

**Eurotahvil Piyasaları**

Günün erken saatlerinde teşvik paketi beklentileriyle getirilerin yükseldiği ABD tahvilleri, Trump'ın pakete ilişkin belirsizliği arttıran açıklamaları sonrasında bir miktar geriledi. 10 yıllık ABD tahvilinin getirisi %0.87 seviyesine çıktıktan sonra dünkü kapanışa göre yaklaşık 2 baz puan düşerek %0.84 seviyelerinden günü sonlandırdı. Avrupa tahvillerinde de alımlar hakimdi. Almanya 10 yıllık tahvilin getirisi 1 baz puan düşerek %0.30 seviyesinden işlem görürken, İtalya 10 yıllık tahvilin getirisi 4 baz puan kadar gerileyerek %0.76 seviyesinden günü kapattı.

Dün TCMB toplantısı sonrası negatif seyreden Türk hazine eurotahvillerinde bugün hacim düşük olmakla beraber yatay seyir hakimdi. 5 yıllık ülke risk primi 3 baz puan yükselerek 515 seviyelerinden işlem görürken, 10 yıllık tahvilin getirisi %6.79 seviyesinde işlem görmeye devam etti. Geçtiğimiz haftalarda ihraç edilen 5 yıllık tahvilin getirisi ise dün kapanışa değişmeyerek ihraç seviyesinin 4 baz puan üstünde %6.44 seviyesinden günü kapattı.

Banka ve şirket kıymetlerinde de yatay seyir hakimdi. Yapı kredi 2022 vadeli sermaye benzeri kıymet %6.56 getiri seviyesinden işlem görürken, İş Bankası 2030 vadeli kıymet %8.17 getiri seviyesinden işlem gördü. Ülker Bisküvi ihraç sonrası ikinci gününde bir önceki kapanışa göre 14 baz puan gerileyerek %6.71 getiri seviyesinden günü sonlandırdı.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

ABD hisse senetleri dün gerçekleşen açık oturum sonrası haftanın son işlem gününde dalgalı seyretti. Oturumda Corona aşısının yılsonuna kadar kesin olmadığı bilgisinin yanı sıra Biden tarafından kaya petrolü ile ilgili kesin açıklamalar dikkat çekti. Biden'ın fosil yakıtlardan çevreci enerjiye dönüşümün petrol sektöründe istihdamı azaltacağını vurgulanması ve Teksas, Pennsylvania, Oklahoma ve Ohio'nun ekonomilerinde önemli bir yer sahibi olan petrol sektörü işçileri için bir soru işareti yaratıyor. Diğer yandan artan vaka sayıları ile açılan ek işlerin kapanması ve işsizlik oranlarında artış yaşanması ihtimali ortaya çıktı. Bu gelişmeler ile birlikte seçmenlerin istihdam konusunu göz önünde bulundurarak en azından bu dört eyalet için tercihlerini değiştirmeye ihtimalleri artıyor. Bunun yanı sıra anketlere baktığımız zaman aradaki farkın %7.9'a gerilediğini görüyoruz.

Güne hafif pozitif başlayan endeksler günde içerisinde değer kayıpları yaşayarak haftayı sonlandırdılar. Belirsizlik ve salgın endişeleri ile düşük işlem hacmiyle seyreden günde Dow Jones %0.1 düzeyinde hafif değer kaybederken, S&P500 ve Nasdaq sırasıyla %0.34, ve %0.37 oranında hafif değer kazanarak haftayı kapattılar. Özellikle Intel'in dün seans sonrası açıklanan çeyreklik raporu sonrası gün içerisinde %10 değer kaybetmesi endeksleri etkileyen önemli unsurlar arasında yer aldı. Raporda Veri Merkezi Grubu'nun karlılığında bir önceki yılın aynı dönemine göre yaşanan %10 düşüş ve bilgisayar çipi sektöründeki lider konumunu kaybediyor endişesi değer kaybının sebebi oldu.

Sektör özelinde ise Dow Jones endeksinde iletişim servisleri ve sağlık en çok kazandıranlar olurken petrol fiyatlarındaki düşüş ile enerji en çok değer kaybeden sektör oldu. United Health ve JP Morgan sırasıyla %1.5 ve %0.9 değer kazanarak dikkat çekerken Chevron, Boeing ve Apple %0.6 ila %1 arası değer kaybederek Intel ve American Express'ten sonra en çok değer kaybeden hisseler oldular. S&P500 endeksinde ise en çok kazandıran ve kaybettiren sektörler Dow Jones ile aynı. American Airlines, Micron ve Exxon'un sırasıyla ise %4.18, %2.81 ve %2 değer kaybı dikkat çekti.

Bilanço açıklamalarında ise S&P500'de bulunan şirketlerin %27'si açıklamalarını yaptı. Açıklama yapan 135 şirketin 66'sı bir önceki yılın aynı dönemine göre gelir büyümesi açıklarken 66'sı düşüş yaşadı. Sağlık sektörü ve teknoloji sektörü gelirdeki artışların en yoğun olduğu sektörler olmakla beraber endüstri ve hizmet sektörlerinde çoğunlukla gelir kayıpları yaşandı. Hisse başı açıklanan karda ise tüketici malları ve sağlık sektörü bir önceki yılın aynı dönemine göre çoğunlukla artış kaydederken enerji ve finans sektöründe düşüş çoğunlukla olarak açıklandı. Bugün bilanço açıklayan American Express ise beklentinin altında 1.3 olarak açıkladığı hisse başı karın yanı sıra beklentinin üstünde \$8.75 milyar gelir açıkladı. Bilanço açıklaması sonrasında yeni kart sahiplerini arttırmak amaçlı maliyet düşürme politikasından vazgeçmesi ve pazarlama maliyetlerinin artması ile %3.93 değer kaybı yaşayarak günü sonlandırdı.

Avrupa borsaları bölgede açıklanan PMI verilerinin özellikle Almanya için beklentinin üzerinde gelmesi ile birlikte yatay başlangıçlarına karşın değer kazanarak haftanın son iş gününü primli bir şekilde bitirdiler. Euro Stoxx 50, FTSE100 ve DAX endeksleri seansı sırasıyla %0.87, %1.29 ve %0.82 değer kazanarak sonlandırdılar. Euro Stoxx 50 endeksinde en çok değerlenen sektör %1.87 ile hammadde olurken %0.6 değer kaybıyla en çok negatif fiyatlanan sektör gayrimenkul oldu. Endekste Airbus'un tedarikçilerine daha yüksek üretim oranları için hazırlanmalarına dair haber vermesiyle üretim konusunda olumlu düşünceler ile fiyatlanarak %5.55 değer kazandı. FTSE100 endeksinde ise Barclays'ın %7 civarı değerlenmesi ile birlikte finans sektörü %2.71 ile en çok primlenen sektör olurken değer kaybeden sektör bulunmamakta. En az değer kazanan sektör ise %0.17 ile sağlık sektörü oldu. Barclays ise bu gün açıkladığı bilançosunda beklentilerin çok üstünde açıklanan kar ve hisse başı kar ile yükseldi. HSBC ve Lloyds Banking yükselişi takip ederek sırasıyla %4.91 ve %4.71 değerlendi. Endeksin en çok değer kazananı ise %7.4 ile Rolls-Royce oldu. DAX endeksinde ise %1.66 ile en çok değer kazanan sektör hammadde olurken %0.5 ile en çok değer kaybeden sektör gayrimenkul olarak gerçekleşti. Deutsche Bank, Allianz ve Volkswagen sırasıyla %2.05, %1.3 ve %1.06 değerlenerek dikkat çekerken Delivery Hero %0.89 ile endeksin en çok değer kaybeden hissesi oldu. Adidas ise dünkü yükselişini bugün sürdürmeyerek %0.11 oranında hafif değer kaybıyla haftayı sonlandırdı.

Veri akışının yoğun olduğu gün içerisinde Japonya TÜFE verisi %0, İngiltere perakende satışlar beklenti olan %0.4'ün üzerinde %1.5 olarak açıklanırken PMI verileri hizmet ve üretim alanında sırasıyla 52.3 ve 53.3 açıklanarak önceki seviyelerinden düşük olmasına rağmen rağmen bölgesinde kalmayı başardılar. Almanya ise imalat alanında beklentinin çok üstünde 58 olarak açıkladığı veriyeye karşın hizmet alanında beklentinin altında kalarak 48.9 açıklandı. Fransa ise bileşik PMI verisini beklentinin hafif altında 47.3 olarak açıkladı. Amerika üretim PMI verisi ise beklentinin hafif altında ancak bir önceki verinin üstünde 53.3 olarak açıklandı.

Veri akışının zayıf olduğu haftaya Pazartesi ise Almanya IFO iş endeksi ve beklentileri ile birlikte Amerika yeni ev satışları takip edilecek.

**Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)**

Pelosi'nin paket hakkındaki ümitlendirici konuşmaları sonrası hiçbir gelişme yaşanmaması ve açık oturum, seçim ile ilgili istenilen kesinliği sağlayamayınca, açılıştta değer kazanan Dolar endeksi Avrupa PMI verilerinin üretim kısmının özellikle Almanya'da beklentileri aşması ile değer kaybederek 92.664 seviyelerine kadar geriledi. Gün içerisinde test ettiği en yüksek nokta olan 93.126 seviyesinin %0.35 altında 92.740 seviyesinden Amerika seansını sonlandırdı. Gelişmiş ülke para birimlerine karşı en çok %0.31 ile Pound karşısında değer kazanırken, en yüksek değer kaybını %0.36 ile Euro karşısında yaşadı. Gün içerisinde Reuters'a göre Fransa tarafı Brexit'in en sorunlu alanlarından biri olan balıkçılık hakları konusunda uzlaşma için hazırlandığı ile ilgili çıkan haber paritelere henüz yansımış değil ancak anlaşmaya varılması durumunda paritelere yukarı yönlü hareket görülmesi muhtemel olur. Güne hafif satıcı başlayan EURUSD paritesi ise PMI verileri ile değer kazanarak en yüksek 1.1865 seviyesini görmeyi başardı. Böylece haftanın son iş gününü 50 günlük ortalamasının üstünde 1.1861 seviyesinden tamamlayan parite Bollinger bandında üst koridorda seyrini sürdürmüştü. GBPUSD paritesi ise yatay başlangıcına ve PMI verileri ile birlikte değer kazanarak en yüksek 1.3122 seviyesinden işlem görmesine karşın Amerikan borsaların açılışı ile değer kaybederek açılış seviyesinin altına indi. Amerika seansını 1.3044 Seviyesinden kapatan parite Brexit konusunda bir gelişme olması halinde destek görevi gören 1.30 seviyesinden dönüş yaparak yükseliş trendine girmesi muhtemel.

Gün boyu dalgalı seyrini sürdüren spot altın en yüksek 1914 seviyelerini gördükten hemen sonra %1 civarlarında değer kaybı yaşayarak 1894 seviyelerine geri çekildi. 1900 seviyesinde bulunan destek noktası ile Amerikan seansının sonlarına doğru değer kaybederek 1903 seviyesinden haftanın son iş gününü sonlandırdı. Spot gümüş Amerikan seansını %0.42 değer kaybederek 24.6 seviyesinden haftayı sonlandırdı. Gün boyu dalgalanan gümüş Amerikan borsalarının açılışı sonrasında değer kaybederek en düşük 24.41 seviyelerini görmüştür. Çin borsasının değer kaybederek kapatması ile birlikte LME metalleri hafif değer kaybederek haftanın son iş gününü sonlandırdılar.

**Benchmark Tahviller**

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	89,424	6,729
Brezilya 2030	102,107	3,581
Rusya 2029	115,806	2,263
Güney Afrika 2030	105,815	5,054
ABD 2029	97,953	0,843
Almanya 2029	105,830	-0,579

**5 Yıllık CDS**

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	514	3
Brezilya	212	-3
Rusya	94	2
Güney Afrika	267	-1

**Hisse Senedi Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	28.335,57	-0,10
S&P 500	3.465,39	0,34
NASDAQ	11.548,28	0,37
DAX	12.645,75	0,82
FTSE 100	5.860,28	1,29
CAC 40	4.909,64	1,20
NIKKEI	23.516,59	0,18
Shanghai	3.278,00	-1,04
HANG SENG	24.918,78	0,54
IBOVESPA	101.259,80	-0,65

**Emtia Piyasaları**

	Fiyat	Değişim %
Petrol	39,720	-2,26
Altın	1.901,800	-0,12
Gümüş	24,604	-0,43
Bakır	6.867,50	-0,79

**Döviz**

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1,1860	0,36
USD/JPY	104,70	0,15
USD/CAD	1,3126	0,08
GBP/USD	1,3045	-0,29
AUD/USD	0,7136	0,25
NZD/USD	0,6689	0,19
USD/CNH	6,6668	0,05
USD/TRY	7,9688	-0,42
USD/RUB	76,2222	0,48
USD/ZAR	16,1987	0,07

**Futures**

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	28.206,00	-0,22
S&P 500 Mini	3.454,00	0,14
DAX	12.615,00	0,71
EUR/USD	1,1873	0,35
TREASURY 10Y	138,31	-0,01

Rusya Bařkan'ı Putin'in arz kesintilerinden vazgeçmeyeceğini açıklamasına rağmen değer kaybeden WTI aralık ve Brent Aralık vade petrol sırasıyla %2.19 ve %1.84 değer kaybederek 39.75 ile 41.68 seviyelerine gerilediler.