



BAKIRDA YUKARI YÖN FED VE ÇİN'DEN DESTEK BULUYOR

M. Baki ATILAL
Araştırma, Müdür
m.baki@turkishyatirim.com
+ 90 212 315 1071

Başak Erçevik
Uzman Yardımcısı Adayı
b.ercevik@turkishyatirim.com
+ 90 212 315 1061

Araştırma Bölümümüzün Hazırladığı Diğer Raporlarımıza
www.turkborsa.net
www.turkishyatirim.com
adreslerinden ulaşabilirsiniz.

BAKIRDA YUKARI YÖN FED VE ÇİN'DEN DESTEK BULUYOR

Aralık sonlarında Çin'de açıklanan sanayi şirket karları ile 7,950\$'a yaklaşan bakır, Çin'de HSBC İmalat PMI verisinin 19 ayın zirvesinde gerçekleşmesi ile 8.000 dolara yönelmiş, yeni yıla başlarken de ABD'de Temsilciler Meclisi'nin, vergi artırımlarını engelleyen yasayı onaylamasının ardından LME'de %1.9 yükselerek 8,085 dolar ile 18 Aralık'tan beri en yüksek seviyesine ulaşmıştır.

Yeni yılın ilk günlerinde de Çin'den gelen toparlanma sinyallerinin resmi imalat ve hizmet PMI'lar ile desteklenmeye devam etmesi sonucu 8,200\$ seviyesini aşan bakır, FED toplantı tutanaklarında bazı üyelerin parasal genişlemelerin 2013'te sonlandırılması yönünde görüş bildirilmesi ve ABD'de borç tavanı müzakerelerine ilişkin spekülasyonların gündeme gelmesi ile çok sert bir düşüşle Londra Metal Borsası'nda (LME), ton başına 8,058 dolara dek gerilemiştir.

ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisinin istihdam piyasasında istenen toparlanmadan uzak olduğunu gösterip parasal genişlemelerin süresine dair umutları iyileştirince yeniden yükselen bakır vadeli, ayın ikinci haftasına da Japonya'nın Ocak'ta 12 trilyon yenlik mali teşvik açıklayacağı haberlerinden de olumlu etkilenecek 8,100 doların üzerine yükselişe başlamıştır. Bu yükseliş, Londra Metal Borsası (LME) depolarındaki stokların 11 ayın zirvesine çıkması ile yönünü tersine çevirmiş, metalin ton başına 8,059.75 dolara gerilemesine neden olmuştur. Bu seviyelerden tepki ise Çin'de ihracatın beklentinin üç katı hızında büyümesi ile gelmiş, bakır da 8,100 doları tekrar aşarak 8,113.50 dolara ulaşmıştır.

Çin'de bu olumlu veri akışının ardından TÜFE verisi, enflasyonun geri döndüğüne işaret ederek, ülkenin para politikasında gevşeme önlemleri alması için alanı daraltınca büyüme desteğinin azalacağı kaygısı nedeniyle 8,110 doların altına gelen bakır yine de, ECB Başkanı Draghi'nin Euro bölgesinde toparlanma emareleri tam olarak gelmeden ECB'nin piyasalardan çıkmayacağı açıklamalarının iyimserliğini taşımaya devam ederek yükseliş potansiyelini korumuştur.



ABD'de FED Başkanı Bernanke'nin Michigan Üniversitesi'nde yaptığı konuşmada parasal genişlemelerin ne kadar daha devam edeceğine dair spesifik bir tarih belirlenmediği açıklaması ve Demokratlarla Cumhuriyetçiler arasında borç tavanı konusunda görüşmelerde gündemin ısınabileceği sinyalleri ile korumaya çalıştığı yükseliş eğilimini kaybeden metal, 7,970 dolara gevşedikten sonra hafif tepki alımları ile 8,000 desteğinin üzerine çıkabilmiştir.

Bakırın 8,000 desteği üzerinde tekrar yükselmesi Çin sayesinde olmuş, bakır, Çin'de 2013 yılında demiryollarına 100 milyar dolarlık yatırımı da kapsayan alt yapı yatırımlarının hızlandırılacağı açıklamaları ve bunun yanında Çin'de açıklanan 2012 4. Çeyrek büyüme verisi ile 8.072 dolara dek yükseliş kaydetmiştir.

BAKIRDA YUKARI YÖN FED VE ÇİN'DEN DESTEK BULUYOR

Çin verilerinden sonra Japonya Merkez Bankası'nın açık uçlu varlık alım programı açıklaması ve enflasyon hedefini yüzde 2'ye yükseltmesinin ardından 8,120 dolara dek değer kazançlarını hızlı bir şekilde genişletmiştir.

Çin'de Aralık ayında rafine bakır üretiminin rekor seviyeye çıkması, ABD'de Temsilciler Meclisi'ndeki borç tavanı oylaması öncesi bakırın bu seviyelerden dönerek gevşemesine neden olmuş, Çin'de açıklanan öncü imalat PMI verisinin sanayi üretimine ilişkin olumlu sinyaller vermesine karşılık üretim fazlasının etkisi baskın çıkınca bakır düşüşünü devam ettirmiş, 8,077 dolara kadar gevşemeye devam etmiştir.

ABD'de açıklanacak birinci el konut satışları verisinin yükseliş göstermesinin beklenmesi ve dayanıklı mal siparişlerinde hızlı artış ile üç günlük değer kaybının ardından yeniden değer kazanmaya başlamış, Ocak ayının son haftasına başlarken de Çin'de sanayi şirketlerinin karını artırması, Japonya'nın ekonomik görünümü yükseltmesi sayesinde değer kazancını genişletmiş, 29 Ocak'ta ton başına 8,089 dolara dek sıçramıştır.

FED'den beklentiler ile yükseliş hareketini devam ettiren bakır, ABD'de açıklanan büyüme verisinin 2009 yılından bu yana ilk kez daralmaya işaret etmesi ile hem Kongre'den bütçeye dair hem de FED'den tahvil alım alımlarının devam ettirilmesine dair umutların artması ile değer kazançları genişletilirken FED'in FOMC toplantısı sonrası Ocak ayının son işlem gününde FED'in gözle görülür toparlanma ile istihdam piyasasında kalıcı iyileşme sağlanana dek düşük faiz ve tahvil alım politikalarını devam ettireceği açıklaması sayesinde 3,5 ayın zirvesine 8,275 dolara yükselmiştir.

Bu seviyelerden kar satışları ile karşılaşsa da bakır, Çin'de imalat sanayinin dördüncü ay üst üste genişlediğini gösteren verinin (imalat PMI) desteği ile yeniden yükselişe geçerek 8,225 dolara yükselmiş, güçlü duruşunu korumayı sürdürmüş, ABD'de imalat PMI'nın genişlemeye işaret etmesi, tarım dışı istihdamın FED'den tahvil alımlarının devam edeceği beklentisini desteklemesi ile 4 Şubat'ta ton başına 8,346 dolar ile 5 Ekim'den bu yana en yüksek seviyesini test etmiştir.

Bakırda, LME'de stoklar ve Çin talebi benzeri veriler ile yön belirlenmesi ihtimali daha yüksek görünmektedir. Temel destekleri hızlı yükselişinin ardından 8,200/ 8,100 ve 7,900 dolar seviyelerinde bulunan bakırda son 3,5 ayın zirvesi olan 8,275 dolar seviyesinin aşılması destek yapılması gereken ilk direnç olduğunu düşünmekteyiz.

Araştırma Bölümümüzün Hazırladığı Diğer Raporlarımıza
www.turkborsa.net
www.turkishyatirim.com
adreslerinden ulaşabilirsiniz.

ÇEKİNCE :

Bu rapordaki bilgi ve fikirler Turkish Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Turkish Yatırım bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Raporda yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analist/ler görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım ve personeli bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.