



BUGÜN GÜNLERDEN ABD-ÇİN TİCARET ANLAŞMASI..

Dünya ticareti için beklenen en önemli günlerden birisine geldik. ABD ile Çin arasında bugün imzalanması beklenen birinci faz ticaret anlaşmasıyla 18 aydır süren çekişmenin bir nebze de olsa azalması bekleniyor. Dün ABD beklenen bu anlaşma öncesi bir adım atarak Ağustos ayında "kur manipülatörü" olarak ilan ettiği Pekin'in bu etiketini kaldırdı. ABD Başkanı Donald Trump, ağustos ayında Çin'den ithal edilen 300 milyar dolarlık ürüne yüzde 10 gümrük vergisi koyunca, Pekin de 2008 finansal krizinden bu yana 7 seviyesinin altında gezinen dolar/yuan paritesini 7'nin üzerine çıkarmıştı. ABD Hazine Bakanlığı ise bunun üzerine Çin'i "kur manipülatörü" ilan etmişti. Bu anlaşmanın imzalanmasının öncesinde ABD hazine bakanı Mnuchin anlaşmanın metninin basına duyurulacağını açıkladı. Bazı haber kaynaklarında yer alan ifadelerle göre Washington'da imzalanacak ticaret anlaşması uyarınca Çin, ABD'den 50 milyar dolardan fazla enerji ürünü satın alacak ve aynı iki yıllık dönemde ABD hizmet alımlarını yaklaşık 35 milyar dolar artıracak. Ayrıca birinci faz ticaret anlaşmasında, Çin'in ABD'den tarım ürünleri alımlarının iki yıl içinde yaklaşık 32 milyar dolar veya yılda yaklaşık 16 milyar dolar artırılması talebinde bulunuluyor. Buradaki en önemli sorun ise Çin'in halen bu alımları net bir şekilde henüz taahhüt etmemiş olması. Bakıldığında Çin'in bu denli yüklü alımları gerçekleştirmesi pek kolay görünmüyor. Örneğin anlaşmada yer aldığı söylenen 50 milyar Dolar'lık enerji ürünleri ithalatı rakamı oldukça yüksek ve ulaştırılması zor görünüyor. Zira Çin 2017 ve 2018 yıllarında ABD'den ithal ettiği enerji ürünlerinin toplam değeri ancak 8 milyar Dolar civarında olabilmişti. Bu nedenle anlaşmanın detayları ve Çin'in net ifadeleri bu anlaşma kapsamında piyasaların vereceği tepki bakımından oldukça önemli olacak. Sonuç itibarıyla ticaret savaşları henüz tam anlamıyla bitmiş değil ve ABD Çin ithalatına ilişkin tüm tarifeleri kaldırmadı. Bu görünümde önümüzde hala çok fazla belirsizliğin var olduğunu da belirtmek gerekiyor. Anlaşmanın temelinde ise Pekin'in teknoloji transferini zorlamasıyla ilgili politikalarını yıkmaya ve Çin'deki ABD şirketleri için bazı engelleri azaltmaya istekli olması önem arz edecek. Trump faktörünü göz önünde bulundurduğumuzda Çin'in yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya anlaşmaya ilişkin bazı taahhütlerde sorun çıkarması durumunda tarifelerin tekrar yürürlüğe konulabileceğini de piyasaların akılda tutacağını söyleyebiliriz. Bununla birlikte dün ABD hazine bakanı Mnuchin, ikinci faz anlaşması imzalanana kadar tarifelerde herhangi bir indirim olmayacağını açıkladı. Bu açıklama sonrasında ABD vadeli endekslerinde ve Asya borsalarında satışların yaşandığı gözleniyor. ABD-Çin arasındaki ticaret anlaşmasının TSİ 19:30 civarında imzalanması bekleniyor.

Bu gelişme dışında dün yurtdışında ABD enflasyon verisini de takip ettik. ABD'de tüketici fiyatları Aralık'ta ılımlı artış kaydetti. Açıklanan veriye göre TÜFE Aralık'ta aylık % 0.2, yıllık % 2.3 artarak beklentilerin hafif altında gerçekleşti. Beklenti aylık % 0.3, yıllık % 2.4 artırdı. Bu sonuç FED'in düşük faiz politikasının gerekliliğinin bir göstergesi olarak değerlendirilebilir. Başlayan dördüncü çeyrek bilanço sezonunda dün JP Morgan ve Citi Group'un net karları beklentileri aştı.

Yurtiçinde ise dün sanayi üretimi ve perakende satış verileri takip edildi. Buna göre Sanayi üretimi Kasım'da aylık % 0.7, yıllık % 5.1 ile beklentilerin hafif altında artış gösterdi. Detaylara baktığımızda ara malında aylık %0.5, yıllık %6.7, sermaye malında ise aylık %2.4, yıllık ise %7.5 artış gerçekleşti. Bunun dışında perakende satış hacmi ise Kasım ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %8,5 arttı. Aylık bazda ise %1.7 artış kaydedildi.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
11:00	Türkiye	**	Bütçe Dengesi		7,80B	Aralık
12:00	İngiltere	***	TÜFE	1,5%	1,5%	Aralık
13:00	Euro Bölgesi	**	Sanayi Üretimi	-1,1%	-2,2%	Kasım
16:30	ABD	***	ÜFE	0,2%	0,0%	Aralık



XU100

15 Ocak 2020



Teknik Analiz:

Jeopolitik endişelerin geri planda kalması ardından güne yine yükselişle başlayan devamında da bu eğilime devam eden endekste yine hacimli yükselişle 121.500 seviyesi test edildi. Endekste yaşanan bu hareketle yükseliş trendindeki eğilim sürüyor. Risk oluşturacak bir unsur olmadığı sürece yükselişin sürmesini beklediğimiz endekste 121.550 ilk direnç olarak izlenecek. Üzerine geçişte 122.600 ve 123.500 seviyeleri yeni hedefler olacak. Olası düzeltme hareketlerinde 120.000 ilk bariyeri izlenmeli. Altında düşüşlerde 119.500 ve 118.500 seviyelerini izleyeceğiz.

Destekler: 120.000 / 119.500 / 118.500

Dirençler: 121.550 / 122.600 / 123.500

Günün Gelişmeleri:

XU100 endeksi önceki günü %0.98 yükselişle 121.423 seviyesinde tamamladı 14.5 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği güne bankacılık endeksi %1.20, sanayi endeksi ise %0.74 yükseliş yaşadı.

Haftanın ikinci işlem gününde açılış ardından kısa bir süre satışlarla karşılaştıktan sonra yeniden yükselişe geçen endeks kapanışla birlikte arka arkaya altıncı günde yükselişine devam etti. Bu yükselişle 2018 Ocak ayından bu yana en yüksek seviyeyi gördü. 121.530 tarihi en yüksek seviyesi yakınlarına kadar yükselen endekste yine yabancı ilgisiyle beraber bankacılık sektörü öncülüğünde yukarı yönde hareketlerin devam ettiğini izliyoruz. Piyasalarda bugün imzalanması beklenen ABD-Çin ticaret anlaşmasının gerçekleşmesi sonrası küresel endekslerde kar satışlarıyla kısmi geri çekilmeler görülebilirse de ana yönün yukarı olmayı sürdüreceğini düşünüyoruz.



ENDEKS 30 KONTRATI

15 Ocak 2020



Teknik Analiz:

Şubat ayı vadeli kontrat önceki işlem gününde yatay açılış sonrası gün içinde 149.375 seviyesine kadar yükseliş gösterdi ve günü yine rekor yüksek seviyelerde tamamladı. Kontratta yeni günde 147.500 ilk desteği takibimizde olacak. Bu seviye altına geçiş görülürse düzeltme eğilimi 145.800 ve 144.000 seviyelerine kadar devam edebilir. Genel yönün yukarı olduğu kontratta 145.800 yükselen kanal direnci üzerinde tutunma oluşursa 148.500 ve 149.400 seviyeleri hedeflenebilir.

Destekler: 147.500 / 145.800 / 144.000

Dirençler: 149.500 / 150.500 / 152.000

Günün Gelişmeleri

Şubat ayı vadeli endeks 30 kontratı önceki işlem gününü %0.66 yükselişle 149.100 seviyesinde tamamladı.

Önceki gün açılışın ardından satışlar gelse de devamında küresel piyasalarda gözlenen yatay-hafif satıcı hareketlere rağmen yurtiçinde endekste gözlenen yukarı yönlü seyir kontratın da yukarı yönlü hareketiyle devam etti ve gün içinde bir önceki gün gözlenen en yüksek seviyeye yakın 149.375 seviyesi görüldü. Kontratta jeopolitik endişelerin geri plana itilmesi ve ABD-Çin ticaret anlaşması iyimserliğiyle yukarı yönlü seyrin devamı gelebilir.



USD/TRY KONTRATI

15 Ocak 2020



Teknik Analiz:

Ocak ayı vadeli kontratı son günlerde yaşanan olumlu gelişmelerin etkisiyle dün bir önceki güne göre yatay açılış yaptı ve devamında 5.92 üzerini test ettikten sonra 50 günlük ortalaması olan 5.87'nin üzerinde kapanış yaptı. Yeni günde 5.89 ilk desteği takibimizde olacak. Bu seviye üzerinde tutunmada gelebilecek tepki alımlarında 5.9250 ve 5.9540 seviyeleri test edilebilir. 5.89 altına doğru bugün de aşağı yönde hareketlilik devam edecek olursa 50 günlük h.o. 5.87 ve 5.84 seviyeleri hedeflenebilir.

Destekler: 5.8900 / 5.8700 / 5.8400

Dirençler: 5.9250 / 5.9540 / 5.9750

Günün Gelişmeleri:

Ocak ayı vadeli USDTRY kontratı önceki işlem gününü %0.11 yükselişle 5.9040 seviyesinde tamamladı.

Haftanın ikinci işlem gününde TCMB faiz kararının beklenmesi ve ABD-Çin arasındaki ticaret anlaşmasına dair beklentilerle birlikte kısmi şekilde yukarı yönde hareket etti. Spot kur 5.90 seviyesinin biraz üzerine kadar yaklaşıp da buradan hafif tepkiyle yükseldi. Kontratta ise 5.9234 seviyesine kadar yükselişler gözlemlendi fakat daha yukarıya potansiyel oluşmadı. Hisse senetlerine yabancıların desteğiyle gelen alımlar, tahvil faizlerinde %12 altına doğru geçişin yaşanması Türk Lirası'na olan talebin göstergesi olarak değerlendirilebilir. Bu bağlamda kontratta risk unsurları geri planda kalmaya devam ettikçe yukarı yönlü isteğin çok yüksek boyutta oluşmayacağını düşünüyoruz.



ONS ALTIN KONTRATI

15 Ocak 2020



Teknik Analiz:

Kontrat haftanın ikinci işlem gününde ticaret anlaşmasına dayalı iyimser beklentilerle dün yine düşüş yönünde hareket etti. Buna rağmen henüz Altın kontratında Eylül ayından gelen düşüş trendinin üzerinde hareket devam ediyor. Bugün 1545 desteği üzerinde tutunma sağlanabilirse 1555 ve bu seviye de aşılsa 1560 seviyesi hedeflenebilir. Kontratta 1545 seviyesi altına geçilirse 1540 ve 1533 seviyeleri hedeflenebilir.

Destekler: 1545 / 1540 / 1533

Dirençler: 1555 / 1560 / 1570

Günün Gelişmeleri:

Şubat ayı vadeli Altın kontratı, önceki işlem gününü %0.38 düşüşle 1549.30 seviyesinde tamamladı.

Yeni haftanın ikinci işlem gününde piyasalar ABD-Çin ticaret anlaşmasına odaklandı. Anlaşmanın imzalanmasına yönelik iyimser beklentiler güvenli varlıklardan çıkışlara neden olurken spot Altın ise bir haftadan uzun sürenin en düşük seviyesine düşüşle 1,536 Dolar yakınında satıcılı işlem gördü. Ticaret savaşlarının Çin ve ABD'ye mali yükler getirmesi ve anlaşmazlığın artarak sürmesi durumunda daha ağır sonuçların oluşabileceği endişesi iki tarafın da uzlaşma adımı atmasını sağladı. Ekim ayında başlayan müzakerelerin bugün masaya yatırılması ve birinci faz anlaşmanın imzalanması bekleniyor. Bu gelişme ile beklentiler gerçekleşeceğinden riskli tepki alımları oluşsa da sonrasında yönün yeniden aşağı oluşmasını bekliyor.

**HİSSE HABERLERİ****15 Ocak 2020**

BRKSN, CRFSA, EUKYO ve GYHOL payları 15/01/2020 tarihinden (seans başından) itibaren 29/01/2020 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

HUBVC.E, RYGYO.E, RYSAS.E ve **TIRE.E** paylarında 15/01/2020 tarihli işlemlerden (seans başından) 29/01/2020 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır. **HUBVC.E, RYGYO.E, RYSAS.E** ve **TIRE.E** paylarında uygulanmakta olan açığa satış ve kredili işlem yasağı brüt takas uygulaması ile birlikte 29/01/2020 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir.

RAYSG: 2019 yılı Ocak-Aralık aylarını kapsayan döneme ait denetimden geçmemiş tahmini prim üretimi 1.238.078.671,- TL dir. Prim üretiminde bir önceki yılın aynı dönemine göre % 36,62 oranında artış meydana gelmiştir.

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.

Hazırlayan; Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü



/ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256
34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr

ÇORUM / Şube

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eğridere Çarşısı No: 17
Merkez/Çorum
Tel: +90 364 211 10 19
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr