

**Eurotahvil Piyasaları**

Erken bir faiz artışı ve bilanço küçültme sinyalleri vererek beklentiden daha şahin yorumlanan FED tutanakları sonrası satış baskısının arttığı ABD tahvillerinde bugün de tarım dışı istihdam verisi benzer etki gösterdi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi gün içinde %1.80 seviyelerine kadar yükselerek Ocak 2020'den bu yana en yüksek seviyeyi görmüş oldu. Gün sonunda ise 4.5 baz puan genişleyerek yaklaşık %1.77 seviyesinde kapanış yaptı. 2 yıllık tahvilde ise önce satış görüldü ve kalıcı olmadı ve günü yatay kapattı. Avrupa tarafında da getiriler yukarı yönlü hareket etti. 10 yıllık tahvillerde İngiltere, Fransa ve Almanya yaklaşık 2 baz puan genişleyerek sırasıyla %0.28, %1.17 ve -%0.05 seviyelerinde fiyatlandı. Gelişmekte olan ülke eurotahvillerinde de 10 yıllıklara baktığımızda genel itibarıyla satıcılar seyrin hakimiyetinde. Türkiye 10 yıllık eurotahvilinde 9 baz puan genişlemeyle %7.87 getiri seviyesinde fiyatlama görüldü. 2 yıllık vadede ise yatay seyrin hakimiyetinde ve düşük seviyelere yakın olarak %6.09 getiri civarında kapanış gerçekleşti. Türkiye 5 yıllık CDS 3 baz puan yükselerek 574 seviyelerinde fiyatlandı.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

FED tutanaklarının ardından risk iştahının bozulduğu hisse senedi piyasalarında, haftanın son işlem gününde açıklanan ABD tarım dışı istihdam raporu öne çıktı. Manşet verinin beklentilerin oldukça altında kalmasına karşın kuvvetli iş piyasasına yönelik veri detayları (işsizlik oranı ve saatlik ücret kazanımları) piyasaların yön bulma çabasına öne çıkardı. Devamında basın toplantısı düzenleyen Biden, yönetiminin yüksek ücretler ile mevcut enflasyon arasındaki bağlantıyı görmezden geldiğini söyleyen eleştirileri reddetti. Başkan Joe Biden Cuma günü yaptığı açıklamada, görevdeki ilk yılında elde ettiği güçlü ücret artışlarının Amerikalılara vaat ettiği ekonomiyi temsil ettiğini söyledi. ABD endekslerinde dalgalı seyrin hakim olduğu seansta Dow Jones endeksi seans genelinde pozitif ayrıştı ve günü yatay sonlandırdı. Gün içinde eksi seyreden S&P 500 ve Nasdaq endeksleri ise kapanışta sırasıyla %0,4 ve %0,9 oranlarında değer kaybetti. S&P 500 endeksinde 50 günlük hareketli ortalamının kırılmaması ise teknik açıdan önem kazandı. Tahminlerin hafif üzerinde AB bölgesine yönelik paylaşılan enflasyon verisi ise Avrupa piyasalarını baskılayan faktör oldu. FTSE 100 endeksi pozitif ayrışarak günü %0,47 oranında artıda kapatırken, Euro Stoxx 50 ve DAX endekslerinde sırasıyla %0,44 ve %0,65 oranlarında kayıplar görüldü.

S&P 500 endeksinde yer alan on bir sektörden dördü seansa primlerle sonlandırırken, sektörel ayrışma öne çıkmaya devam etti. Yükselen getiriler ile teknoloji hisseleri baskı görmeye devam etti ve sektörde %1 oranında değer kayıpları görüldü. En kötü performans ise %1,65 geri çekilme ile tüketiciler tarafında yaşandı. Enerji %1,5, finansallar %1,15 ve altyapı hisseleri ise %0,75 ile endeksi destekledi. Bank of America, Delta Airlines'ı al notuna yükseltmesi ile birlikte %3'ten fazla değer kazandı. Firma, hisse senedi üzerindeki boğa tezinin altında iş seyahatinde bir toparlanma olduğunu belirtti. Banka, "birbirini takip eden her bir varyantın, tüketicilerin seyahat etme ve ofise geri dönme istiklalini üzerinde daha az etkisi olmasını bekliyoruz, bu da kurumsal talepte 2022'nin ilk yarısında beklenenden daha hızlı bir toparlanmayla sonuçlanabilir" notunda bulundu. Sektör hisseleri genelinde olumlu fiyatlamalar öne çıktı. Dow Jones endeksinde kazanımlarıyla öne çıkan şirketler arasında Walgreens %2,7, Boeing %2, Chevron %1,5, American Express %0,9 ve JP Morgan %1 ile yer aldı.

DAX endeksinde yer alan on sektörden sadece ikisi günü artıda tamamlayan, gayrimenkul ve iletişim hizmetleri hisselerinde %2 civarında gerçekleşen kayıplar endeksi aşağı çekti. Finansallar ise %0,74 oranında primlendi ve endeksi destekleyen sektör oldu. Endekste yer alan şirketlere yönelik haber akışının zayıf olduğu günde en iyi getiriyi yatırımcılara sunan şirket %1,78 ile Deutsche Bank oldu. %2,55 civarında değer kaybeden Puma ve HelloFresh şirketleri ise endekste kayıpları ile en zayıf performansı gösterenler arasında yer aldı. Infineon Technologies %1,7, Allianz %1,16 ve Bayer ise %1,1 oranında primlerle öne çıktı. FTSE 100 endeksinde hammadde hisseleri %1,8 ile yukarı taşırken, enerji sektörü ise günü %1,4 oranında artıda kapatarak endeksi destekledi.

ABD'de açıklanan Aralık ayı tarım dışı istihdam raporu yatırımcılar tarafından bugün yakından takip edildi. 199 bin duyurulan manşet verisi, 450 binde yer alan beklentilerin oldukça altında kaldı. %4,1'den %3,9'a geri çekilen işsizlik oranı ise öne çıktı. Saatlik ücretler ise piyasanın %0,4 seviyesinde yer alan tahminin üzerinde %0,6 duyuruldu ve dikkat çekti. Avrupa tarafında öne çıkan ekonomik veri ise AB bölgesini kapsayan TÜFE enflasyon verisi oldu. Aralık ayı öncü TÜFE verisi %0,4 oranında duyuruldu ve yıllık bazda veri %4,8'den %5'e yükseldi.

Haftaya öne çıkacak veriler arasında AB bölgesi işsizlik oranı, aylık bazda ABD ÜFE ve TÜFE enflasyon verileri, perakende satışları ve Michigan Üniversitesi'nin yayınladığı güven endeksi yer almakta.

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

Hafta boyu 96 üzerinde kalmaya çalışan Dolar endeksinde ABD tarım dışı istihdam verisi sonrası satış izlendi. FED'in faiz artışı ve bilanço küçültmesi için erken bir tarihin sinyalinin verilmesi bu hafta piyasayı tedirgin etti ancak tarım dışı istihdam verisinin beklentinin altında kalması Dolar'ın yönünü aşağı çevirmiş oldu. Günün kapanışı %0,6 değer kaybıyla 95,75 civarında sonlandırdı. 50 günlük ortalamının 95,77 altına gerilemesi dikkat çekti. Veri sonrası Dolar hareketine paralel olarak EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareket takip edildi. 1.1365 seviyesine kadar yükselen paritede haftanın kapanışı 1.1360 seviyesinde gerçekleşti ve 50 günlük ortalamının hemen üzerinde kapanış yapmış oldu. Hafta başında Dolar karşısında sert değer kaybı ile dikkat çeken Japon yeninde bugün toparlanma izlendi. USD/JPY paritesi günü 115,55 civarında sonlandırdı.

Çarşamba günü açıklanan FED toplantı tutanaklarında bilanço küçültmenin beklentiden daha erken bir tarih için konuşulması ve Mart ayında faiz artış ihtimalinin yükselmesi değerli metallerle satış getirmişti. İki gündür devam eden satış bugün de tarım dışı istihdam verisi sonrası devam etti ancak verinin etkisi kısa süreli oldu. Dolardaki düşüş de fiyatlara destek oldu. Günün geri kalanında toparlanan altın ve gümüş fiyatları hafif primle \$1795 ve \$22,32 seviyelerinde günü sonlandırdı. Petrol fiyatlarında hafta boyu devam eden yükseliş dün Kazakistan ve Libya kaynaklı haberlerle hız kazanmıştı. Bugün ise hafif geri çekilme izlendi. WTI petrol %0,6 değer kaybıyla \$79 ve Brent petrol %0,2 değer kaybıyla \$81,80 seviyelerinde haftayı kapattı. LME bakır fiyatının 100 günlük ortalamının bulunduğu \$9540 civarında destek bulması ve vade spreadinin tekrar açılmaya başlaması dikkat çekti. Günün kapanışı %1,2 primle \$9647 seviyesinde gerçekleşti.

**Benchmark Tahviller**

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	86,415	7,874
Brezilya 2030	91,854	4,786
Rusya 2030	113,095	2,026
Güney Afrika 2030	110,831	4,289
ABD 2029	96,469	1,767
Almanya 2029	100,459	-0,047

**5 Yıllık CDS**

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	574	3
Brezilya	213	0
Rusya	125	1
Güney Afrika	196	-3

**Hisse Senedi Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	36.231,66	-0,01
S&P 500	4.677,03	-0,41
NASDAQ	14.935,90	-0,96
DAX	15.947,74	-0,65
FTSE 100	7.485,28	0,47
CAC 40	7.219,48	-0,42
NIKKEI	28.478,56	-0,03
Shanghai	3.579,54	-0,18
HANG SENG	23.493,38	1,82
IBOVESPA	102.523,10	0,95

**Emtia Piyasaları**

	Fiyat	Değişim %
Petrol	78,960	-0,63
Altın	1.795,030	0,22
Gümüş	22,314	0,52
Bakır	9.647,00	1,22

**Döviz**

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1,1359	0,55
USD/JPY	115,60	0,20
USD/CAD	1,2637	0,73
GBP/USD	1,3596	0,47
AUD/USD	0,7182	0,28
NZD/USD	0,6776	0,41
USD/CNH	6,3834	0,17
USD/TRY	13,8440	0,12
USD/RUB	75,7619	0,73
USD/ZAR	15,5707	1,10

**Futures**

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	36.114,00	-0,02
S&P 500 Mini	4.668,75	-0,40
DAX	15.923,00	-0,69
EUR/USD	1,1374	0,64
TREASURY 10Y	128,31	-0,17