2%	0,2%	0,2%			
ABD		12:30	TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	2,1%	2,1%	2,3%			
		12:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	1,9%	1,8%	1,8%			
		15:00	MBA Mortgage Başvuruları (11 Ocak)	13,5%	23,5%	23,5%			
		16:30	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık, Aralık)	-1%	-1,3%	-1,6% (Revize: -%1,9)			
		16:30	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık, Aralık)	-0,6%	-0,7%	-0,9% (Revize: -%0,8)			
		18:00	NAHB Konut Fiyat Endeksi (Ocak)	58	57	56			
17 Oca	Türkiye		22:00	Fed Bej Kitap					
			14:30	Konut Fiyat Endeksi (Aylık, Kasım)	0,37%		1,72% (Revize: 1,35%)		
ABD		14:30	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık, Kasım)	10,48%		11,30% (Revize: 10,49%)			
		16:30	Konut Başlangıçları (Aylık Değişim, Aralık)*	Ertelendi	-0,2%	3,2%			
		16:30	İnşaat İzinleri (Aylık Değişim, Aralık)*	Ertelendi	-3,6%	5,0%			
		16:30	Yeni İşsizlik Başvuruları (Bin Kişi, 12 Ocak)	213	220	216			
		16:30	Devam Eden İşsizlik Başvuruları (Bin Kişi, 5 Ocak)	1737	1734	1722			
		16:30	Philadelphia Fed İş Dünyası Endeksi (Ocak)	17	9,5	9,4 (Revize: 9,1)			
		02:30	Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari'nin Konuşması						
		18:45	Fed Finansal Kuruluşlardan Sorumlu Başkan Yardımcısı Randal Quarles'in Konuşması						
		İtalya		12:00	Dış Ticaret Dengesi (Milyon Euro, Kasım)	3843		3784 (Revize: 3818)	
		Euro Bölgesi		13:00	TÜFE (Aylık Değişim, Aralık)	0,0%	0,0%	-0,2% (Revize: -0,2%)	
13:00	TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)			1,6%	1,6%	1,6%			
Güney Afrika		13:00	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	1,0%	1,0%	1,0%			
		14:00	ECB Yönetim Kurulu Üyesi Sabine Lautenschlager'in Konuşması						
18 Oca	ABD		16:20	Merkez Bankası Faiz Kararı	6,75%	6,75%	6,75%		
			17:15	Sanayi Üretimi (Aylık, Aralık)	0,3%	0,6%	0,6%		
			17:15	İmalat Sanayi Üretimi (Aylık, Aralık)	0,3%	0,0%	0,0%		
			17:15	Kapasite Kullanım Oranı (Aralık)	78,6%	78,5%	78,5%		
			18:00	Michigan Üniversitesi Güven Endeksi (Ocak)	96,4		98,3		
			18:00	Michigan Üniversitesi Cari Durum Endeksi (Ocak)			116,1		
			18:00	Michigan Üniversitesi Beklentiler Endeksi (Ocak)			87,0		
			17:05	New York Fed Başkanı John Williams'in Konuşması					
			19:00	Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker'in Konuşması					
			Japonya		02:30	TÜFE (Yıllık Değişim, Aralık)	0,3%	0,3%	0,8%
					07:30	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık, Kasım)	1,0%		4,0%
			Rusya		07:30	Sanayi Üretimi (Aylık, Kasım)	-1,0%	-1,1%	-1,1%
07:30	Sanayi Üretimi (Yıllık, Kasım)	1,5%				1,4%			
İtalya		16:00	İhracat (Milyar Dolar, Kasım)			38,4			
		16:00	İthalat (Milyar Dolar, Kasım)			20,9			
Euro Bölgesi		16:00	Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar, Kasım)			18,2			
		12:00	Cari İşlemler Dengesi (Milyon Euro, Kasım)			6081			
			12:00	İtalya Ekonomi Giovanni Trilla'nın Konuşması					
			12:00	Cari İşlemler Dengesi (Milyar Euro, Kasım)			23,0		

Kaynak: Reuters, Bloomberg

*ABD Konut Başlangıçları ve İnşaat İzinleri Verileri ABD'de hükümetin kapalı olmasından dolayı yayımlanamamıştır.

UYARI: Bu bülten Ziraat Bankası tarafından, kamuya ilan edilen veriler kullanılarak hazırlanmış olup; sadece Bankamız müşterilerinin bilgilendirme amacını taşımaktadır. Bülteinde yer alan veriler ve değerlendirmeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Bülten sayfalarında yer alan yazı, tablo ve grafikler Bankamızın izni olmaksızın kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ya da yayımlanamaz.