

Günlük

Yatırım Bülteni

23 Ocak 2019

İbrahim Aksoy
HSBC Portföy Y. A.Ş.

Financial Times gazetesinde yer alan haberde bu ayın sonunda Çin ve ABD arasında yapılması planlanan üst düzey ticaret görüşmeleri öncesinde düzenlenecek toplantıların iptal edildiğinin iddia edilmesi dün ABD hisse senedi piyasalarında sert satışlara neden oldu.

Euro/dolar paritesi yarınki Avrupa Merkez Bankası faiz kararı ve Draghi'nin basın toplantısı öncesinde 1.1350 desteğinin altına inse de günü 1.1360 seviyesinde tamamladı.

TL de dün diğer gelişmekte olan piyasa para birimleri gibi dolar karşısında değer kaybetti. Bununla birlikte, Merkez Bankası'nın geçen hafta faiz oranlarını değiştirmemesi sonrası dolar/TL opsiyon oynaklığındaki düşüş TL'ye dair görece olumlu beklentilerin sürmeye devam ettiğine işaret ediyor.

Türkiye'de bugün 10:00'da Ocak tüketici güven endeksi 14:00'te ise son PPK toplantı özeti açıklanacak. Yurtdışında ise açıklanacak birinci derece önemde bir veri bulunmuyor. TSİ 18:00'de Euro Bölgesi Ocak tüketici güven endeksi açıklanacak.

Financial Times gazetesinde yer alan haberde bu ayın sonunda Çin ve ABD arasında yapılması planlanan üst düzey ticaret görüşmeleri öncesinde düzenlenecek toplantıların iptal edildiğinin iddia edilmesi dün ABD hisse senedi piyasalarında sert satışlara neden oldu. Fakat Trump'ın danışmanı Kudlow'un bu haberi yalanlaması ABD hisse senedi piyasalarının kayıplarının bir kısmını geri almasını sağladı. Yılbaşından bu yana küresel hisse senedi piyasasındaki toparlanmanın önemli nedenlerinden birisi ABD ve Çin arasındaki ticaret görüşmelerinde olumlu bir sonuç alınabileceği beklentisiydi. MSCI tüm ülkeler dünya endeksi halen senebaşına göre %5 yukarda bulunuyor.

S&P 500 endeksi haber akışıyla günü %1.4 düşerek tamamladı. Asya hisse senedi piyasaları bu sabah ekside seyrete de kayıpların sınırlı olduğu yataya yakın bir seyir izliyoruz.

Japonya Merkez Bankası para politikası parametrelerinde değişikliğe gitmezken enflasyon tahminini aşağı yönde revize etti. Banka 2019 için enflasyon tahminini %1.4'ten %0.9'a düşürdü. Enflasyon görünümünde zayıf seyir bankanın gevşek para politikasını uzun süre devam ettirebileceğine işaret ediyor.

Doların gelişmekte olan piyasa para birimleri karşısındaki değer kazancı Pazartesi günü olduğu gibi dün de devam etti. MSCI gelişmekte olan piyasalar kur endeksi bu para birimlerinin dolar karşısında %0.2 değer kaybettiğine işaret etti. Bugün ise para birimleri genel olarak dolar karşısında değer kazanıyor.

Euro/dolar paritesi yarınki Avrupa Merkez Bankası faiz kararı ve Draghi'nin basın toplantısı öncesinde 1.1350 desteğinin altına inse de günü 1.1360 seviyesinde tamamladı. Sterlin ise İngiltere'de ücret enflasyonu verisinin beklentinin üzerinde, işsizlik oranı verisinin ise beklentinin altında açıklanmasının da etkisiyle günü %0.5 yükselerek 1.2960 civarında tamamladı. İngiltere'de İşçi Partisi'nin 29 Mart'ta sona erecek AB'den ayrılma sürecini uzatmaya açık olduğuna dair haberler de Sterlin'e destek olmuş görünüyor.

Euro/dolar paritesi için kısa süreli olarak 1.13-1.15 bandı içerisinde hareketin devam edebileceğine dair görüşümüzü koruyoruz. Sterlin konusunda temkinli olunması gerektiği görüşündeyiz. Piyasada Brexit konusunda anlaşmalı çözüm ya da ikinci bir referandum konusundaki umutlar artarken haber akışının bu olumlu beklentileri olumsuzla çevirme ihtimali düşük görünmüyor.

TL de dün diğer gelişmekte olan piyasa para birimleri gibi dolar karşısında değer kaybetti. Bununla birlikte, Merkez Bankası'nın geçen hafta faiz oranlarını değiştirmemesi sonrası dolar/TL opsiyon oynaklığındaki düşüş TL'ye dair görece olumlu beklentilerin sürmeye devam ettiğine işaret ediyor. Dolar/TL kuru günü %0.3 yükselerek 5.34 seviyesinde tamamlarken, 3-aylık dolar/TL kuru oynaklığı dün 1 puana yakın düşüşle %18.45'e geriledi.

Hazine dün gerçekleştirdiği 12 Ağustos 2020 vadeli sabit kuponlu tahvilin ihracında toplamda 1.4 milyar TL borçlandı. Hazine, ihalede 2.3 milyar TL teklife karşın 0.8 milyar TL sınırlı satış yaparken ortalama bileşik faiz %18.06 olarak gerçekleşti. Bu ihraçla birlikte Hazine bu ay piyasadan 4.4, toplamda 5.5 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi. %107 olarak planlanan piyasa borç yenileme oranı planlanın altında %95 olarak gerçekleşti. Merkez Bankası kararının Hazine'ye devrinin başlaması bu ay olduğu gibi önümüzdeki iki ayda da iç borçlanma konusunda Hazine'nin elini rahatlatabilecek bir unsur olarak görünüyor. Dün ikincil tahvil piyasasında sakin bir seyir görülürken yeniden ihraç edilen 2-yıllık tahvil faizi günü 6 baz puan yükselerek %18.10 seviyesinde tamamladı.

BİST 100 endeksinde Pazartesi günkü düşüş sonrası olumlu seyir dün devam ederken endeks günü %1.76 yükselerek 99677 puanda bitirdi. Bankacılık ve sanayi endeksleri dün sırasıyla %3 ve %1.6 yükseldi. BİST 100 endeksi yılbaşına göre

%9.2 yukarıda bulunuyor. Küresel hisse senedi piyasalarında olumlu seyir ve TCMB'nin sıkı para politikasını sürdürmesi son günlerde Borsa İstanbul'a destek oluyor. Fakat ekonomik aktivitede sorunlar, reel kesim şirketlerinin borç ödeme kapasitesindeki sorunların sürmesi ve bu durumun bankacılık sektörü için riskin devam ettiğine işaret etmesi BİST 100 endeksinde 100 bin puan üzerine doğru hareketlerin kalıcı olmama ihtimaline işaret ediyor.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, ABD'nin çekilme kararının ardından bugün Rusya'da Suriye meselesini konuşacak.

Türkiye'de bugün 10:00'da Ocak tüketici güven endeksi 14:00'te ise son PPK toplantı özeti açıklanacak. Yurtdışında ise açıklanacak birinci derece önemde bir veri bulunmuyor. TSİ 18:00'de Euro Bölgesi Ocak tüketici güven endeksi açıklanacak.

Günün veri açıklamaları:

Tarih	Ülke	Saat	Veri	Dönem	Beklenti	Gerçekleşme	Önceki
21 Ocak Pazartesi	Çin	05:00	Büyüme (y.d.)	4Ç	%6.4	%6.4	%6.5
22 Ocak Salı	İngiltere	12:30	İşsizlik oranı	Kas	%4.1	%4.0	%4.1
	Almanya	13:00	ZEW beklenti endeksi	Haz	-18.2	-15.0.	-17.5
	Türkiye		Hazine ihalesi (2Y sabit kuponlu tahvil)				
23 Ocak Çarşamba	Japonya		Merkez Bankası faiz kararı				
	Türkiye	10:00	Tüketici güven endeksi	Oca			58.2
	Türkiye	14:00	TCMB PPK toplantı özeti				
	Euro Bölgesi	18:00	Tüketici güven endeksi	Oca G	-6.5		-6.2
24 Ocak Perşembe	Euro Bölgesi	12:00	Markit imalat PMI	Oca G	51.4		51.4
	Euro Bölgesi	14:45	Avrupa Merkez Bankası faiz kararı				
	ABD	17:45	Markit imalat PMI	Oca G			53.8
25 Ocak Cuma	Almanya	12:00	IFO beklenti endeksi	Oca	97.1		97.3
	Türkiye	14:30	Reel kesim güven endeksi (m.a.)	Oca			97.7
	Türkiye	14:30	Kapasite kullanım oranı	Oca			%74.1
	ABD	16:30	Dayanıklı mal siparişleri (ulaştırma hariç a.d.)	Ara G			

G - Geçici, F - Final, a.d. - aylık değişim, ç.d. - çeyreklik değişim, y.d. - yıllık değişim, m.a. - mevsimsellikten arındırılmış

Piyasa Göstergeleri

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	1-Aylık Değişim (%)	3-Aylık Değişim (%)	1-Yıllık Değişim (%)	YBB Değişim (%)	52-H Yüksek	52-H Düşük	Bekl. F/K (X)
Hisse Senedi Piyasaları									
Dünya									
MSCI AC World Index (USD)	478	-1.06	7.6	0.2	-11.8	6.2	551	435	13.8
			33.0						
ABD									
US Dow Jones Industrial Average	24,404	-1.22	8.7	-0.7	-6.9	5.5	26,952	21,713	14.5
US S&P 500 Index	2,633	-1.42	8.9	-0.9	-7.1	5.8	2,941	2,347	15.3
US NASDAQ Composite Index	7,020	-1.91	10.9	-1.2	-5.2	6.7	8,133	6,190	19.1
Avrupa Bölgesi									
MSCI AC Europe (USD)	421	-0.48	4.8	0.2	-18.2	7.1	524	391	12.1
Euro STOXX 50 Index	3,113	-0.39	3.7	-0.6	-15.1	4.3	3,687	2,909	12.1
UK FTSE 100 Index	6,901	-0.99	2.7	-0.9	-10.6	3.1	7,904	6,537	11.9
Germany DAX Index	11,090	-0.41	4.3	-0.9	-17.6	5.2	13,597	10,279	11.7
France CAC-40 Index	4,848	-0.42	3.3	-2.1	-12.5	3.7	5,657	4,556	12.1
Spain IBEX 35 Index	9,038	-0.18	5.6	4.1	-14.6	6.8	10,643	8,286	11.3
Asya Pasifik									
Japan Nikkei-225 Stock Average	20,594	-0.14	2.1	-6.8	-13.5	2.9	24,448	18,949	13.8
Shanghai Stock Exchange Composite Index	2,698	-0.14	2.4	-1.1	-26.4	3.3	3,757	2,556	9.4
Korea KOSPI Index	2,128	0.47	3.2	1.4	-15.0	4.2	2,607	1,985	10.0
India SENSEX 30 Index	36,432	-0.03	1.9	7.0	1.8	1.0	38,990	32,484	17.8
Latin Amerika									
Argentina Merval Index	34,043	-3.57	19.6	20.9	1.5	15.3	35,462	24,618	7.7
Brazil Bovespa Index	95,103	-0.94	11.0	14.5	16.4	11.3	96,396	69,069	10.0
Gelişmekte Olan Avrupa ve Kuzey Afrika									
Russia MOEX index	2,469	0.02	5.2	5.7	6.9	4.4	2,502	2,065	5.6
South Africa JSE Index	54,078	-0.11	5.1	6.3	-11.4	3.3	61,777	50,033	12.4
Turkey ISE 100 Index	99,677	1.76	8.5	7.5	-15.0	9.2	121,532	84,655	6.3
Döviz Piyasaları (USD'ye karşı)									
	Kapanış	1-Gün önce	1-Ay önce	3-Ay önce	1-Yıl önce	Yıl sonu	52-H Yüksek	52-H Düşük	
Gelişmiş Ekonomiler									
EUR	1.137	1.136	1.137	1.139	1.226	1.147	1.256	1.122	
GBP	1.295	1.296	1.263	1.288	1.399	1.269	1.438	1.241	
CHF	0.998	0.997	0.993	0.998	0.962	0.981	1.013	0.919	
CAD	1.33	1.34	1.36	1.31	1.24	1.36	1.38	1.22	
JPY	109.68	109.37	111.21	112.25	110.93	110.30	114.58	104.63	
Asya									
CNY	6.79	6.81	6.91	6.94	6.40	6.87	6.98	6.24	
INR	71.20	71.23	70.34	73.37	63.90	69.93	75.01	63.31	
KRW	1,128.08	1,131.77	1,129.04	1,139.86	1,069.11	1,115.70	1,147.25	1,052.95	
Latina Amerika									
BRL	3.81	3.81	3.90	3.73	3.20	3.84	4.23	2.98	
COP	3,145.73	3,145.99	3,294.00	3,166.00	2,851.98	3,273.10	3,307.05	2,685.39	
MXN	19.15	19.17	19.94	19.61	18.68	19.62	20.96	17.94	
Gelişmekte Olan Avrupa ve Kuzey Afrika									
RUB	66.41	66.51	69.09	65.68	56.48	69.34	70.75	55.55	
ZAR	13.94	13.98	14.64	14.56	12.05	14.36	15.77	11.45	
TRY	5.341	5.341	5.318	5.702	3.775	5.271	7.158	3.716	

Piyasa Göstergeleri (2)

Bono Piyasaları	Kapanış	1-Gün önce	1-Ay önce	3-Ay önce	1-Yıl önce	Yıl sonu
Türkiye bono piyasası (%)						
1-Yıl	20.69	20.53	22.01	25.73	13.60	21.15
2-Yıl	18.10	18.04	20.87	26.00	13.50	19.73
3-Yıl	18.37	18.30	19.37	23.63	13.18	0.00
5-Yıl	16.99	16.99	17.92	21.36	12.68	12.50
10-Yıl	15.95	15.95	16.74	19.38	12.15	12.36

Gelişmiş ülke faizleri - 10 yıl (%)						
ABD	2.74	2.78	2.79	3.10	2.65	2.68
Japonya	0.00	0.00	0.04	0.13	0.07	-0.01
Büyük Britanya	1.32	1.32	1.32	1.46	1.36	0.00
Almanya	0.23	0.25	0.25	0.40	0.57	1.19
Fransa	0.64	0.65	0.69	0.77	0.84	0.42
İtalya	2.74	2.76	2.83	3.60	1.92	0.78
İspanya	1.33	1.36	1.40	1.62	1.39	2.01

Emtia Piyasaları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	1-Aylık Değişim (%)	3-Aylık Değişim (%)	1-Yıllık Değişim (%)	YBB Değişim (%)	52-H Yüksek	52-H Düşük
Altın	1,284	-0.1	2.2	4.1	-3.7	0.4	1,366	1,160
Gümüş	15.39	0.3	5.2	4.8	-9.6	0.2	17.7	13.9
Brent Petrol	61.9	0.6	14.9	-18.8	-10.4	17.2	87	50
ABD Tipi Ham Petrol	53.28	1.4	16.9	-20.3	-16.1	17.2	76.90	42.36
R/J CRB Endeksi	179	0.0	4.0	-8.0	-8.8	5.0	207	168
LME Bakır	5,935	0.0	-0.9	-3.9	-16.0	-0.9	7,348	5,725

Bu doküman HSBC Portföy Yönetimi A.Ş (HSBC Portföy) Araştırma Birimi tarafından sadece Türkiye'de yerleşikleri bilgilendirmek amacıyla düzenlenmiştir ve günlük olarak meydana gelen haber ve olaylar hakkında görüş ve analizler içermektedir. Bu dokümanda yer alan konular ilgili düzenleyici kurumların belirlediği kurallar çerçevesinde hazırlanmış olup sermaye piyasası araçları, bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında yönlendirici nitelikte olmayan genel yatırım tavsiyesi ile finansal bilgi sunulması niteliğinde bilgiler içermektedir. Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'ye ait olup HSBC Global Research (HSBC Global Araştırma) birimi tarafından derlenmemiştir, HSBC Global Research de dahil olmak üzere HSBC'nin ve HSBC'nin diğer birimlerinin görüşlerinden farklı olabilir.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HSBC Portföy bu dokümanda yer alan sermaye piyasası araçlarını kendi adına ve hesabına ticari amaçla alım/satımını yapabilir; son 36 ay içerisinde satın almayı taahhüt etmiş olabilir; veya yöneticiler ile çalışanlarla birlikte alış ya da satış yönünde bir pozisyon almış bulunabilir. Raporda yer alan sermaye piyasası araçlarının tamamı veya bir kısmının alış/satışından HSBC Portföy komisyon veya masraf tahsil edebilir.

HSBC Portföy bu dokümanı, güvenilir olduğunu düşündüğü fakat bağımsız olarak doğrulanmamış kaynaklardan alınan bilgilere dayandırmaktadır. Bu bilgilerin doğruluk ve/veya bütünlüğü konusunda HSBC Portföy sorumluluk almamaktadır. Bu dokümanda yer alan ileriye dönük bazı ifadeler geleceğe yönelik performansın veya olayların garantisi olmayıp, şu anki beklentileri göstermekte, risk ve belirsizlik içermektedir. Gerçek neticeler çeşitli faktörler nedeniyle buradaki görüşlerden farklı sonuçlanabilir. HSBC Portföy burada yer alan geleceğe yönelik görüşlerini güncel tutmaktan sorumlu değildir. Burada yer alan bilgiler dokümanın yayımlandığı an itibarıyla görüşleri içermekte olup herhangi bir uyarı yapılmaksızın her an değişebilir. Sunulan göstergesel alım/satım bilgilerinin gerçekte HSBC Portföy'ün alım/satım yaptığı/yapabileceği alım/satım bilgileri olarak yorumlanmamalıdır. Sunulan tüm tablo ve grafikler HSBC Portföy'ün kendisine ait ya da kendisinin ulaşımının olduğu kaynaklardan kurumumuzca hazırlanmış tablolardan alınmıştır. Bu dokümanda yer alan rakamlar geçmiş performansla ya da modellenmiş geçmiş performansla ilişkili olabilir. Bu dokümandaki geçmiş performansla ilişkin ifadeler, gelecek performansın güvenilir bir göstergesi değildir. Bu nedenle burada yer alan ileriye dönük ifade ve görüşlerin, henüz sonuçlanmamış olayların göstergesi olarak değerlendirilmemesi gerekmektedir. Sermaye piyasası araçlarının değerleri ve getirileri yükselebileceği gibi düşebilir ve yatırımcısına yatırdığı tutarın altında bir değerde de geri dönüşü olabilir. Yurtdışındaki varlıklara yatırım yapıldığı durumlarda, döviz kuru oranları bu yatırımların değerinin azalması veya yükselmesine neden olabilir. Gelişmekte olan piyasalardaki yatırımlar doğası gereği daha fazla risk içerirler ve potansiyel olarak daha fazla oynaktır. Gelişmekte olan piyasalarda ekonomiler ağırlıklı olarak uluslararası ticarete dayanır ve ticari sınırlamalar, kambiyo kontrolleri, ilgili kur değerindeki ayarlamalar ve ticaret yapılan diğer ülkeler tarafından konulan korumacı tedbirler nedeniyle olumsuz etkilenebilir. Bu ülkelerin ekonomileri aynı zamanda ticaret yaptıkları diğer ülkelerdeki ekonomik koşullardan da olumsuz etkilenebilir. Yatırım fonlarında piyasa riski mevcuttur, yatırımcıların fona ilişkin tüm dokümantasyonu dikkatle okuması önerilir.

Bu doküman tamamen veya kısmen çoğaltılamaz ya da içeriği HSBC Portföy'ün önceden izni olmaksızın ifşa edilemez. Onaysız çoğaltılması veya kullanılması, kullanıcının sorumluluğundadır ve yasal takibatla sonuçlanabilir. Bu doküman, dağıtımının hukuka ve ilgili mevzuata aykırı olduğu herhangi bir ülkedeki herhangi bir kişi veya kuruma dağıtılmak ya da bunlar tarafından kullanılmak amacıyla oluşturulmamıştır ve yasal olmayan hiç bir bölgede bir finansal enstrümanın alım satımına ilişkin tavsiye vermemektedir.

Bu dokümanda atıfta bulunulan ürünler, yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız bir değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen okuyucunun sorumluluğundadır. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi bağımsız değerlendirmelerine dayalı olarak vermelidirler. HSBC hiç bir müşteriye yasal, vergi ya da yatırım tercihi anlamında tavsiye vermemektedir.

HSBC Portföy ya da herhangi bir çalışanı ya da yöneticisi kastlı durumlar hariç olmak üzere bu dokümanda yer alan bilgilerden kaynaklanacak herhangi bir zarar ya da kayıptan sorumlu tutulamazlar.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yayımlanmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurumu (SPK)'nin denetim ve gözetimi altındadır.