

Günlük Bülten

17.01.2023

ABD piyasaları tatilden dönüyor

Öne çıkan gelişmeler

ABD piyasalarının resmi tatil nedeni ile kapalı olması ve veri takviminde fiyatlamalara yön verecek önemli verilerin yokluğunda birçok varlık sınıfı yeni haftaya sakin bir başlangıç yaparken, yeni yılın ilk iki haftasında özellikle de güvercin Fed ve Çin'in yeniden açılmasına yönelik iyimserliğin büyük ölçüde korunduğunu söylemek mümkün.

Avrupa'da doğalgaz fiyatları mevsim normallerinin üzerinde seyreden hava sıcaklıklarına bağlı olarak doğalgaz talebinde yaşanan düşüş ve güçlü LNG(sıvılaştırılmış doğalgaz) ithalatının devam etmesi ile stok seviyelerinin tam kapasiteye yakın seyretmesi ile bir süreden bu yana aşağı yönlü bir seyirdeydi. Pazartesi gününde de bu yöndeki fiyatlamalar devam ederken, Hollanda merkezli doğalgaz ticaret noktası TTF'de işlem gören vadeli doğalgaz kontratlarında dün %10'u aşan düşüşler kaydedildi. Doğalgaz fiyatlarındaki geri çekilme hali hazırda hassas bir konumda olan Euro Bölgesi ekonomik aktivitesini desteklerken, beklenen resesyonun da daha ılımlı bir ölçekte geçebileceğine dair beklentileri kuvvetlendiriyor.

Bu sabah Çin'de açıklanan verilerde büyüme, perakende satışlar ve sanayi üretimi gibi verilerin tamamının beklentileri aşması ekonomik aktivitede artık toparlanmanın başlayabileceği senaryoyu desteklese de, bir önceki döneme göre yaşanan düşüşler hala oldukça hassas ve kırılabilir bir konumda olduğunu ortaya koydu.

Fiyatlamalar

Uluslararası döviz piyasaları ABD tatilinin etkisi ile haftaya yatayda başladı. Benzer bir tablo emtia ve hisse senedi piyasalarında da takip edildi. Piyasalar bu sabahki Çin verilerini görece sakin bir tonda karşıladı diyebiliriz. Salı gününde Asya piyasalarına baktığımızda hem eksilerin hem de artıların olduğu karışık bir görüntü dikkat çekmekte.

	Kapanış	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Döviz kurları			
USD/TRY	18.7956	%0.08	%39.0
EUR/TRY	20.3394	-%0.16	%31.6
EUR/USD	1.0816	-%0.11	-%5.24
GBP/USD	1.2191	-%0.29	-%10.8
EUR/GBP	0.8872	%0.19	%6.34

	Bileşik Faiz	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Tahvil			
TR 10 yıllık	%10.32	-%2.81	-%58.1
ABD 10 yıllık	%3.51	%0.00	%98.1
Alm. 10 yıllık	%2.20	%2.43	-
TR Eurobond			
2028(\$)	%8.99	%0.29	%17.8
2036(\$)	%9.25	%0.15	%16.3
2043(\$)	%8.73	%0.24	%19.3

	Kapanış	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Endeksler			
BIST100	5.208	%4.47	%151
XBANK	4.384	%5.32	%155
XUSIN	8.561	%4.00	%127
STOXX600	454.63	%0.46	-%5.51
S&P500	3.999	%0.40	-%14.1
NASDAQ	11.541	%0.71	-%25.7

	Kapanış	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Emtia			
Altın	1,918	-%0.12	%5.55
Gümüş	24.39	%0.62	%6.31
Brent Petrol	84.64	-%0.66	-%4.35

2023 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış miktarı (baz puan)
Fed	%4.25-4.50	%4.49	-
ECB	%2	%3.18	118
BOE	%3.50	%4.30	80

Ekonomik takvim

Bugünkü veri takviminde İngiltere’de istihdam, Almanya’da TÜFE, ABD’de ise New York Fed imalat endeksi verileri takip edilecek. İngiltere’de işsizlik oranının %3.7’de sabit kalması beklenirken, Almanya’da enflasyonun yıllık bazda %8.6’da kalması öngörülmekte. Bu verilere ek olarak bugün New York Fed Başkanı Williams’ın açıklamaları da yakından izlenecek.

Beklentilerimiz

EUR/USD & GBP/USD – Uluslararası döviz piyasalarının yeni haftaya sakin bir başlangıç yapması ile hafta başına kıyasla piyasa görüşlerimizde bir değişiklik bulunmuyor. Fed’e yönelik artan güvercin beklentilere karşın, ECB’nin Şubat ayı toplantısında 50 baz puanlık faiz artışı ile yola devam edeceğine dair öngörüler, Çin’de yeniden açılmanın beklenenden hızlı gerçekleşmesi, Avrupa’da doğalgaz fiyatlarındaki aşağı yönlü seyir ile iyileşmeye başlayan Euro Bölgesi ekonomisine yönelik beklentiler gibi unsurlar ile EUR/USD’de yukarı yönlü görünümün bir süre daha korunabileceğini düşünüyoruz. Bahsi geçen konu başlıklarında bir bozulma olmadığı senaryoda bu yöndeki hareketlerde 1.1000 sınırı test edilebilir. Orta vadede ise söz konusu iyimserliğin kalıcı olmaya başlama ihtimalini göz önünde bulundurmaya devam ediyoruz. Ancak 2023 yılına yönelik gerek para politikaları gerekse küresel ekonomik aktivitede toparlanma gibi iyileşen dinamikler ile bu olumsuz senaryodaki geri çekilmeler derin bir düşüşten ziyade ılımlı bir düzeltme hareketi kapsamında kalabilir.

Avrupa’da doğalgaz fiyatları düşüşe devam ediyor (TTF-EUR/MWh)



Kaynak: Tradingeconomics

GBP/USD'de de benzer bir yaklaşıma sahip olmak ile birlikte ABD Doları'ndaki zayıflığa rağmen GBP/USD'nin Aralık ayı zirvesi olan 1.2445 direncine ulaşmakta zorlandığını ve poundun negatif ayrıştığını not ediyoruz. 2 Şubat tarihindeki BOE toplantısına yönelik güvercin beklentimiz ile bu yöndeki fiyatlama eğiliminin bir süre devam edebileceğini, GBP/USD'deki yukarı yönlü hareketlerin pound özelindeki bir hareketten ziyade küresel risk iştahındaki iyimserlik ve ABD Doları'ndaki güç kaybı önderliğinde gerçekleşebileceğini düşünüyoruz. Teknik tarafta 1.2085 ve 1.2445 seviyeleri destek ve direnç olarak takip edilecek.

EUR/GBP – EUR/GBP uluslararası döviz piyasalarının genelindeki görünüme paralel olarak haftaya yatayda başlarken, konsolidasyon ağırlıklı hareketlerin devamına yönelik beklentimizi korumaktayız. Teknik tarafta 0.8800-0.8850 bölgesinin üzerinde kalıcı olup olunamayacağını izleyeceğiz. Bu aralık üzerinde Aralık ayındaki sert yükseliş ile ön plana çıkan yukarı yönlü momentum korunmaya devam edebilir.

Çin ekonomisi 4Ç22'de %1.8'lik beklentilerin üzerinde %2.9 büyüdü



TRADINGECONOMICS.COM | NATIONAL BUREAU OF STATISTICS OF CHINA

Kaynak: Tradingeconomics

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
16 Ocak			ABD piyasaları bu tarihte kapalı olacak		
17 Ocak	05:00	Çin	GSYH (4Ç22 – Yıllık)	%1.8	%3.9
17 Ocak	05:00	Çin	Sanayi Üretimi (Aralık)	%0.5	%2.2
17 Ocak	05:00	Çin	Perakende Satışlar (Aralık)	-%7.8	-%5.9
17 Ocak	10:00	İngiltere	Ortalama Gelir Endeksi (Kasım)		%6.1
17 Ocak	10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı (Kasım)	%3.7	%3.7
17 Ocak	16:30	ABD	NY Empire State İmalat Endeksi (Ocak)	-4.5	-11.2
18 Ocak	10:00	İngiltere	TÜFE (Aralık – Yıllık)		%10.7
18 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aralık – Yıllık)	%9.2	%9.2
18 Ocak	16:30	ABD	ÜFE (Aralık – Yıllık)	%7.2	%7.4
18 Ocak	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aralık)	-%0.5	-%0.6
18 Ocak	17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aralık)	-%0.1	-%0.2
18 Ocak	17:15	ABD	İmalat Üretimi (Aralık)	-%0.1	%0.3
19 Ocak	14:00	Türkiye	TCMB faiz kararı		
19 Ocak	16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Aralık)	1.38 Milyon	1.35 Milyon
19 Ocak	16:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Ocak)	-9.5	-13.8
20 Ocak	10:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aralık)		-%0.4
20 Ocak	18:00	ABD	Mevcut Ev Satışları (Aralık)	3.96 Milyon	4.09 Milyon

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 paylaşamaz.