

Genel Değerlendirme Notu

Çin Ticaret Rakamları

Sayı: 53

Sabah Asya'da gördüğümüz olumlu hisse senedi fiyatlamasının arkasında iki ana neden var:

1. ABD doları karşısında değer kaybeden Japon yeni ve yeniden USDJPY paritesinin 113 seviyesi üzerine yükselmesi.
2. Çin'de açıklanan yeni yılın ilk dış ticaret rakamlarının yuan ve dolar bazında beklentilerin üzerinde gerçekleşme göstermesi.

Detayları inceleyelim:

- USD bazlı yaklaştığımızda;
 - İhracat için medyan beklenti yıllık bazda %3.2 artış olacağı şeklindeydi. Gerçekleşme %7.9 düzeyinde.
 - İthalat için beklenti %10 artış iken, gerçekleşme %16.7 düzeyinde izlendi.
 - Ticaret dengesi için beklenti \$48.5 iken, gerçekleşme \$51.3b düzeyinde izlendi.
- Yuan bazlı inceleme yaptığımızda;
 - İhracatın medyan beklentisi yıllık bazda %5.2 iken, gerçekleşme %15.9,
 - İthalat için beklenti %15.2 iken, gerçekleşme %25.2,
 - Ticaret dengesi içinse beklenti 307.3b yuan iken, gerçekleşme 354.5b yuan düzeyinde izlendi.

Gelecek dönem içerisinde yakından takip edeceğimiz tartışmaların başında ABD merkezli ticaret savaşları ve olası yasal düzenlemeler gelecek. Bu nedenle ABD'ye yapılan ihracat/ithalat rakamlarına da yakından göz atmakta fayda olacaktır.

ABD'ye yapılan ihracat USD bazında yıllık %9 artarken, ABD'den gerçekleşen ithalat ise aynı baz ve para biriminde %27.3 yükseliş gösterdi. Görüldüğü üzere iki ülke arasında ciddi bir ticaret hacminden söz ediyoruz.

Çin'de ham petrol ithalatı ise aylık bazda -%6.46 düzeyinde zayıf bir performans sergiledi. Tüketim ve büyüme açısından bu kalemin zayıflığını ticaret rakamları yanında ciddi anlamda takip etmek gerekiyor.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Özel Bankacılık ve Yatırım Grubu
Yönetmen
Düzyer 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu

Peki, Çin'in önemli ticaret partnerlerinde diğer gelişen ülke performansları nasıl gerçekleşti?

- USD bazında ve yıllık değişime göre Brezilya'ya yapılan ihracat %46.5,
- Rusya'ya %29.5,
- Hindistan'a yapılan ise %9.8 artış gösterdi.

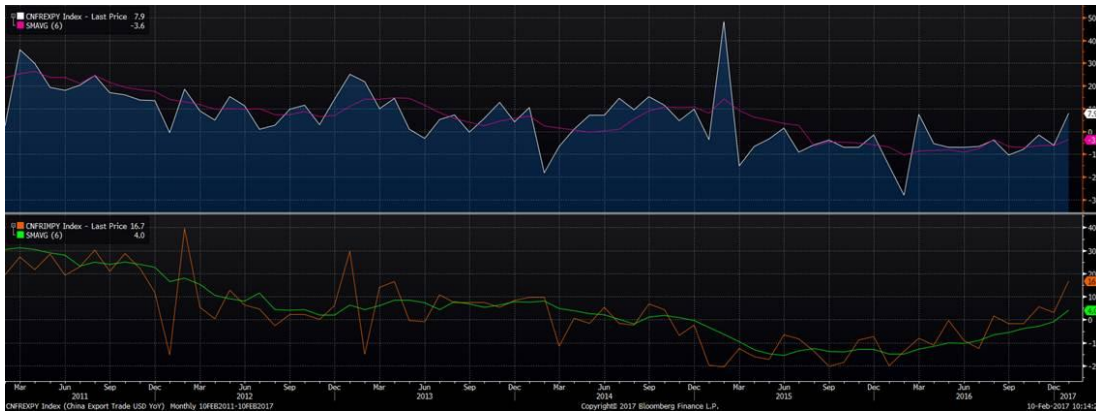
İthalata baktığımızda;

- Brezilya'dan yapılan %17.7,
- Rusya'dan yapılan %39.3,
- Hindistan'dan yapılan ise %42 yükseliş gösterdi.

Konuyu biraz daha açalım, ticaret savaşlarının ortasındaki ülkelere odaklanalım:

- ABD'den yapılan ithalat %27.3 artış sergiledi, \$12.41b,
- Kanada %13.7, \$1.82b,
- Hong Kong -%57.3, \$0.57b,
- Japonya %10.7, \$10.13b,
- Güney Kore %7.2, \$13.06b,
- Hindistan ise %42, \$1.34b düzeyinde gerçekleşti.

Görüldüğü üzere hem bölge nezdinde ciddi bir ticaret var hem de Çin'in rakamlarında toparlama söz konusu. Ancak yeni yıl etkisini ve gelecek aylarda rakamların yeniden dengeye oturma ihtimalini göz ardı etmeyelim. USD bazında ihracatın 6 ay ortalaması -%3.6 ve sınırlı düzeyde toparlama var. Dünya ticareti hala daha kırılgan ve parite/hisse senedi piyasalarına bakarak her şeyin sorunsuz olduğu düşüncesine kapılmayalım. Aynı ortalama ithalat ise ihracata kıyasla daha başarılı bir performansa sahip, %4.



Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

Genel Değerlendirme Notu

UYARI NOTU

Bu e-posta, varsa ekleri ve içerdiği bilgiler, özeldir ve gizlidir, yalnızca gönderildiği belirtilen kişi/kişilerin kullanımı içindir. Bu e-postanın, alıcısı dışında başka bir kişi tarafından ve belirtilen amaç dışında okunması kopyalanması, yönlendirilmesi ve kullanılması yasaktır. Bu mesaj ve eklerinin tarafınıza yanlışlıkla ulaşmış olması durumunda lütfen mesajı gönderen kişiyi haberdar ederek bize ulaşın, gizliliğini koruyun ve hiçbir şekilde saklamayın. Mesajı gönderen kişinin veya DenizBank A.Ş. ve iştiraklerinin, yetkisiz kişilerce erişilen ve/veya içeriği bozulan mesajlar veya bu mesajların içerdiği bilgiler ile ilgili herhangi bir sorumluluğu ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu doküman DenizBank A.Ş. tarafından bilgilendirme amaçlı hazırlanmış olup, burada yer alan her türlü bilgi ve değerlendirme, hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan halka açık yayın/yayım kaynaklarından elde edilerek derlenmiştir ve yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. DenizBank A.Ş. ve iştirakleri, bu bilgilerin doğruluğunu ve yeterliliğini hiçbir şekilde garanti etmemektedir. Bu dokümanda belirtilen ürünler çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucu para kaybı yaşanabilecektir. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası/Yabancı Para bazında değer kaybı olabileceği, devletin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyeceği bilinmelidir. Tanıtılan ürünler, belli bir yatırımcının hedefleri, mali durumu ya da gereksinimleri dikkate alınmadan hazırlanmıştır, bu nedenle mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu dokümandaki bilgilere dayanılarak alınacak yatırım kararlarının sonuçlarından, burada yer alan bilgi, değerlendirme ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan hukuki açıdan müşteri sorumludur. 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 ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan 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 ürünleri; mevduat olmayıp, Denizbank A.Ş., ve diğer ilgili kuruluşların ya da Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun teminatı, garantisi, sigortası ya da herhangi bir yükümlülüğü altında değildir. Yatırım ürünleri, Devlet güvencesi altında değildir. Anaparanın yitirilmesi dahil çeşitli yatırım riskleri içerebilir. Yatırım ürünlerinin geçmişteki performansları, gelecekteki performanslarının göstergesi değildir. Fiyatlar düşebilir ya da yükselebilir. Döviz cinsinden yatırım ürünleri, dövizdeki muhtemel dalgalanmalar nedeniyle anapara kaybı da dahil kur risklerine maruz kalabilir. Yorumların müşteri tarafından nihai değerlendirmesinde orijinal metnin dikkate alınması esastır. Ürünler ile ilgili soru veya şikayetlerinizi iletmek için 444 0 801 Önce Müşteri Hattı'nı arayabilir ya da www.denizbank.com adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3



SBERBANK

DenizBank bir Sberbank Grubu kuruluşudur.

DenizBank

ÖZEL BANKACILIK