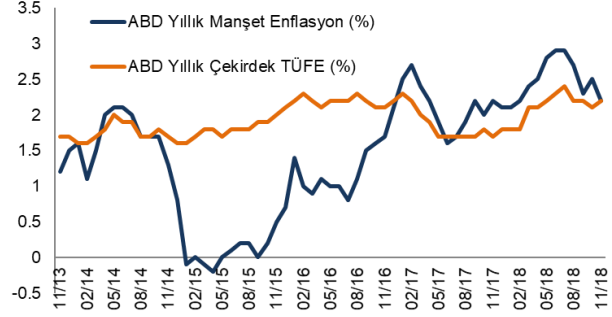


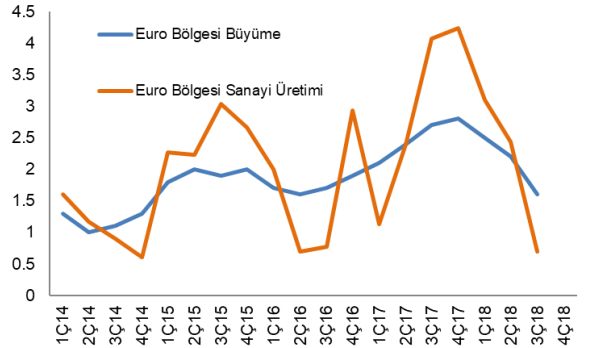
ABD ekonomisinden yeni veriler, yavaşlama senaryosunun tekrar fiyatlanmasına neden olabilir

Geçen hafta ABD'de açıklanan fabrika siparişleri ve hizmet PMI verileri beklentinin altında gelerek ekonomiye ilişkin endişeleri yeniden uyardırırken, Kasım ayı dış ticaret dengesi verisi beklentinin altında 49,30 milyar dolar açık vererek iyileşme sinyalleri verdi. Politik gelişmeler tarafında, "Birliğin Durumu" konuşmasında Trump'ın ABD ekonomisini ancak "aptalca savaşlar, politika ya da saçma partizan soruşturmaları"nın durdurabileceğini belirtmesi ve Kuzey Kore'nin nükleer programının tamamen sonlanması amacıyla Şubat sonunda Vietnam'da Kuzey Kore lideri Kim Jong Un ile görüşeceğini açıklaması, hem ticaret savaşları hem de jeopolitik gelişmeler bağlamında olumlu algılanarak risk algısını desteklemişti. Ancak Perşembe günü, hem Avrupa ve İngiltere'nin mevcut riskler sebebiyle büyüme tahminlerini aşağı çekmesi, hem de Başkan Trump'ın Çin Başbakanı Xi ile geçici ticaret ateşkesinin sonlanacağı Mart ayından önce görüşmeyi planlamadığını açıklaması küresel piyasalarda risk iştahını azalttı. ABD 10 yıllık tahvil faizleri güvenli varlık talebindeki artışın etkisiyle %2,63 seviyesine gerilerken, ABD hisse senedi endeksleri karışık seyir izledi. Yeni haftada ABD'de enflasyon, sanayi üretimi ve perakende satışlar verilerinin beraberinde Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek.



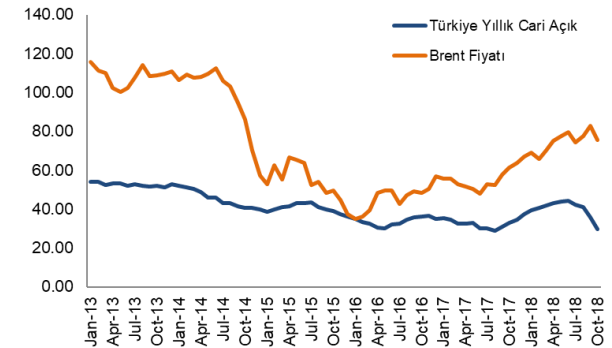
Euro varlıkları baskı altında kalmaya devam edebilir

Geçen hafta Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ve hizmet PMI verileri takip edildi. Açıklanan verilerin bölge ekonomisinin zayıf seyrine ilişkin verdiği zayıf sinyaller, AB tarafından büyüme tahmininin aşağı çekilmesiyle bir kez daha doğrulandı. AB 2019 yılına ilişkin Euro Bölgesi büyüme tahminini %1,9'dan %1,3'e düşürdü. 2020 tahmini %1,6 oldu. Avrupa piyasaları geçen hafta, hem ticaret savaşları sürecine ilişkin olumsuz gelişmelerin beraberinde hem bölge özelinde yaşanan ekonomik ve siyasi problemler sebebiyle negatif seyir izledi. Almanya 10 yıllık tahvil faizleri, yaşanan gelişmelerin etkisiyle riskli varlıklara olan talebin azalması sonucunda %0.088 seviyesine geriledi. Yeni haftada Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, büyüme ve dış ticaret verileri izlenecek.



Sanayi üretimi verisi yavaşlamanın boyutunu gösterecek

Yurt içinde geçen hafta enflasyon verisi takip edildi. Ocak tüketicici enflasyonu %1,06 seviyesinde gerçekleşirken (tahminimiz %1,25 idi), yıllık enflasyon da %20,30'dan %20,35'e sınırlı da olsa yükseliş gösterdi. TCMB'nin Ocak Ayı Fiyat Gelişmeleri raporunda yaptığı açıklamada, çekirdek göstergelerin ana eğiliminin gerilediği belirtilirken, yıllık enflasyonun gıdada güçlü artışa bağlı yükseldiği ifade edildi. Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Albayrak ise, gıda konusunda atılacak adımlarla enflasyonla mücadelenin güçleneceğini belirtti. Ayrıca, Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan Türkiye'nin bir daha IMF'ye ihtiyaç duymayacağını vurgularken, İş Bankası hisselerinin de Hazine'ye aktarılması için çalışmaların sürdüğünü açıkladı. Jeopolitik gelişmeler konusunda ise, ABD'li üst düzey bir yetkilinin Ankara'da verdiği demeçte, Türkiye'nin S-400 alması halinde ABD'nin Türkiye'ye patriotların satışı için başlattığı süreci durduracağını ifade etmesi, ABD ve Türkiye ilişkilerinin olumsuz bir yola girebileceği endişelerini ön plana çıkardı. USD/TL paritesi, hem doların küresel anlamda değer kazanması hem de ABD ile ilişkilere yönelik korkuların öne çıkması sonucunda haftayı 5,2474 seviyesinden kapattı. Yeni haftada yurt içinde sanayi üretimi, cari denge, işsizlik ve bütçe dengesi verilerinin beraberinde, S&P'nin Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi takip edilecek. Aralık ayı sanayi üretimi verisinin yıllık bazda %4 düşüş kaydetmesini bekliyoruz. Cari denge verisi için ise beklentimiz \$1,5 milyar açık verileceği yönünde. S&P'nin Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesinde ise, kredi notu ve görünümde değişikliğe gitmesini beklemiyoruz.



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.

