

Piyasalar haftayı yönsüz bir görünümde kapatmaya hazırlanıyor

Öne çıkan gelişmeler

Perşembe gününde önemli veri ve gelişmelerin yokluğunda dünya genelinde yatırımcılar bir süreden bu yana olduğu gibi Fed'in faiz artış patikasına ve ekonomilerde beklenen resesyona yönelik tartışmalara devam ederken, küresel piyasalara baktığımızda birçok varlık sınıfında görece sakin ve yönsüz bir seyrin ön plana çıktığını izledik. Veri tarafında dün ABD'de haftalık işsizlik haklarından yararlanma başvuruları 196 bin ile 190 binlik beklentilerin üzerinde ve son üç haftanın en yüksekinde açıklansa da, Ocak ayı istihdam verilerinde de görüldüğü üzere istihdam piyasasının büyük ölçüde güçlü bir konumda kalmaya devam ettiğine dair öngörüler korundu. Haftanın son işlem gününde ve yeni hafta başında önemli verilerin yokluğunda piyasalar 14 Şubat Salı günü açıklanacak olan ABD Ocak ayı enflasyon verisine odaklanmaya başlayabilir.

Fiyatlamalar

Uluslararası döviz piyasalarında bu hafta yönsüz bir görünüm ön plana çıkarken, Dolar Endeksi 103.36 ile haftaya başladığı noktaya oldukça yakın bir seviyede işlem görüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizinde hafta içerisinde görülen geri çekilmeler sınırlı bir tonda kalırken, getiri %3.67 ile yeni yılda görülen en yüksek seviyelere yakın bir noktada bulunuyor. Değerli metallerde haftanın ilk yarısında görülen dengeli seyir yerine yeniden satış baskısına bırakmış durumda. ABD hisse senedi piyasalarına baktığımızda hafta boyunca yönsüz bir seyir ön plana çıkarken, dün satış baskısının ağır basmaya başladığı gözlemlendi. Bu tabloya paralel olarak Cuma gününde Asya piyasalarına baktığımızda olumsuz havanın devam ettiği görülmekte.

Ekonomik takvim

Bugün sabah saatlerinde İngiltere'de 4Ç22 büyüme verileri ön plana çıkarken, ABD'de Michigan Üniversitesi'nin açıklayacağı enflasyon beklentileri ön plana olacak. Ekonomik takvimdeki bir sonraki kritik gelişme 14 Şubat tarihindeki ABD enflasyon verisi olarak

	Kapanış	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Döviz kurları			
USD/TRY	18.8199	-%0.02	%39.1
EUR/TRY	20.2221	%0.25	%30.7
EUR/USD	1.0736	%0.25	-%6.01
GBP/USD	1.2122	%0.42	-%10.4
EUR/GBP	0.8865	-%0.16	%4.96

	Bileşik Faiz	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Tahvil			
TR 10 yıllık	%11.39	-%2.98	-%49.9
ABD 10 yıllık	%3.68	%0.82	%90.9
Alm. 10 yıllık	%2.31	-%2.37	-
TR Eurobond			
2028(\$)	%9.18	-%0.10	%21.8
2036(\$)	%9.35	-%0.09	%15.1
2043(\$)	%8.93	-%0.12	%17.6

	Kapanış	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Endeksler			
BIST100	4.505	%0.00	%120
XBANK	3.687	%0.00	%106
XUSIN	7.392	%0.00	%104
STOXX600	462.31	%0.62	-%2.33
S&P500	4.081	-%0.88	-%7.81
NASDAQ	12.381	-%0.91	-%13.3
Emtia			
Altın	1,861	-%0.76	%1.58
Gümüş	21.97	-%1.49	-%5.68
Brent Petrol	83.32	-%0.08	-%15.2

2023 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%4.50-4.75	%4.86	11
ECB	%2.50	%3.35	85
BOE	%4	%4.15	15

dikkat çekiyor.

Beklentilerimiz

EUR/USD & GBP/USD – Uluslararası döviz piyasalarında bu hafta yönsüz bir seyrin ön plana çıkması ile piyasa görüşümüzde bir değişiklik bulunmuyor. Kısa vadede 14 Şubat tarihindeki ABD enflasyon verisine kadar olan süreçte bu haftanın genelinde izlediğimiz sakin görünüm büyük ölçüde devam edebilir. EUR/USD ve GBP/USD’de Şubat ayı ile birlikte izlenen aşağı yönlü hareketlere rağmen son aylarda izlenen yukarı yönlü görünümün büyük ölçüde korunduğu izlenmekte. Önümüzdeki günlerde bu yılki zirveler olan EUR/USD’de 1.1035, GBP/USD’de 1.2445 dirençlerine yakınsayabilecek hareketler görme ihtimalimiz açık olsa da, son aylarda izlediğimiz yükseliş trendinin artık olgunlaşmaya başladığını ve farklı konu başlıklarına yönelik sene başından bu yana ön plana çıkan iyimserliğin artık bir anlamda fiyatların içine girmiş olabileceğini düşünüyoruz, Dolar Endeksi’nin önümüzdeki haftalarda kayıplarını toparlamaya başlayabileceğini değerlendiriyoruz. Söz konusu hareketlerin son dört aydır izlediğimiz değer kaybı dalgasının dengelendiği ve hatta bir miktar geri alındığı ancak 2022 yılında izlediğimiz güçlü ABD Doları temasından uzak bir şekilde gerçekleşebileceğini düşünüyoruz. Pound bu hafta görece güçlü bir performans sergilese de, bu yöndeki fiyatlamaların kalıcı olmasını beklemiyoruz.

EUR/GBP – Bu hafta poundun euroya kıyasla güçlü performansı ile EUR/GBP’de aşağı yönlü bir seyir ön plana çıksa da, bu yöndeki hareketlerin sınırlı bir ölçekte kaldığı izlendi. Kısa vadede geri çekilme 0.8800’e doğru devam edebilir ancak Ocak ayı diplerini de içeren 0.8725-0.8750 bölgesi kritik bir direnç olarak takip ediyor, şimdilik bu aralığın aşağı yönlü geçilmesini beklemiyoruz.

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
6 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aralık)	-%2	%0.8
7 Şubat	20:00	ABD	Fed Başkanı Powell’ın konuşması		
8 Şubat			Bu tarihte açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor		
9 Şubat	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik haklarından yararlanma başvuruları	189 Bin	183 Bin
10 Şubat	04:30	Çin	TÜFE (Ocak – Yıllık)	%1.8	%1.8
10 Şubat	10:00	İngiltere	GSYH (4Ç22 – Çeyreklik)		-%0.3
10 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5 yıllık enflasyon beklentisi	%2.8	%2.9

Uğur Orhon, CMT
Stratejist
ugur.orhon@burganyatirim.com.tr
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılabilir.