

Uluslararası piyasalar yeni haftaya temkinli bir tonda başladı

Öne çıkan gelişmeler

Ocak ayı ABD istihdam verilerinde görülen güçlü sonuçlar sonrasında Fed'in faiz artış patikasına yönelik artan şahin beklentilerin etkisi ile küresel risk iştahında yaşanan baskı Pazartesi gününde de büyük ölçüde devam etti. Söz konusu veriler ile birlikte bu yıla ilişkin beklenen faiz artış patikasına ek bir 25 baz puanlık beklenti dahil olurken, yılın ikinci yarısında fiyatlanan olası faiz indirimlerinin gelip gelmeyeceğine dair tartışmalar ön plana çıktı. Enflasyonun ve ekonomik aktivitenin gidişatına bağlı olarak gelişmiş ülke merkez bankalarının para politikaları arasındaki ayrışmaların devam ettiği görülmekte. Geçtiğimiz haftalarda Kanada Merkez Bankası(BOC) önümüzdeki toplantı itibarı ile faiz artışlarına ara verilebileceği yönünde sinyal verirken, ECB Mart ayında 50 baz puanlık faiz artışlarının devam edeceğini ortaya koymuştu. Bugün Avustralya Merkez Bankası(RBA)'nın da şahin tarafa yakın kaldığı ve Şubat ayı toplantısında gerçekleştirdiği 25 baz puanlık artış sonrasında faiz artışlarının devam edeceği yönünde yaptığı yönlendirme dikkat çekti. Pazartesi günü takvimde piyasalara yön verecek önemde bir veri bulunmamaktaydı.

Fiyatlamalar

Geçtiğimiz hafta Cuma günü güçlü ABD istihdam verileri ile birlikte Fed'e yönelik güvercin beklentilerin sorgulanmaya başlaması sonrasında Dolar Endeksi'nde görülen toparlanma yeni haftaya da taşındı, EUR/USD 1.0709'a kadar geriledi. ABD Doları'ndaki toparlanma ek olarak, yeni Japonya Merkez Bankası(BOJ) Başkanı adayının güvercin yaklaşımı ile bilinen Amamiya'nın olacağına dair çıkan haberler ile USD/JPY yeni hafta yükseliş ile başladı. Fed'e yönelik artan şahin beklentiler eşliğinde ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.65'e yükselirken, değerli metallerde son iki işlem gününde izlenen satış ağırlıklı seyir dengelenmeye başladı. Küresel risk iştahındaki karamsarlığın korunması ile ABD hisse senedi piyasalarında dün satıcı bir görünüm ön plana çıktı. Salı gününe geldiğimizde ise Asya piyasalarında hem artıların hem de eksilerin olduğu karışık bir görünüm ön plana çıkmakta.

	Kapanış	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Döviz kurları			
USD/TRY	18.8137	-%0.03	%38.7
EUR/TRY	20.1937	-%0.64	%30
EUR/USD	1.0725	-%0.58	-%6.26
GBP/USD	1.2016	-%0.29	-%11.1
EUR/GBP	0.8921	-%0.32	%5.40

	Bileşik Faiz	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Tahvil			
TR 10 yıllık	%11.02	-%0.65	-%52.7
ABD 10 yıllık	%3.64	%3.35	%87.9
Alm. 10 yıllık	%2.28	%4.05	-
TR Eurobond			
2028(\$)	%9.15	%4.00	%20.6
2036(\$)	%9.33	%2.56	%14.0
2043(\$)	%8.91	%3.37	%16.4

	Kapanış	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Endeksler			
BIST100	4.930	-%1.35	%153
XBANK	4.020	-%2.18	%130
XUSIN	8.026	-%1.11	%136
STOXX600	457.16	-%0.78	-%1.08
S&P500	4.111	-%0.61	-%8.95
NASDAQ	12.464	-%0.87	-%15.2
Emtia			
Altın	1,867	%0.10	%3.31
Gümüş	22.26	-%0.38	-%0.96
Brent Petrol	79.91	-%1.25	-%19.2

2023 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%4.50-4.75	%4.78	3
ECB	%2.50	%3.32	82
BOE	%4	%4.09	9

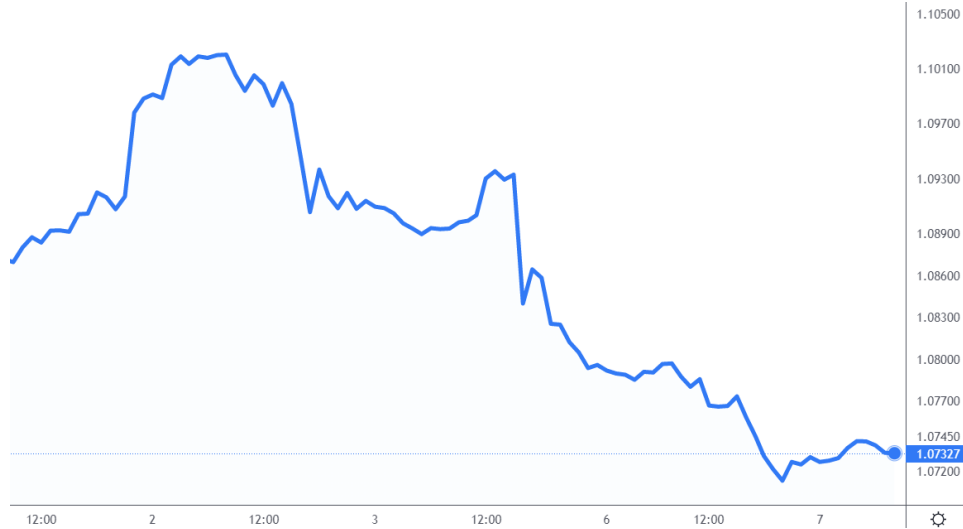
Ekonomik takvim

Bugünkü ekonomik takvimde piyasalara yön verecek önemde bir veri bulunmazken, bugün Fed Başkanı Powell'ın TSİ 20:40 itibarı ile yapacağı açıklamalar takip edilecek. Son dönemde Fed'e yönelik güvercin öngörüler ön plana çıksa da, Ocak ayı ABD istihdam verilerin görülen güçlü sonuçlar ile bu durum değişmeye başlamıştı. Powell'ın bugünkü konuşmasında para politikasına ilişkin vereceği sinyaller ile birlikte faiz artış döngüsünün hangi aralıkta tamamlanacağına, faizlerde geline tepe noktasında ne kadar süre ile kalınacağına ve 2023 yılında bir faiz indirimi yapıp yapılmayacağına dair sinyaller izlenecek.

Beklentilerimiz

EUR/USD & GBP/USD – Fed'e yönelik güvercin beklentilerdeki normalleşme ile birlikte ABD Doları'nın çoğu para birimine karşı güçlü bir performans sergilemeye başladığını, bu fiyatlamalar paralelinde EUR/USD'de aşağı yönlü hareketlerin ön plana çıktığını görüyoruz. Bugün Powell'ın açıklamalarında geçtiğimiz hafta FOMC kararı sonrasındaki basın toplantısında da olduğu gibi yüksek faiz ortamının bir süre daha devam edeceğine dair yaklaşımını yineleyerek şahin tarafa yakın kalması ile Dolar Endeksi'ndeki toparlanma görünümü bir süre daha korunabilir. Küresel risk iştahında bir süreden bu yana izlediğimiz iyimserliğin normalleşmeye devam etmesi ile EUR/USD'de kısa vadede konsolidasyon ve düzeltme ağırlıklı hareketler ön plana çıkabilir. **Bu yöndeki hareketlerde 1.0480, 1.0625 ve 1.0700 seviyelerini kritik destekler olarak izliyor, haber akışının gidişatına göre aşağıda bu seviyelerin test edilme potansiyelinin olduğunu düşünüyoruz. Ancak paritede kısa-orta vadedeki aşağı yönlü seyir beklentimize karşın bu yöndeki hareketlerin 2022'de gördüğümüz**

EUR/USD'de son günlerde aşağı yönlü bir seyir ön plana çıkmakta



Kaynak: Tradingview

derin düşüşlerden ziyade, daha ılımlı birer düzeltme dalgası statüsünde kalabileceğini düşünüyor, geçtiğimiz yıl izlediğimiz güçlü ABD Doları temasının yeniden kalıcı olmaya başlamasını beklemiyoruz.

GBP/USD’de de benzer bir görüntü ön plana çıkmak ile birlikte, bir süreden bu yana olduğu gibi hem İngiltere ekonomisinin gidişatına yönelik karamsarlık hem de BOE’ye yönelik güvercin beklentiler eşliğinde pounda yönelik karamsar yaklaşımımızı korumaktayız. İçinde bulunduğumuz düşüşte 1.2000 sınırını yakından izlemek ile birlikte, Ocak ayı dibi olan 1.1845’i kritik bir destek olarak takip ediyoruz.

EUR/GBP – EUR/GBP yeni haftaya hafif ölçekli bir düşüş ile başlasa da, bu yöndeki hareketlerin sınırlı bir ölçekte kaldığı izleniyor. Kısa vadede 0.8800’e yakınsayabilecek bir geri çekilme ihtimali bulunmakta ancak bu yöndeki hareketlerin aşırı bir noktaya ulaşmayabileceğini düşünüyor, poundun bir süreden bu yana olduğu gibi negatif ayrışmaya devam edebileceğini ve EUR/GBP’de yukarı yönlü görünümü korunabileceğini değerlendiriyoruz.

USD/JPY – Fed’e yönelik güvercin beklentilerin sorgulanması ile birlikte ABD Doları’nda başlayan toparlanmaya ek olarak BOJ tarafında yeni başkan adayının Ocak ayı toplantısında ön plana çıkan güvercin yaklaşımı bir süre daha koruyabileceğine dair beklentileri desteklemesi ile USD/JPY’de yukarı yönlü hareket ön plana çıkmakta. Son günlerdeki yükseliş ile birlikte teknik tarafta son üç ayı aşkın bir süredir 152 zirvesinden beri izlenen düşüş trendinin artık aşıldığını görüyoruz. Bu noktada kısa vadede artık yukarı yönlü bir tepki hareketinin ön plana çıkabileceğini, Aralık ve Ocak ayı zirveleri olan 134.50-134.75 bölgesine doğru yakınsayabilecek bir yükseliş görülebileceğini düşünüyoruz. **Bu görüntüde USD/JPY’de kısa vadede USD call JPY put opsiyonu satışlarından uzak durulabileceğini, bu yöndeki işlemlerin söz konusu direnç ve üzerinde cazip olabileceğini değerlendiriyoruz.** Diğer yandan, kısa vadedeki yukarı yönlü beklentimize karşın 2023 yılının genelinde Japon Yeni’ne dair yapıcı yaklaşımımızı korumaya devam etmekte olduğumuzu belirtmek isteriz.

USD/JPY’de son üç ayı aşkın bir süredir izlenen düşüş trendinin yukarı yönlü geçildiğini not ediyoruz



Kaynak: Tradingview

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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.