

Küresel piyasalar yeni haftaya sakin bir başlangıç yaptı

Öne çıkan gelişmeler

Pazartesi gününde ABD'deki resmi tatil nedeni ile küresel piyasalarda birçok varlık sınıfında sakin bir görünüm ön plana çıktı. Önemli verilerin yokluğunda yatırımcılar geçtiğimiz hafta Fed cephesinden gelen şahin yöndeki açıklamaların para politikasına yönelik etkisini tartışmaya devam ederken, yarın açıklanacak olan FOMC toplantı tutanaklarında faiz artış patikasına yönelik olası sinyalleri beklemeye geçti. ABD Başkanı Biden'ın Ukrayna'ya ziyareti sonrasında bu hafta bir yılı dolacak olan Rusya-Ukrayna savaşı belirsizliği tüm hızı ile devam ederken, son dönemde bu cephedeki sessiz gidişata rağmen jeopolitik riskler yüksek bir konumda kalmayı sürdürüyor.

Fiyatlamalar

ABD piyasalarındaki tatil ile birlikte uluslararası döviz piyasaları başta olmak üzere çoğu varlık sınıfında önemli bir fiyat hareket yaşanmadı. EUR/USD 1.0685 ve yakın çevresinde yönsüz bir seyir izlerken, değerli metallerde yatay bir seyir hakimdi. Salı gününde Asya piyasalarına baktığımızda hem artıların hem de eksilerin olduğu karışık bir seyir dikkat çekmekte.

Yurt içine baktığımızda eurobond piyasaları geçtiğimiz haftaki satış baskısı sonrasında yeni haftaya yatayda başlarken, Türkiye 5 yıllık CDS 566 seviyesine bulunuyor. Hazine'nin Şubat ayı iç borçlanma stratejisi kapsamında gerçekleştirdiği 16.02.2028 vadeli altı ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin ilk ihracındaki bileşik faiz %9.5 seviyesinde oluşurken, 03.10.2029 vadeli TÜFE'te endeksli altı ayda bir kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracındaki dönemsel faiz %10.6 olarak açıklandı.

Ekonomik takvim

ABD piyasalarının tatil periyodundan döndüğü Salı gününde Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de Şubat ayı öncü PMI verileri ön planda olacak. Verilerde Euro Bölgesi başta olmak üzere geçtiğimiz aylarda izlenen toparlanma görünümünün korunması beklenirken, bugünkü sonuçlar resesyon temasındaki gidişat adına kritik bir önem taşıyor.

	Kapanış	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Döviz kurları			
USD/TRY	18.8727	%0.25	%38.3
EUR/TRY	20.1686	%0.16	%30.4
EUR/USD	1.0682	-%0.11	-%5.64
GBP/USD	1.2038	%0.02	-%11.4
EUR/GBP	0.887	-%0.17	%6.47

	Bileşik Faiz	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Tahvil			
TR 10 yıllık	%10.49	-%3.00	-%52.6
ABD 10 yıllık	%3.83	-%0.39	%98.3
Alm. 10 yıllık	%2.46	-%0.04	-

TR Eurobond			
2028(\$)	%9.64	%0.06	%27.6
2036(\$)	%9.71	-%0.11	%20.1
2043(\$)	%9.22	-%0.45	%20.8

	Kapanış	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Endeksler			
BIST100	5.149	%2.43	%153
XBANK	4.125	%0.24	%134
XUSIN	8.795	%4.05	%147
STOXX600	464.64	%0.07	%0.83
S&P500	4.079	-%0.28	-%5.30
NASDAQ	12.358	-%0.68	-%10.9

Emtia			
Altın	1,841	-%0.02	-%2.99
Gümüş	21.73	%0.06	-%9.27
Brent Petrol	82.58	%0.45	-%17.0

2023 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%4.50-4.75	%5.10	35
ECB	%2.50	%3.60	110
BOE	%4	%4.30	30

Beklentilerimiz

EUR/USD & GBP/USD – Pazartesi günündeki sakin başlangıç ile birlikte hafta başında ön plana çıkardığımız piyasa görüşümüzde bir değişiklik bulunmuyor. Cuma günü akşamüzeri saatlerinden itibaren risk iştahında izlenen iyimserliğin yeni haftaya da taşınıp taşınmadığı önemli olmak ile birlikte, PMI verileri haftanın ilk yarısındaki yönün belirlenmesinde belirleyici olacak. Beklentilere paralel olarak toparlanmaya işaret edecek olan veriler küresel resesyona ilişkin riskleri azaltacağından parite için destekleyici bir rol oynayabilir ancak piyasaların yarınki FOMC tutanaklarına odaklı kalması ile bu etkinin sınırlı ölçekte kaldığını da görebiliriz. **Genel görünümde EUR/USD’de kısa vadede 1.0800’e doğru olası bir toparlanma ihtimali açık olsa da, bu yöndeki hareketlerde bu yılki zirve olan 1.1033 direncinin aşılmasını şimdilik beklemiyor, en azından Mart ayı Fed ve ECB toplantılarına kadar olan süre zarfında paritede konsolidasyon ağırlıklı görünümün korunabileceğini düşünüyoruz.** Aşağıda ise 1.0485 ve 1.0615 seviyelerini kritik destekler olarak takibe devam ediyoruz.

EUR/USD’de olduğu gibi GBP/USD’de de olası toparlanmaların sınırlı bir tonda kalabileceğini, Aralık ve Ocak ayı zirveleri olan 1.2445 direncinin altında, konsolidasyon ve düzeltme ağırlıklı seyrin bir süre daha korunabileceğini değerlendiriyoruz. Teknik tarafta yılbaşından bu yana test edilen en düşük seviyeler olan 1.1845 ve 1.1915 seviyeleri kritik destekler olarak ön plana çıkıyor.

EUR/USD yeni haftaya sakin bir başlangıç yaptı



Kaynak: Tradingview

EUR/GBP – EUR/GBP’de bu hafta ağırlıklı olarak 0.8800-0.8900 bölgesi arasında yoğunlaşan yönsüz bir seyrin ön plana çıkabileceğini düşünüyoruz. Orta vadede ise gerek güvercin BOE riski gerekse ekonomik aktivitede yaşanan toparlanmanın Euro Bölgesi’nde daha güçlü olması ile EUR/GBP’de ılımlı ölçekte yukarı yönlü hareketlerin devamına yönelik beklentimizi koruyoruz.

Altın – ABD Doları’ndaki toparlanma, küresel tahvil faizlerindeki yükseliş ve Fed’e yönelik artan şahin beklentiler ile değerli metaller üzerindeki baskı korunuyor. Kısa-orta vadede bu görünümün korunabileceğini, ons altında 1,775, gümüşte ise 20 sınırına yakınsayan düzeltmeler izlenebileceğini düşünüyoruz. **Ancak 2023 yılının genelini kapsayan bir vadede gerek ABD Doları’ndaki değer kazançlarının sınırlı kalması gerekse zayıf büyüme ortamı ile birlikte ons altına yönelik iyimser yaklaşımımızı koruyor, uzun vadeli taşınan altın pozisyonlarının korunması gerektiğini değerlendiriyoruz.** Altın-gümüş rasyosundaki güçlü görüntü ile altını gümüşe kıyasla ön planda tutuyoruz. **Gram altında 1080 TL civarına doğru bir düzeltme riski bulunsa da, şimdilik 1040 TL aşagısında bir fiyatlama beklemiyoruz.**

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
20 Şubat	18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Şubat)	-18.3	-20.9
21 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Şubat)	49.3	48.8
21 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Şubat)	51.1	50.8
21 Şubat	12:30	İngiltere	İmalat PMI (Şubat)	47.5	47
21 Şubat	12:30	İngiltere	Hizmet PMI (Şubat)	49.3	48.7
21 Şubat	17:45	ABD	İmalat PMI (Şubat)	46	46.9
21 Şubat	17:45	ABD	Hizmet PMI (Şubat)	45	46.8
21 Şubat	18:00	ABD	Mevcut Ev Satışlar (Ocak)	4.05 Milyon	4.02 Milyon
22 Şubat	22:00	ABD	FOMC toplantı tutanakları		
23 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Ocak – Yıllık)	%8.7	%8.5
23 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Ocak – Yıllık)	%5.2	%5.2
23 Şubat	14:00	Türkiye	TCMB faiz kararı		
23 Şubat	16:30	ABD	GSYH (4Ç22 – Çeyreklik)	%2.9	%2.9
23 Şubat	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	192 Bin	189 Bin
24 Şubat	16:30	ABD	PCE Fiyat Endeksi (Ocak – Yıllık)		%5
24 Şubat	16:30	ABD	Kişisel Harcamalar (Ocak)	-%0.1	-%0.2
24 Şubat	18:00	ABD	Michigan Üniversitesi 5 yıllık enflasyon beklentisi		%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 paylaşamaz.