

Uluslararası piyasalarda hafta ortasında sakin bir görünüm ön plana çıktı

Öne çıkan gelişmeler

Fed Başkanı Powell'ın Salı günü Mart ayı toplantısında 50 baz puanlık faiz artışlarına açık bir kapı bırakması ile para politikasının gidişatına yönelik tartışmalar devam ederken, hafta ortasında küresel risk iştahının dün daha dengeli bir tonda olduğu gözlemlendi. Bu durumda Powell'ın ABD Kongresi'ndeki konuşmasının ikinci gününde 50 baz puanlık faiz artışı yönünde net bir kararın alınmadığını, bu yöndeki bir adımın verilere bağlı olacağını vurgulayarak Salı günü yaklaşımına kıyasla daha temkinli bir duruşta kalması etkili oldu. Veri cephesinde fiyatlamlara yön verecek önemde bir gelişme yaşanmasa da, ABD'de ADP istihdam değişikliği ile iş imkanları ve değişim oranı(JOLTS) verilerinde beklentileri aşan sonuçlar istihdam piyasasının güçlü bir konumda kalmaya devam ettiğini ortaya koydu. Bir önceki toplantıda faiz artışlarına ara verilebileceğine dair sinyal veren Kanada Merkez Bankası(BOC) Mart ayı toplantısında bir yıldan bu yana ilk kez politika faizini sabit tutmaya karar verdi. BOC bu kararı ile gelişmiş ülke merkez bankaları arasında faiz artışlarına ara veren ilk bankalardan bir tanesi oldu.

Fiyatlamalar

Uluslararası döviz piyasalarına baktığımızda Salı günü sert hareketler sonrasında Çarşamba gününde dengeli ve sakin bir tablonun ön plana çıktığı görüldü. EUR/USD ve GBP/USD oldukça dar fiyat aralıkları içerisinde işlem gördü. ABD tahvil faizlerinde yukarı yönlü görünüm korundu, ABD 2 yıllık tahvil faizi gün içerisinde %5 sınırının altına gerilse de, gün kapanışı %5.08'de gerçekleşti, 10 yıllık getiri ise gün içindeki kayıplarını toparlayarak %4 sınırına yaklaştı. Değerli metallerde yatay ağırlıklı bir görünüm ön plandaydı. ABD hisse senedi piyasaları Çarşamba gününü pozitif bölgede tamamlarken, bugün Asya piyasalarına baktığımızda yönsüz bir seyrin karşımıza çıktığı izlenmekte.

Ekonomik takvim

Bugünkü veri takviminde piyasalara yön verecek önemde bir veri bulunmuyor. ABD'de haftalık işsizlik haklarından

	Kapanış	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Döviz kurları			
USD/TRY	18.9257	%0.19	%30.7
EUR/TRY	19.9659	%0.03	%26.4
EUR/USD	1.0544	-%0.03	-%3.26
GBP/USD	1.1842	%0.13	-%9.62
EUR/GBP	0.8901	-%0.18	%7.04

	Bileşik Faiz	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Tahvil			
TR 10 yıllık	%11.85	-%2.70	-%56.7
ABD 10 yıllık	%3.98	%0.03	%112
Alm. 10 yıllık	%2.65	-%1.86	-
TR Eurobond			
2028(\$)	%9.15	%1.28	%0.90
2036(\$)	%9.14	%0.71	-%1.59
2043(\$)	%8.61	%0.96	%2.31

	Kapanış	Günlük Değişim	Bir Yıllık Değişim
Endeksler			
BIST100	5.438	%1.05	%170
XBANK	5.094	%7.84	%214
XUSIN	8.865	-%0.79	%142
STOXX600	460.99	%0.08	%11.0
S&P500	3.992	%0.14	-%6.38
NASDAQ	12.215	%0.52	-%10.2
Emtia			
Altın	1,814	%0.00	-%11.6
Gümüş	19.99	-%0.27	-%24.2
Brent Petrol	82.35	-%2.14	-%41.1

2023 yıl sonu politika faizi beklentileri			
	Güncel oran	Yıl sonu beklentisi	Artış/indirim miktarı (baz puan)
Fed	%4.50-4.75	%5.52	77
ECB	%2.50	%4.05	155
BOE	%4	%4.81	81

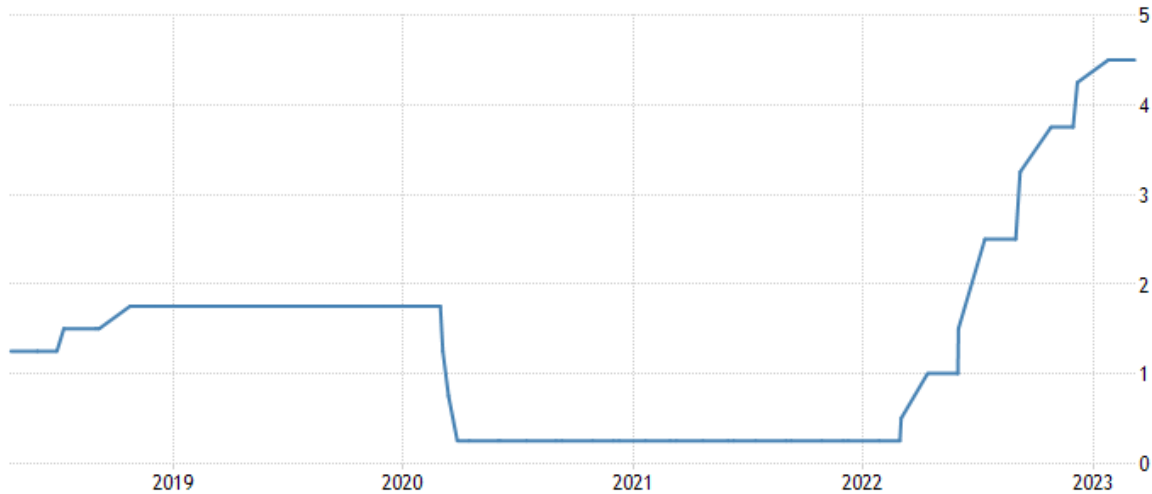
yararlanma başvuruları takip edilecek olsa da, yatırımcıların ana odak noktası Fed Başkan Powell'ın bu haftaki açıklamaları sonrasında para politikasının gidişatına yönelik tartışmalarda olmaya devam edecek. Küresel piyasalar yarın ABD'de açıklanacak olan Şubat ayı istihdam verilerine odaklanmış durumda.

Beklentilerimiz

EUR/USD & GBP/USD – Hafta ortasında EUR/USD'de ön plana çıkan sakin seyir ile birlikte piyasa görüşümüzde bir değişiklik bulunmuyor. Bu hafta ile birlikte Fed'e yönelik şahin beklentiler ön plana çıksa da, Powell'ın özellikle dünkü konuşmasında faiz artış miktarının verilere bağlı olacağını belirterek esnek bir konumda kalmayı tercih etmesini not ediyor, yarınki istihdam, 14 Mart tarihinde ise enflasyon verisinde yukarı yönlü aşırı sürprizler görülmediği takdirde Fed'in 22 Mart tarihli toplantıda 25 baz puanlık bir artış ile ilerleyebileceğini düşünmeye devam ediyoruz. **Fiyatlamalar tarafında söz konusu veriler yönün belirlenmesinde kritik olacak ancak 22 Mart FOMC toplantısına kadar 25 veya 50 baz puanlık faiz artışına yönelik tartışmaların ABD Doları'nı desteklemeye devam edebileceğini düşünüyoruz.** EUR/USD'de kısa vadede Ocak ayı dibi olan 1.0480 desteği ve bir miktar altı görülebilir ancak bu yöndeki hareketlerin hala 1.0000 sınırı ve üzerinde denge bulmasını bekleriz. Yukarıda ise 1.0700 ve 1.0800 dirençleri kritik bir önemde kalmaya devam ediyor.

GBP/USD'de Salı günü yaşanan sert düşüş ile teknik görünümün aşağı yönlü senaryoyu destekler bir konuma geçiş yaptığını düşünüyoruz, 1.2065 altında aşağı yönlü momentumun güçlü kalmasını bekliyoruz. Kısa vadede 1.1930'a doğru bir tepki hareket izlenebilecek olsa da, 1.2065 sınırı altında bu yöndeki

Kanada Merkez Bankası politika faizini bir yıldan sonra ilk kez sabit bıraktı



TRADINGECONOMICS.COM | BANK OF CANADA

hareketlerin geçici birer tepki yükselişi statüsünde kalmasını, sonrasında yeniden aşağı yönlü seyrin ön plana çıkmasını bekleriz. GBP/USD'ye yöneik beklentimize paralel olarak dün hem aylık hem de iki haftalık vadede pound call opsiyonu satışlarının yapılabileceğine yönelik işlem fikirleri paylaştık. Bu yöndeki yaklaşımımızı korumaya devam etmekteyiz.

EUR/GBP – EUR/GBP'de dün ön plana çıkan yatay seyir ile birlikte orta vadede yaşanabilecek ılımlı ölçekte bir toparlanma senaryosunu ön planda tutmaya devam ediyoruz. Kısa vadede ise zaman zaman dün olduğu gibi yönsüz bir fiyatlamaya ile karşılaşabiliriz. Teknik tarafta 0.8725-0.8750 bölgesi destek, 0.8975 ise direnç olarak takip edilmekte.

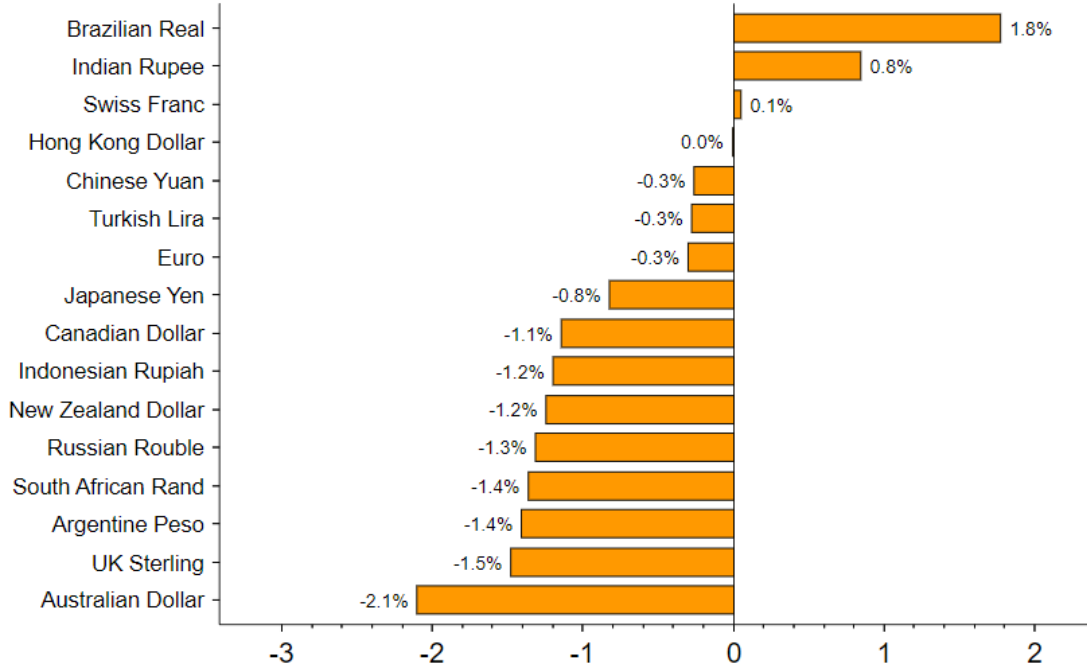
Altın – Ons altında geçtiğimiz günlerde yaşanan toparlanma ile genel görünüm daha iyimser bir tona geçiş yapsa da, Şubat ayı başından bu yana izlediğimiz düşüş trendinin artık net bir şekilde tamamlandığına kanaat getirmek için erken olabileceğini değerlendirmiştik. Bu noktada artan şahin Fed riski ile birlikte yaşanan sert düşüşte Şubat ayı dibi olan 1,804 dolar seviyesini kritik bir destek olarak izliyor, yaşanan düşüşün devamı halinde 1,775 dolara varan bir geri çekilme ihtimalinin arttığını düşünüyoruz. **Kısa vadedeki bu hareketlere rağmen uzun vadeli bakış açımızda bir değişiklik bulunmuyor. İçinde bulunduğumuz düşüşte altın pozisyonlarının kademeli şekilde artırılabilirliğini değerlendirmeye devam ediyor, gram altında 1080 TL ve yakın çevresini önemli bir destek olarak izliyor, 1040 TL aşığıında bir fiyatlamaya beklemiyoruz.**

Dolar Endeksi'nde Şubat ayı ile beraber başlayan toparlanma tüm hızı ile devam ediyor



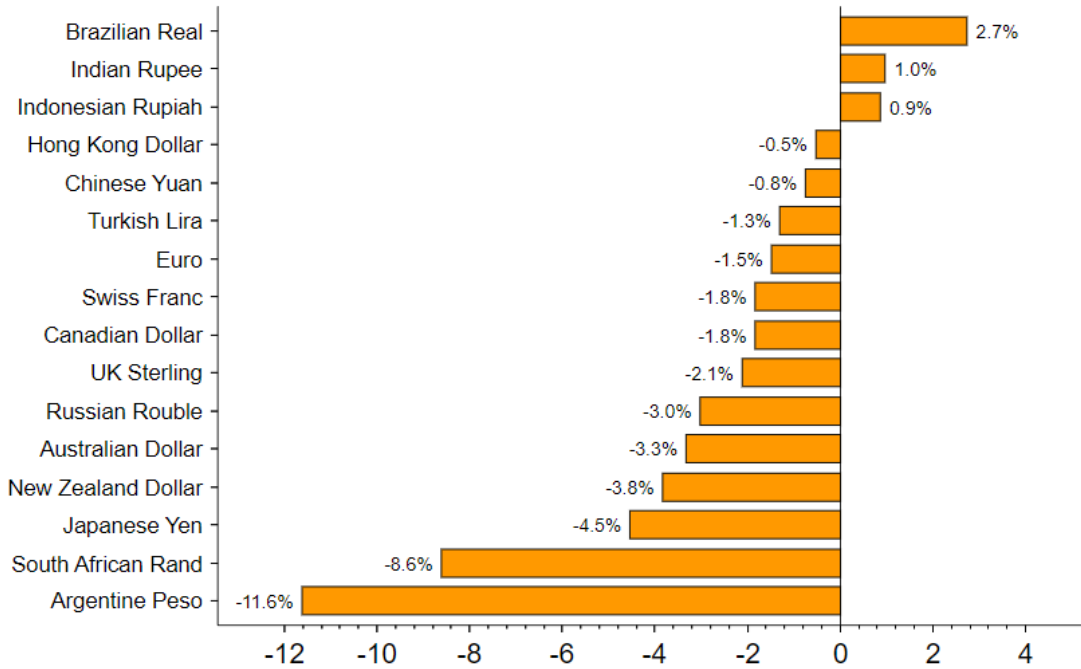
Kaynak: Tradingview

Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerinin aybaşından bu yana ABD Doları'na karşı performansı



Source: Refinitiv Datastream / Fathom Consulting

Gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerinin yılbaşıdan bu yana ABD Doları'na karşı performansı



Source: Refinitiv Datastream / Fathom Consulting

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
6 Mart	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Ocak)	%1	-%2.7
6 Mart	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Ocak)	-%1.5	%1.8
7 Mart	18:00	ABD	Fed Başkanı Powell'ın konuşması		
8 Mart	13:00	Euro Bölgesi	GSYH (4Ç22 – Yıllık)	%1.9	%2.3
8 Mart	16:15	ABD	ADP İstihdam Değişikliği (Şubat)	185 Bin	106 Bin
8 Mart	18:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS – Ocak)	10,25 Milyon	11,01 Milyon
9 Mart	04:30	Çin	TÜFE (Şubat – Yıllık)	%2.2	%2.1
9 Mart	16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	200 Bin	190 Bin
10 Mart	06:00	Japonya	BOJ faiz kararı		
10 Mart	10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Ocak)	-%0.2	%0.3
10 Mart	10:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Ocak)	-%0.2	
10 Mart	10:00	İngiltere	GSYH (Ocak – Aylık)	%0.1	-%0.5
10 Mart	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Şubat)	200 Bin	517 Bin
10 Mart	16:30	ABD	İşsizlik Oranı (Şubat)	%3.4	%3.4
10 Mart	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Şubat)	%0.3	%0.3

Uğur Orhon, CMT

Stratejist

ugur.orphon@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.