



PİYASALAR JEOPOLİTİK GELİŞMELER İLE UYANDI...

Dün hem yurtiçinde hem de yurtdışında PMI verilerini takip ettik. Her ne kadar Avrupa'da revize veriler de olsa gidişat bakımından ortaya konacak sonuç önemliydi. İstanbul Sanayi Odası'nın Türkiye imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) ise Aralık'ta bir önceki aya göre değişmeyerek 49.5 oldu ve faaliyet koşullarında hafif bir yavaşlamayı işaret etti. Üretim, 2019'un son ayında üst üste ikinci ay artış kaydetti. Artış ılımlı düzeyde olmasına rağmen kasım ayına göre güçlendi. Anket katılımcıları, yeni siparişlerdeki iyileşme belirtilerinin üretim artışını teşvik ettiğini ifade etti. Çok sınırlı bir yavaşlama gösteren yeni siparişler, büyük ölçüde istikrarlı görünümünü sürdürdü. Yeni ihracat siparişlerinde ise hız kaybı devam etti ancak düşüş son beş ayın en düşük oranında gerçekleşti. İstihdamda üst üste iki aydır yaşanan yavaşlama, imalatçıların mevcut iş yükünü karşılamak için yeterli işgücüne sahip olduğunu gösterdi. Birikmiş işlerin daha da azalması, bu durumu destekledi.

Euro Bölgesi'nde ise PMI Kasım'daki 46.9'dan Aralık'ta 46.3'e geriledi. İlk tahmin verisi ise 45.9 idi. Bu sonuçla PMI art arda 11. ayda da sektörde daralma sinyali verdi. Siparişlerde düşüşler devam ederken iş kayıpları oranı 2013 yılından bu yana en yüksek seviyeyi gördü. Bu sonucun ticaret iyimserliği ve Brexit endişelerinin azalmasına rağmen gerileme göstermesi bölge ekonomisinin toparlanması yönündeki endişeleri yeniden artırdı diyebiliriz. İngiltere'de ise imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi Aralık ayında yedi yıldan uzun bir sürenin en sert düşüşünü kaydederken yurt içi ve yurt dışından yeni siparişler sert geriledi. İngiltere'de imalat PMI Aralık'ta 47.5'e gerileyerek 2012'den beri en kötü ikinci değeri aldı. Veriye ilişkin ilk tahmin 47.4 idi.

Yılbaşı tatilinin ardından yeniden açılan piyasalar ise yine yüksek risk iştahı ile güne başladı. Avrupa Bölgesi'nde endekslerin çoğu %1 ve üzerinde yükselirken ABD'de yine yükseliş yönünde yeni rekor seviyelerdeki hareketler etkili olmaya devam etti. Asya borsaları da önceki günü yükselişle tamamlamıştı. Bu görünümle beraber yurtiçinde de endeksin 21 ayın en yüksek seviyesine doğru yükselişle 116.000 seviyesini zorladığı gözlemlendi. Piyasalarda gözler 15 Ocak'ta Trump tarafından açıklanan ABD-Çin ticaret anlaşmasının imzalanmasında ve bu gelişmeye ilişkin olumlu beklentiler ve merkez bankalarının destekleyici politikaları (son Çin zorunlu karşılık indirim hamlesi) yükselişlerin sürmesine zemin oluşturmaya devam ediyor. Haftanın son işlem gününde de benzer hareketlerin yaşanmasını bekliyoruz.

Yurtiçinde bir başka yakından izlenen gelişme olan Libya tezkeresi ise dün sonuca ulaştı. Libya Ulusal Mutabakat Hükümeti'nin talebi doğrultusunda Libya'ya asker gönderme konusu için mecliste gerçekleşen olağanüstü toplantıda tezkere 184'e karşı 325 oyla kabul edildi. Bu konuyla ilgili olarak Rusya'dan tepki açıklaması geldi. Bugün alınan kararın olası etkileri takip ediliyor olacak.

Ayrıca hükümet 2020 yılında tüketici harcamalarını ve ilgili sektörü desteklemek adına daha önce uyguladığı ve geçen sene Haziran ayında sona eren mobilya sektöründeki %18 olan KDV oranını %8'e düşürdü. Bununla birlikte kamu bankalarının esnaf ve tarımsal kredi faizlerinin yüzde 12'den 9'a düşürüldüğü açıklandı. Temerrüt faiz oranı ise %21'den %15'e çekildi.

Sabah erken saatlerinde ABD'nin Irak'ın başkenti Bağdat'ta havaalanına düzenlediği füze saldırısında İran Devrim Muhafızları Ordusu'na bağlı Kudüs Gücü Komutanı Kasım Süleymani ve İran yanlısı Haşdi Şabi örgütünün Başkan Yardımcısı Ebu Mehdi el-Mühendis'in öldürüldüğü bildirilmesi üzerine artan jeopolitik tansiyonun etkisi ile Altın ve Petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareketler gözlemlendi.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	Türkiye	**	Tüketici Fiyat Endeksi	11,56%	11,56%	Aralık
10:00	Türkiye	**	Üretici Fiyat Endeksi		4,26%	Aralık
11:55	Almanya	***	İşsizlik Oranı Değişimi	2K	-16K	Aralık
12:30	İngiltere	***	İnşaat PMI Endeksi	45,9	45,3	Aralık
16:00	Almanya	***	Tüketici Fiyat Endeksi	1,4%	1,1%	Aralık
18:00	ABD	***	ISM İmalat PMI Endeksi	49,0	48,1	Aralık



XU100

3 Ocak 2020



Günün Gelişmeleri:

XU100 endeksi yılın ilk işlem gününü %1.32 yükselişle 115.932 seviyesinde tamamladı 12.4 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde bankacılık endeksi %1.27, sanayi endeksi ise %1.29 yükseldi.

2020 yılının ilk işlem gününe de yükselişle başlayan ve arka arkaya dokuzuncu haftada da yükseliş ivmesini sürdüren endekste yurtdışı borsalarda da devam eden yükseliş ivmesini de arkasına aldığı ve 116.000 seviyesi yakınlarına kadar yukarı yönlü hareketin devam ettiği gözlemlendi. Dünkü hareketle 21 ayın en yüksek seviyesinin görüldüğü endekste haftanın son işlem gününde yurtdışında ticaret iyimserliği ile yukarı yönlü seyir devam ederse yukarı yönlü potansiyelin varlığını sürdüreceğini düşünüyoruz.

Teknik Analiz:

2020'nin işlem gününde endekste yine alıcılı açılış sonrası 116.000 direnç hedefinin yakınlarının test edildiği ve kapanışın da bu seviyenin hemen altında olduğu gözlemlendi. Dış piyasalardaki yükseliş ivmesinin etkisiyle 114,500 üzerinde bugün tutunma sürerse yukarı yönlü seyrin devamı da gelebilir. Bu durumda 116.000 ve 116.800 direnç seviyeleri yükselişin devamında takip edilecek. 116.800 aşılabılırsa 117.500 yeni hedef konumuna gelecek 114.500 altında ise 113.500 ve 112.600 seviyeleri takibimizde olacak.

Destekler: 114.500 / 113.500 / 112.600

Dirençler: 116.000 / 116.800 / 117.500



ENDEKS 30 KONTRATI

3 Ocak 2020



Günün Gelişmeleri

Şubat ayı vadeli endeks 30 kontratı önceki işlem gününü %1.29 yükselişle 143.000 seviyesinde tamamladı.

Yılın ilk işlem günü risk iştahının devam etmesinin etkisiyle gün içinde endeksle birlikte kontratta da yukarı yönlü hareketler 142.375 seviyesine kadar etkili oldu ve gün kapanışı pozitif tarafta tamamlandı. Haftanın son işlem gününde de piyasalar ticaret anlaşmasına odaklanmış durumda. Son gelen haberler anlaşmanın imzalanması yönünde bir pürüz olmadığı yönünde ve imzalar için 15 Ocak tarihi bekleniyor. İçeride ise Libya tezkeresi sonrası fiyatlamalar takip edilecek. Riskli varlıklara olan dış piyasalardaki eğilim sürdükçe içeride de yükselişlerin sürmesi beklenebilir ama olası bir düzeltme hareketi de yakın takip altında olmalı.

Teknik Analiz:

Şubat ayı vadeli kontrat önceki işlem gününde yatay açılış sonrası 142.400 seviyesi yakınlarına kadar yükseldi ve günü bu seviye yakınlarında tamamladı. Kontratta 140.500 destek seviyesi üzerinde tutunma sürdüğü müddetçe yukarı gitme isteğinin bir adım önde olabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu durumda 143.500 izleyeceğimiz ilk direnç noktası olacak. Burası aşılabılırsa 144.500 ve 146.200 seviyeleri hedeflenebilir. 140.500 altında ise 139.000 ve 138.300 seviyelerine kadar düşüşlerin devamı beklenebilir. Yön 140.500 üstünde yukarı olmayı sürdürüyor.

Destekler: 140.500 / 139.000 / 138.300

Dirençler: 143.500 / 144.500 / 146.200



USD/TRY KONTRATI

3 Ocak 2020



Teknik Analiz:

Ocak ayı vadeli kontratta önceki işlem gününde bir süredir devam eden yatay seyir paralel şekilde hareket eğilimiyle günün hafif yükselişle ve 6.00 seviyesi civarında tamamlandığı gözlemlendi. Bugün kontratta 6.01 seviyesi ilk direnç olarak takibimizde olacak. Burası aşılabılırsa yukarı yönlü eğilim 6.04 ve 6.07 seviyelerine doğru devam edebilir. Olası 6.01 altında kalıcılıkla geri çekilmeler oluşursa 5.98 ilk desteği izlenmeli. Altına geçişte düşüşlerin 5.96 ve 5.93'e doğru sürmesi beklenebilir.

Destekler: 5.9800 / 5.9600 / 5.9300

Dirençler: 6.0100 / 6.0400 / 6.0700

Günün Gelişmeleri:

Ocak ayı vadeli USDTRY kontratı önceki işlem gününü %0.05 düşüşle 5.9980 seviyesinde tamamladı.

Spot kur yeni yılın ilk işlem gününde 5.94-5.96 seviyeleri arasında yukarı yönlü seyrinde hareket etti ve günü bu bölge arasında tamamladı. Bu hareketlerle birlikte kontratta da TL'de yaşanan değer kaybıyla günün 6.00 seviyesinin civarında tamamlandığı gözlemlendi. Yeni yılla birlikte gözler TL için içeride Libya tezkeresi ardından yaşanacak gelişmeler, 16 Ocak TCMB faiz kararı, enflasyon ve TCMB'nin swaplar üzerinden fonlama stratejisine bağlı olacak. Dışarıda ise Ocak ayı itibarıyla dikkatler ABD-Çin ticaret anlaşmasının imzalanacağı güne odaklanacak. Kontratta 6,00 üzerinde tutunmanın gelecek veriler ve haber akışları eşliğinde oluşup oluşmadığı haftanın geri kalanında yakından izlenecek.



ONS ALTIN KONTRATI

3 Ocak 2020



Teknik Analiz:

Kontrat haftanın dördüncü işlem gününde de yükseliş eğilimini devam ettirdi ve Eylül ayından gelen düşüş trendinin üzerinde yukarı yönde hareketine de devam ediyor. Bugün 1525 desteği üzerinde tutunma süreceği olursa 1537 ve bu seviye de aşılsa 1544 seviyesi hedeflenebilir. Kontratta 1525 seviyesi altına geçilirse 1518 ve fibo 23.6 geri çekilme seviyesi 1509 seviyeleri hedeflenebilir.

Destekler: 1525 / 1518 / 1509

Dirençler: 1537 / 1544 / 1544

Günün Gelişmeleri:

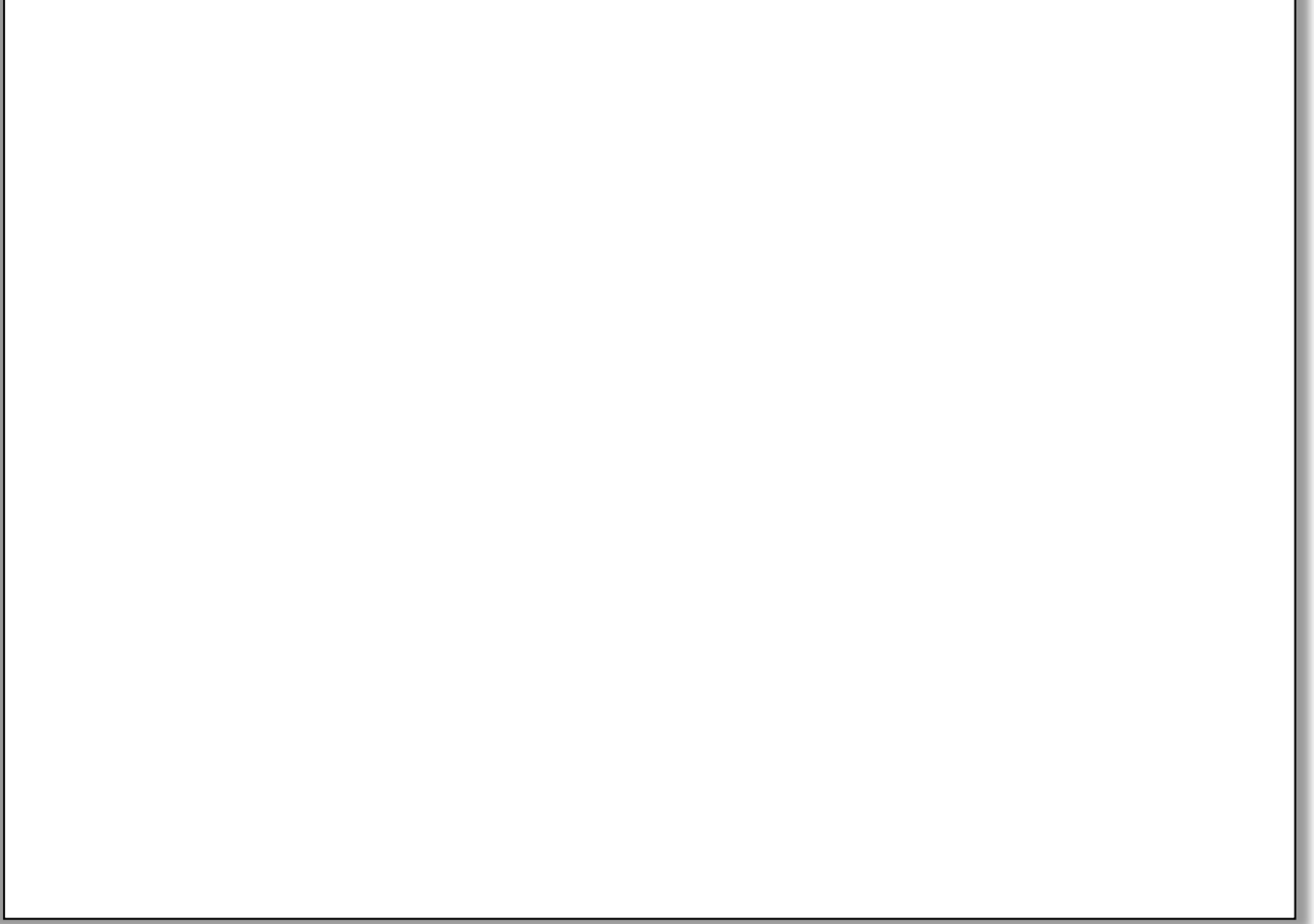
Şubat ayı vadeli Altın kontratı, önceki işlem gününü %0.44 yükselişle 1534.90 seviyesinde tamamladı.

Ons Altın ABD-Çin ticaret anlaşmasının imzalanmasının beklendiği bu dönem içerisinde yatırımcıların riskleri halen fiyatlamaya devam etmesiyle yükseliş eğiliminde hareketine devam ediyor. Geçen hafta Trump'ın anlaşma tamam imzaları atacağız yorumu ve Ocak ayının 15'inde imzaların atılabileceği açıklamalarına rağmen ortada resmi bir anlaşmanın henüz olmaması ve anlaşma konusunun beklemeye alınması alımları destekliyor. Ticaret iyimserliği ile satılan Dolar karşısında Altın'da yükseliş eğilimi devam ediyor. Ayrıca küresel büyümenin yavaşlamaya devam edebileceği algısıyla ticaret savaşlarının sürebileceği kaygısının 2020 yılında da Altın fiyatlarını destekleyen ana tema olarak kalmaya devam edebileceğini de belirtmek gerekiyor. Bu açılardan yükseliş eğiliminin devam edebileceğini düşünüyoruz.



HİSSE HABERLERİ

3 Ocak 2020



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