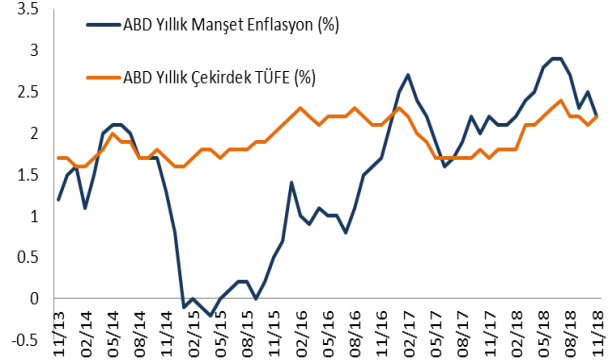


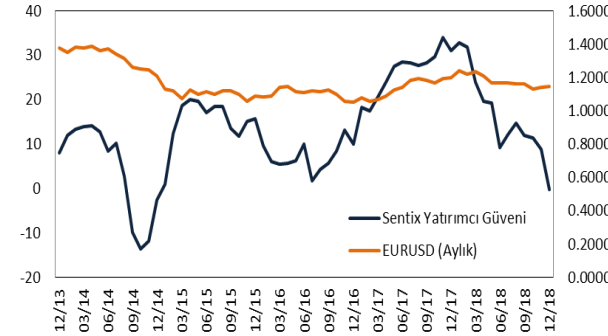
Bütçe krizi ve ticaret savaşlarına ilişkin gelişmeler gündem maddesi olmaya devam edecek

Geçen hafta ABD'de imalat PMI ve istihdam verilerinin beraberinde Fed Başkanı Powell'ın demeci takip edildi. İmalat PMI verileri genel olarak beklentinin altında gelerek ABD ekonomisine ilişkin endişeleri gündeme getirdi. İstihdam verileri ise beklentileri aşarak, sağlıklı işgücü piyasası görünümünü teyit etti. Aralık ayı tarımdışı istihdam verisinde, istihdam artışı beklentinin üzerinde 312 bin seviyesinde gerçekleşti. Ortalama saatlik kazançlar da aylık ve yıllık bazda beklentileri aştı. İş gücüne katılım oranının %62,9'dan %63,1'e yükselmesiyle, işsizlik oranı %3,9'a çıktı. İstihdam ve ortalama saatlik ücretlerdeki artışın ABD ekonomisinin yavaşlayacağı yönündeki endişeleri gidermesinin risk iştahını artırdığı gözlemlendi. Veri sonrası piyasalarda oluşan iyimserlik Powell'ın demeciyle pekişti. Powell yaptığı açıklamada Fed'in faiz artırımını konusunda sabırlı davranacağını belirterek, yakın dönemde para politikasının sıkılaştıracağı yönündeki endişeleri bastırdı. Açıklamaların ardından GOÜ para birimlerinin dolar karşısında değer kazandığı takip edildi. Öte yandan, 7-8 Ocak tarihlerinde ABD'li bir heyet ticaret müzakereleri için Çin'e ziyaret gerçekleştirecek. Bakan yardımcılarının seviyesinde yapılacak olan görüşmeye ilişkin olumlu gelişmeler risk algısındaki iyileşmeyi güçlendirebilir. Ancak, hala kapalı olan federal hükümet piyasalarındaki risk algısını bozan bir unsur olmayı sürdüreceği gibi görünüyor. Trump, Meksika sınırına örülmesi planlanan duvar için fon sağlanmadığı sürece bütçe krizinin süreceğini ve ABD federal hükümetinin aylarca kapalı kalabileceğini söyledi. Yeni haftada, ticaret müzakereleri ve bütçe krizi gelişmelerine ek olarak fabrika siparişleri, ISM İmalat Dışı PMI, dış ticaret dengesi ve TÜFE verilerinin yanı sıra Fed toplantı tutanakları takip edilecek.



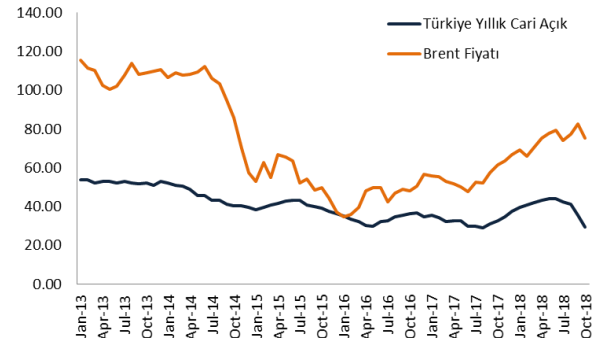
AMB toplantı tutanakları, para politikasının seyri açısından ipuçları verecek

Geçen hafta Euro Bölgesi'nde PMI ve TÜFE verileri takip edildi. PMI verileri beklentinin altında gelerek daralmaya işaret etti. Ayrıca Aralık ayı TÜFE verisi de %1,9'dan %1,6'ya gerileyerek, AMB'nin hedefinin altında kaldı. Diğer yandan, Fransa'da Sarı Yelekliler'in gösterileri sekizinci haftasında devam etti. Avrupa varlıkları geçen hafta, hem ticaret sürecine ilişkin olumlu beklentiler hem de Powell'ın güvercin açıklamalarıyla zayıflayan doların etkisiyle haftayı alıcılı kapattı. Yeni haftada Sentix yatırımcı güveni, perakende satışlar, tüketici güveni, işsizlik verilerinin beraberinde AMB toplantı tutanakları takip edilecek.



İçeride ödemeler dengesi ve jeopolitik gelişmeler takip edilecek

Geçen hafta yurt içinde dış ticaret dengesi, imalat PMI ve enflasyon verileri takip edildi. Kasım ayı dış ticaret açığı verisi beklentilerimizle uyumlu olarak 0,65 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesiyle yıllık dış ticaret açığı, büyümedeki yavaşlama eşliğinde ithalatta devam eden yıllık azalış ve altın dengesinde iyileşmenin sürmesi sonucu, 61,6 milyar dolar seviyesine geriledi. İmalat PMI Aralık ayı verisi de 44,2'ye gerileyerek sektördeki daralmanın dokuzuncu aya girdiğine işaret etti. Enflasyonda Aralık'ta görülen %0,40'lük azalışla (tahminimiz %0,05'lik küçük artış şeklindeydi), yıllık enflasyon %20,30'a geriledi. Diğer yandan, Cumhurbaşkanımız Erdoğan ile Putin'in bu ay içinde gerçekleşmesi beklenen görüşmelerinde Suriye sorunu başta olmak üzere, \$400 hava savunma sistemi alımı, ikili ve bölgesel konularda önemli kararların alınması bekleniyor. Piyasalar tarafında geçen hafta, hem küresel piyasalarda hakim olan yüksek volatilité hem de Asya'daki hacimsiz işlemlerde algoritmaların tetiklenmesi sonucu 5,8380 seviyesine kadar yükselen USD/TL paritesi haftanın son işlem gününde dolardaki zayıflamanın etkisiyle 5,3350 seviyesine geriledi. Yeni haftada jeopolitik gelişmelere ek olarak yurt içinde cari işlemler dengesi verisi takip edilecek. Cari işlemler dengesinin Kasım ayında \$1,1 milyar fazla vererek yıllık açığın \$34 milyar seviyesinin altına inebileceğini tahmin ediyoruz.



KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI
Araştırma Direktörü
BTokali@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 88

İlknur HAYIR TURHAN
Yönetmen
ITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 81 85

Abdullah DEMİRER
Uzman
ADemirer@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 24

Ayşegül BAYRAM
Uzman
ABayram@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 30

Uğur BOZKURT
Uzman Yardımcısı
UBozkurt@halkyatirim.com.tr
+90 212 314 87 26

ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren “Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında” çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

