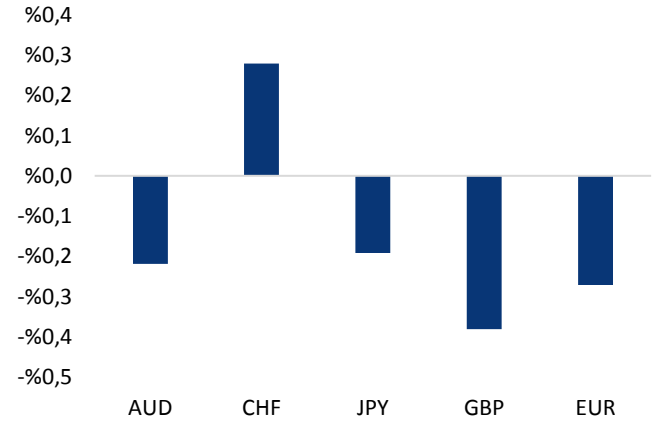
Global Piyasalar Bülteni
27 Ocak 2020

FXTCR

Haber Başlıkları

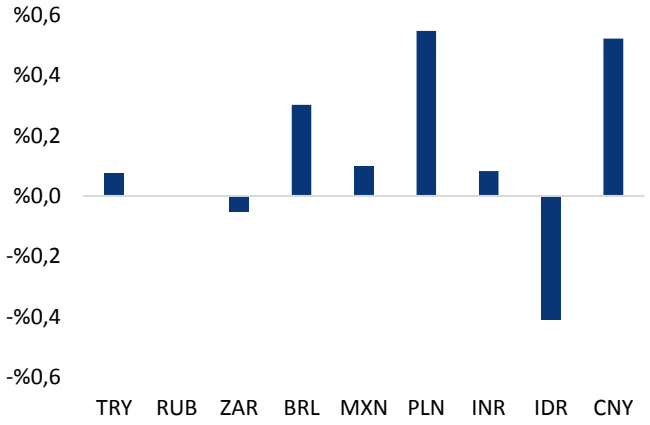
- Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde, Çin'de etkili olan koronavirüsün yayılmasına ilişkin artan endişeler piyasalar üzerinde etkili olmaya devam etti. Global çaptaki virüs salgını endişesinin fiyatlamaları etkilemeye devam etmesi ile birlikte, yen ve sterlin haricinde G-10 para birimlerinin tamamı dolar karşısında değer kaybederken, gelişmekte olan ülke para birimlerinin de büyük çoğunluğu dolar karışında önemli kayıplar yaşadı.
- Cuma günü akşam saatlerinde ABD'den gelen Ocak ayı Öncü PMI verileri karışık bir resim ortaya koydu. İmalat PMI Endeksi 52,5 olan piyasa beklentisinin atlında kalarak 51,7 olarak gerçekleşirken, Hizmet PMI Endeksi 53 olan beklentiyi aşarak 53,2 olarak gerçekleşti. Bileşik PMI Endeksi ise 53,1 oldu.
- Almanya'dan Cuma günü gelen PMI verileri kısmi bir toparlanmaya işaret etse de, ülkedeki imalat sektörünün zayıf seyretmeye devam ettiğini ortaya koydu. Buna göre Almanya Ocak ayı Öncü İmalat PMI Endeksi verisi 44,5 olan beklentini üzerinde gelerek 45,2 olurken (Aralık ayı verisi 43,7), Hizmet PMI Endeksi ise 54,2 ile 53 lan beklentiyi aştı. Bileşik PMI Endeksi verisi de 51,1 oldu (beklenti 50,5).
- Cuma günü Euro Bölgesinden Ocak ayına ilişkin öncü olarak açıklanan İmalat PMI Endeksi verisi 47,8 ile 46,8 olan beklentinin üzerinde gelirken, Hizmet PMI Endeksi 52,2 ile 52,8 olan piyasa beklentinsin altında bir performansı işaret etti. Bileşil PMI Endeksi verisi ise 50,9 ile önceki aya göre değişme göstermedi (beklenti 51,2).
- Avrupa Birliği (AB) Konseyi Başkanı Charles Michel ve Komisyon Başkanı Ursula von der Leyen, İngiltere'nin AB'den ayrılma sürecini düzenleyen Brexit anlaşmasını imzaladı. Anlaşmanın yürürlüğe girmesi için Avrupa Parlamentosu (AP) tarafından onaylanması gerekiyor. AP'nun bu hafta Çarşamba günü (29 Ocak'ta) Brüksel'de düzenlenecek Genel Kurul'da anlaşmayı oylaması bekleniyor. Bunun ardından AB Konseyi'nin tüm Birlik adına yazılı bir karar kabul etmesi ve İngiltere'nin AB'den 31 Ocak'ta ayrılması bekleniyor. Ancak Brexit sürecine ilişkin gelişmeler piyasa gündemindeki yerini koruyacak, zira Brexit anlaşmasına göre İngiltere, fiili karar mekanizmalarında yer almayacak da olsa 31 Aralık'a kadar fiilen Avrupa Birliğinin üyesi kalacak. Bu geçiş döneminde taraflar, kapsamlı bir serbest ticaret anlaşmasına varmak için müzakereler yürütecek.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın avukatları, Senatoda devam eden azil yargılamasının beşinci gününde savunmalarına başladı. Temsilciler Meclisi İstihbarat Komitesi Başkanı Adam Schiff'in liderliğini yaptığı 7 Demokrat savcı vekilinin açılış sunumlarını tamamlamasının ardından Trump'ın savunma ekibi, bugün ilk kez açılış konuşmalarını yaptı. İki saat süren bir sunum yapan Trump'ın avukatları, ABD Başkanının kesinlikle yanlış bir şey yapmadığını iddia ederek, Ukrayna Devlet Başkanı Vladimir Zelenskiy ile gerçekleştirdiği telefon görüşmesinin ulusal çıkarlara uygun ve Demokratların başlattığı azil sürecinin "siyasi motivasyonlu" olduğunu savundu.

Gelişmiş ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



*Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı*

Gelişmekte olan ülke para birimlerinin son işlem gününe göre getirileri *



*Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım * ABD dolarına karşı*

Günlük Ekonomi Takvimi

Ülke	Veri	Saat	Beklenti	Önceki
	Almanya Ocak Ayı IFO İş Güveni Endeksi	12:00	97	96,3
	Almanya Ocak Ayı IFO Beklenti Endeksi	12:00	94,8	93,8
	Almanya Ocak Ayı IFO Güncel Koşullar Endeksi	12:00	99,1	98,8
	ABD Aralık Ayı Aylık Yeni Konut Satışları	18:00	730K	719K
	ABD Ocak Ayı Dallas Fed İmalat Endeksi	18:30	-1,6	-3,2

Makroekonomik Gelişmeler

Piyasalardaki risk iştahı zayıflamaya devam ederken, Brent petrol 60$'ın altına geriledi

Çin'de etkili olan koronavirüsün yayılma endişesi ile birlikte küresel piyasalarda güvenli liman talebinin arttığını ve riskli varlıklardaki satış baskısının hızlandığını görüyoruz. ABD'de koronavirüs tespit edilen kişi sayısının 5'e yükselmesi de mevcut endişeleri daha da artırıyor. Bununla birlikte VIX endeksi 12,62'den 15,98 seviyesine kadar yükselirken, piyasalardaki güvenli limanların yükselişini hızlandırdığını gördük. Global çaptaki virüs salgını endişesinin fiyatlamaları etkilemeye devam etmesi ile birlikte geçtiğimiz hafta Cuma günü yen ve sterlin haricinde G-10 para birimlerinin tamamı dolar karşısında değer kaybederken, gelişmekte olan ülke para birimlerinin de büyük çoğunluğu dolar karışında önemli kayıplar yaşadı.

- Güvenli liman arayışının artması ile birlikte ons altın fiyatları piyasa açılışında 1588 seviyesi üzerini test ederek yaklaşık son 20 günün en yüksek seviyesine yükseldi. Piyasa açılışında sergilediği sert yükseliş hareketi sonrasında ons altın bu sabah saatlerinde 1580 seviyesinden işlem görüyor.
- Petrol fiyatları, Çin'de etkili olan koronavirüsün talebi olumsuz etkileyeceğine ilişkin oluşan endişeler ile birlikte düşüşünü önemli ölçüde hızlandırdı. Bununla birlikte Brent petrol fiyatları, piyasa açılışında varil başına 60$ seviyesine altına gerileyerek Ekim ortasından bu yana en düşük seviyesine indi.
- Petroldeki sert gerilemeye rağmen, 98 seviyesi civarında dalgalanan dolar endeksi ve gelişmekte olan ülke para birimlerindeki satıcılı seyir ile birlikte USDTRY paritesi piyasa açılışında 5,9510 seviyesin test ederek yaklaşık son 20 günün en yüksek seviyesine çıktı. 5,95 üzerini test etmesinin ardından USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 5,9480 seviyesi civarında dalgalanıyor.

Döviz & Emtia Analizleri

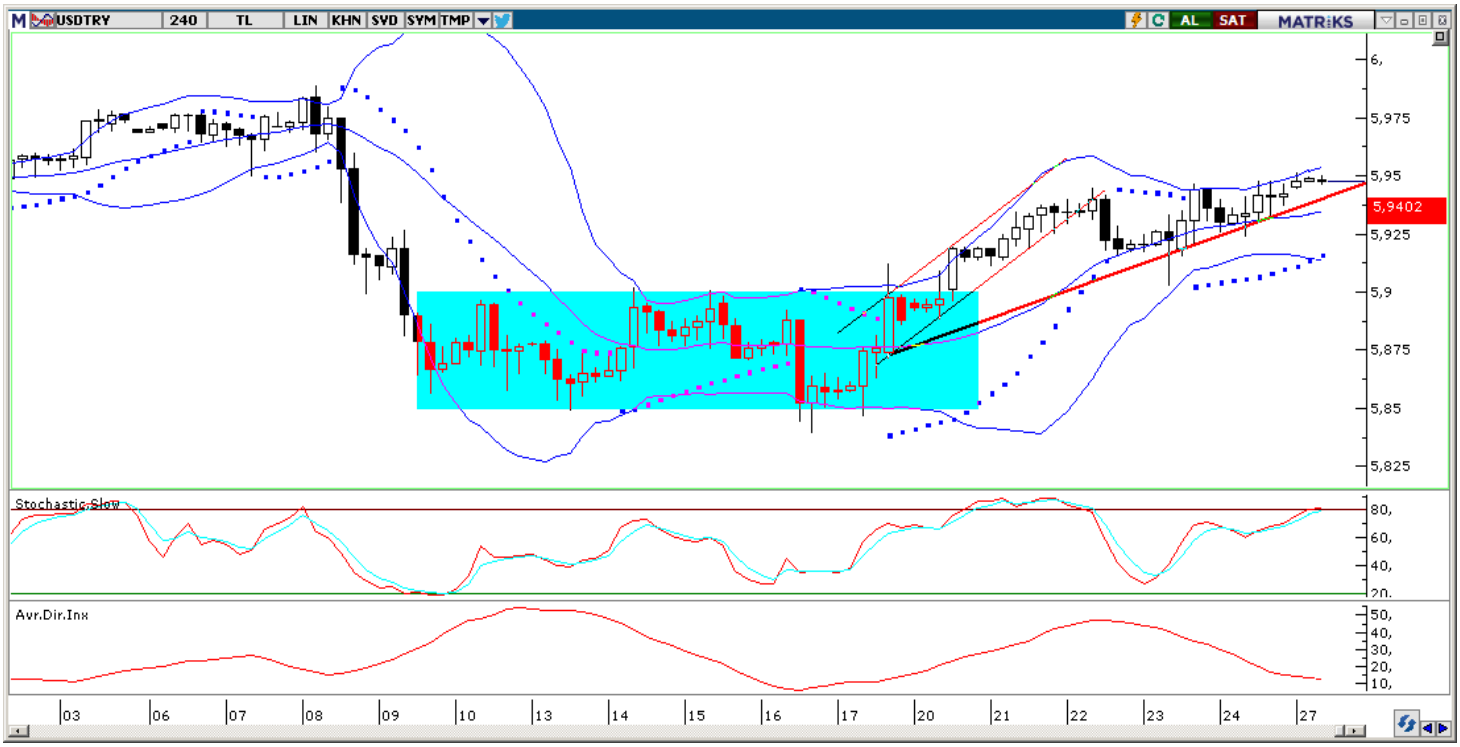
USD/TL

Çin'de etkili olan koronavirüsün yayılma endişesi ile birlikte küresel piyasalarda güvenli liman talebinin arttığını ve riskli varlıklardaki satış baskısının hızlandığını görüyoruz. Bununla birlikte VIX endeksi 12,62'den 15,98 seviyesine kadar yükselirken, Brent petrol fiyatları koronavirüsün talebi olumsuz etkileyeceğine ilişkin oluşan endişeler ile birlikte bugün piyasa açılışında varil başına 60$ seviyesine altına geriledi. Ancak, petroldeki sert gerilemeye rağmen, 98 seviyesi civarında dalgalanan dolar endeksi ve gelişmekte olan ülke para birimlerindeki satıcılı seyir ile birlikte USDTRY paritesi piyasa açılışında 5,9510 seviyesin test ederek yaklaşık son 20 günün en yüksek seviyesine çıktı.

Asya seansında 5,95 üzerini test etmesinin ardından USDTRY paritesi bu sabah saatlerinde 5,9480 seviyesi civarında dalgalanıyor. Teknik göstergelerin ürettiği sinyaller çerçevesinde, kurun kısa vadede 5,92 – 5,95 seviyeleri arasındaki bant hareketini sürdürmesini ve 5,92 seviyesi altındaki hareketlerin sınırlı kalmaya devam etmesini beklemekteyiz. Ancak bu noktada, geçtiğimiz haftaki analizlerimizde de belirttiğimi üzere, 5,95 seviyesinin yukarı yönlü aşılması ve bu seviye üzerinde bir günlük kapanmış gerçekleşmesi durumunda yükseliş eğiliminin 5,98 seviyesi üzerine doğru hızlanabileceğini belirtmemizde fayda var.

Bugün yurt içi piyasalarda Ocak Reel Sektör Güven Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı verileri açıklanacak. Bunun yanı sıra, Hazine bugün 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesi düzenleyecek. Yurt dışında ise Almanya'dan gelecek olan Ocak Ayı IFO verileri, ABD Aralık Ayı Aylık Yeni Konut Satışları ve ABD Ocak Ayı Dallas Fed İmalat Endeksi verileri takip edilecek.

USD/TL



EUR/USD

Geçtiğimiz haftaki analizlerimizde, EURUSD paritesindeki kısa vadeli görünüm çerçevesinde **1,1050 – 1,1070 bandını yakından izlediğimizi belirtmiş,** önemli bir teknik destek görevi gören bu bandın aşağı yönlü kırılması durumunda paritedeki düşüşün 1,10 seviyesi altını hedef alabileceğini ifade etmiştik. Avrupa Merkez Bankasının geçtiğimiz haftaki toplantısında Başkan Lagarde'ın Euro Bölgesindeki büyümeye ilişkin risklerin halen daha aşağı yönlü olduğunu ifade etmesi ile birlikte EURUSD paritesinin 1,1036 seviyesine gerileyerek yaklaşık son iki ayın en düşük seviyesine indiğini görmüştük. Dolar endeksindeki yükseliş eğilimi ile birlikte düşüş hareketine Cuma günü de devam eden EURUSD paritesi, 1,1050 – 1,1070 bandını aşağı yönlü kırarak 1,1020 seviyesine kadar geriledi.

Cuma günü 1,1020 seviyesini test etmesinin ardından bu seviyesi civarında dalgalanan parite, yeni haftanın ilk işlem gününde 1,1030 seviyesinden işlem görüyor. Bu noktada, geçtiğim iz haftaki analizlerimizde de ifade etmiş olduğumuz üzer, paritenin 1,1050 – 1,1070 bandını aşağı yönlü kırmış olması ile birlikte düşüş eğilimini kısa vadede sürdürebileceği görüşündeyiz. Paritenin bugün içerisinde 1,1015 – 1,1040 seviyeleri arasında hareket etmesini ve önümüzdeki dönemde 1,10 seviyesi altını hedef alacak şekilde düşüşünü genişletmesini beklemekteyiz.

Bugün Almanya'dan gelecek olan Ocak Ayı IFO verileri, ABD Aralık Ayı Aylık Yeni Konut Satışları ve ABD Ocak Ayı Dallas Fed İmalat Endeksi verileri takip edilecek.

EUR/USD

XAU/USD

Geçtiğimiz haftaki altın analizlerimizde, altın fiyatlarındaki geri çekilmelerde 1550 – 1555 bandının önemli bir teknik destek olarak ön plan çıktığını belirtmiş ve ons atlının bu bant üzerinde kalmaya devam etmesi durumunda yükseliş eğilimini **1575 seviyesi üzerine doğru** sürdürmesini beklediğimizin altını çizmiştik. Global çaptaki virüs salgını endişesinin fiyatlamaları etkilemeye devam etmesi ile birlikte VIX endeksi 12,62'den 15,98 seviyesine kadar yükselirken, piyasalardaki güvenli limanların yükselişini hızlandırdığını gördük. Bununla birlikte beklediğimiz hareketi gerçekleştiren ons altın, piyasalardaki güvenli liman arayışının artması ile birlikte bugün piyasa açılışında 1588 seviyesi üzerini test ederek yaklaşık son 20 günün en yüksek seviyesine yükseldi.

Piyasa açılışında sergilediği sert yükseliş hareketi sonrasında ons altın bu sabah saatlerinde 1580 seviyesinden işlem görüyor. Kısa vadeli momentum göstergeleri, ons altın fiyatlarının kısa vadede 1570 – 1590 seviyeleri arasında hareket edebileceğinin sinyalini veriyor.

Bugün Almanya'dan gelecek olan Ocak Ayı IFO verileri, ABD Aralık Ayı Aylık Yeni Konut Satışları ve ABD Ocak Ayı Dallas Fed İmalat Endeksi verileri takip edilecek.

XAU/USD

Piyasalara Genel Bakış

	Son Fiyat / Değer	Değişim				
		1 günlük	1 haftalık	1 aylık	6 aylık	YBB
Hisse senedi endeksleri						
Gelişmiş Piyasalar						
S&P	3.295	-%0,9	-%0,6	%1,7	%8,9	%2,0
DAX	13.577	%1,4	%0,4	%1,8	%9,3	%2,5
FTSE	7.586	%1,0	-%1,2	-%0,8	%0,5	%0,6
Nikkei	23.827	-%1,8	-%2,8	-%1,8	%8,1	-%1,0
Gelişmekte olan Piyasalar						
Türkiye	122.142	-%0,3	%0,5	%7,4	%18,8	%6,7
Çin	2.977	-%2,8	-%3,2	-%0,2	%1,8	-%2,4
Hindistan	41.613	-%0,6	-%0,4	-%0,5	%9,2	%0,3
Endonezya	6.244	-%0,9	-%0,9	-%2,2	-%2,2	-%1,8
Rusya	3.146	%0,2	-%1,6	%3,1	%15,9	%3,3
Brezilya	118.376	-%1,0	-%0,1	%1,6	%15,1	%2,4
Meksika	45.142	-%0,7	-%1,5	%2,0	%11,0	%3,7
Güney Afrika	57.261	%0,6	-%3,0	-%0,3	-%0,5	%0,3
Oynaklık Endeksleri						
VIX	15	%12,2	%20,3	%14,9	%20,6	%5,7
EM VIX	19	%10,9	%33,1	%22,0	%16,4	%9,3
MOVE	60	%8,3	%20,7	%2,8	-%1,3	%2,8
Döviz Kurları (ABD dolarına karşı)						
Türkiye	5,939	%0,1	%0,9	-%0,2	%4,1	-%0,2
Brezilya	4,1826	%0,3	%0,5	%2,2	%10,8	%3,8
Güney Afrika	14,3939	%0,0	-%0,5	%1,7	%3,7	%2,8
Çin	6,9426	%0,5	%0,9	-%1,0	%0,9	-%0,3
Hindistan	71,3325	%0,1	%0,4	%0,1	%3,4	-%0,1
Endonezya	13583	-%0,4	-%0,5	a.d.	-%3,0	-%2,0
CDS *						
Türkiye	237,7	-4,1	-8,3	-33,8	-2,8	35,2
Brezilya	100,6	0,5	2,2	-5,2	-4,1	72,3
Güney Afrika	177,3	0,5	5,5	6,3	12,6	30,1
Endonezya	63,0	-0,1	3,1	a.d.	-6,6	a.d.
Rusya	62,0	-0,6	3,1	3,6	-26,7	75,2
10 yıllık bono faizleri						
Türkiye	%10,3	-0,3	-0,7	-2,2	-6,0	-1,9
Brezilya	%6,7	0,0	-0,1	-0,2	-0,5	-3,5
Hindistan	%6,6	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
Endonezya	%6,6	-0,1	-0,2	a.d.	-0,6	-0,4
10 yıllık Eurobond faizleri (USD)						
Türkiye	%5,5	-0,02	-0,16	-0,64	-1,43	-0,61
Brezilya	%3,6	-0,01	0,01	-0,14	-0,93	-0,13
Güney Afrika	%3,8	0,00	0,02	-0,06	-0,27	-0,04
Endonezya	%2,8	-0,01	-0,06	a.d.	-0,38	-0,07
Emtia						
Ham Petrol - Brent USD/varil	60,69	-%2,2	-%6,4	-%9,7	-%3,9	-%8,0
Ham Petrol - WTI USD/varil	54,19	-%2,5	-%7,4	-%11,3	-%3,0	-%11,3
Altın - USD / oz	1571,9	%0,4	%0,7	%4,9	%10,4	%3,2
Gümüş - USD / t oz.	18,113	%1,6	%0,2	%2,0	%9,4	%1,1
Commodity Bureau Index	408,48	-%0,1	-%0,5	%2,4	%0,3	%1,7

** Değişim değerleri baz olarak ifade edilmiştir.*

Kaynak: Bloomberg

Yatırım Merkezlerimiz

Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez
Etiler - İSTANBUL
0 212 355 46 46

Adana

Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul.
Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4 ADANA

(0 322) 457 77 55

Ankara

Remzi Oğuz Arık Mah. Tunalı Hilmi Cad.
Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9
Kavaklıdere Çankaya - ANKARA

(0 312) 435 18 36

Antalya

Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden
Apt. No:82/6 Muratpaşa - ANTALYA

(0 242) 248 45 20

Bakırköy

İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No:
6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy - İSTANBUL

(0 212) 570 52 59

Bursa

Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt.
No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi - BURSA

(0 224) 225 64 10

Denizli

Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26
Kat: 6 Bayramyeri - DENİZLİ

(0 258) 265 87 85

Erenköy

Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333
Kat: 2 D: 4 Kadıköy - İSTANBUL

(0 216) 348 82 82

Gaziantep

İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul.
Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No:
18 Kat: 1 D: 5 GAZİANTEP

(0 342) 232 35 35

Girne

Şehit Necati Gürkaya Mevkii Çağdaş Apt.
Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC

(0 392) 815 14 54-55-56

İzmir

Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi
No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya - İZMİR

(0 232) 445 01 61

İzmit

Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit -
KOCAELİ

(0 262) 323 11 33

İzmit İrtibat

Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı
Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit KOCAELİ

(0 262) 260 01 01

Karadeniz Ereğli

Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat
Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2
Karadeniz Ereğli - ZONGULDAK

(0 372) 316 40 50

Kartal

Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No:
26 Kat: 4 D: 8 Kartal - İSTANBUL

(0 216) 306 22 71 - 306 22 06

Kayseri

Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza
Apt. No:8 Kat:2 D:5 Melikgazi / KAYSERİ

(0 352) 221 08 68 - 222 82 51

Mersin

Çankaya Mah. Bahri Ok İş Merkezi B
Blok No: 78 MERSİN

(0 324) 238 11 89

Marmaris İrtibat Bürosu

Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa
Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2
Marmaris / MUĞLA

(0 252) 321 08 00

Akatlar İrtibat Bürosu

Akatlar Mahallesi Ebulula Mardin Cad.
Maya Meridien İş Merkezi No:16 D Blok
Kat:11 Bağımsız Bölüm No:29 Akatlar-
Beşiktaş/İSTANBUL
(0 212) 355 4605

Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde 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.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.