

**Eurotahvil Piyasaları**

FED başkanı Powell'in yaptığı konuşma beklentileri değiştirmezken konuşma öncesi %1,73 seviyesine gerileyen "Mart ayında varlık alımlarının sonlandıracağız" açıklaması ile %1,78 seviyesini test eden ABD 10 yıllıkları %1,75 seviyesinden günü tamamladı. EMEA tarafında ise daha yatay bir seyir devam ederken İngiltere 10 yıllıkları 1.167% seviyesine genişleyerek diğer EMEA ülkelerinden negatif ayrışıyor. Almanya 10 yıllıkları %0,031 Fransa 10 yıllıkları %0,345 İtalya 10 yıllıkları %1,304 işlem görmektedir.

Türkiye Hazinesi Eurobondlarında bugün diğer gelişmekte olan ülkelerden pozitif ayrışarak alıcılı bir seyir izledi. Local ve yabancı tarafta alımlar kısa vadeli kıymetlerde yoğunlaştı. Getiri eğrisinde kısa tarafta daralma 10 baz puan olurken, uzun tarafta daralma 5 baz puan işlem görüyor. Beş yıl vadeli kıymet 7,65%, on yıllık 7,95% seviyesinde işlem görürken, ülke risk primi 573 seviyesinden işlem görmektedir.

Şirket tarafı eurobondları hazine ile pozitif bir görüntü çizmektedir. Özellikle kısa tarafta güçlü lokal ilgisi görülürken bu talep likidite sıkıntısına yol açmış durumdadır. Bankaların kısa vadeli sermaye benzeri kıymetlerinin getirileri 6 baz puan daralırken, uzun vadeli sermaye benzeri kıymetler 16 baz puan daralma gözlenmektedir.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

ABD endeksleri son bir haftanın satışına 11 Ocak Salı günü son verdi ve satıcılı başladıkları günü primli kapatmayı başardılar. Senato Bankacılık komitesine konuşan FED Başkanı Powell, yüksek enflasyonla mücadele için gerekli adımların atılacağını altını çizirken, bunu yaparken de tam istihdam ve fiyat istikrarını hedeflerini gözetmeye devam edeceklerini şu anda istihdam piyasası sağlıklı olduğu için odağın fiyat istikrarına kaydığını ancak burada yakalanacak başarının da yine istihdam piyasasını olumlu etkileyeceğine değindi. FED'in bilançosu önceki dönemlerden daha büyük olduğu için de bilanço küçültme operasyonunun göreceli olarak daha hızlı ve daha büyük adımlarla yapılacağı açıklamasını ise yineledi. Başkanın açıklaması diğer FED üyelerinin son dönemdeki açıklamalarına göre daha yumuşak tonda bulundu. Powell bilanço daraltılması için 2022'nin sonlarını işaret etti.

Dow Jones endeksi %0.5 primle 36252 seviyesinde kapanış yaptı, seans içinde bir kez daha 50 günlük hareketli ortalama desteğinin test edilmesi dikkat çektiyse de kapanış bu seviyenin üzerinde yapıldı. Enerji %2.3, ham madde %1.3, endüstriyel %1.1 primlendi. Tüketim sektörlerinde ise %0.4'lük satış kaydedildi. Boeing %3.2 primle endekste en fazla yükselen hisse oldu, Chevron ve Salesforce %2.3 primlendi. Apple %1.7, Intel %1.3 ve Visa %1.1 yükseldi. IBM tarafından tut tavsiyesi sat olarak revize edilen IBM günü %1.6 kayıpla endekste en fazla düşen hisse olarak kapattı. P&G ve J&J %1.1 geriledi. %0.9 primlenen S&P 500 endeksi günü 4713 seviyesinde kapattı. 376 hisse günü primli kapatırken, enerji %3.4 primle bu endekste de en fazla yükselen sektör oldu. Onu %1.2 ve %1.1 primleri ile teknoloji ve ham madde sektörleri takip etti. Altyapı sektörü %0.9 değer kaybı ile diğer sektörlerden olumsuz ayrıştı. Petrol fiyatlarındaki yükselişe paralel Occidental Petroleum %7.2 primlendi ve endekste en fazla yükselen hisseler arasına girdi. Halliburton %5.4, Marathon Oil %5.2 yükseldi. Moderna %5.3, Dollar General %3.3, Starbucks %1.9 geriledi. Nasdaq comp. endeksi %1.4 primle 15153 seviyesinde kapandıysa da, 15275 seviyesindeki 100 günlük hareketli ortalamasının altında kalmayı sürdürdü. Russell 2000 endeksi %1 primli kapanış yaptı.

DAX endeksi %1.1 primle 15942 seviyesinde kapanış yaptı. Dün 50 günlük hareketli ortalamasının altına sarkan ve bu seviyenin altında kapanış yapan endeks, tekrar bu desteğin üzerinde kapanış yapmayı başardı. Tüm sektörler günü alıcılı kapatırken, temel tüketim ve iletişim sektörleri %2'nin üzerinde primlendi. Sağlık %1.7, teknoloji ve keyfi tüketim %1.3 yükseldi. Endekste 40 hisseden yalnızca 7'si günü satıcılı kapattı. Delivery Hero %5, Adidas %4.3, Henkel %3.8 primlendi. Daimler ve Continental sırasıyla %0.7 ve %0.6 değer kaybetti. FTSE 100 endeksi %0.6 primle 7491 seviyesinde kapanış yaptı. Enerji %1.7, sağlık %1.5 primlendi. Altyapı, temel tüketim ve gayrimenkul sektörleri günü %0.5- %0.2 arası kayıplarla tamamladılar. CAC40 endeksi %1 primle 7183 seviyesinde Salı gününü kapattı.

Yarın ABD tarafında Aralık ayı TÜFE açıklamaları öneme izlenecek. Almanya aralık ayı toptan satış fiyat endeksi ve Euro bölgesi kasım ayı sanayi üretimi ise Avrupa tarafında takip edilecek veriler olarak öne çıkıyor.

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

Ekonomik takvimin oldukça zayıf olduğu ve piyasaların yarın açıklanacak olan enflasyon verilerine odaklandığı işlem gününde FED başkanı Powell'in açıklamaları önemliydi. Powell enflasyonu kontrol altına alabilmek için gerekirse daha fazla faiz artışı yapabileceklerini söylerken varlık alımlarını da Mart ayında bitireceklerini söyledi. Fed vadeliilerinin fiyatlamasında ise 2022 yılı için önemli bir değişiklik yok, Mayıs ayında ilk faiz artışına kesin gözüyle bakılırken ilk faiz artışının Mart ayında yapılma ihtimali de oldukça yüksek fiyatlanıyor. Cuma günü beklentilerin altında kalan istihdam verisiyle beraber 95.70 seviyesine kadar gerileyen dolar endeksi dün olduğu gibi bugün de 96 seviyesinin üzerinde kalıcı olamadı ve 95.60 seviyelerinden işlem gördü. G10 para birimlerinin tamamı dolara karşı değer kazanırken gelişmekte olan ülke para birimleri de genel olarak dolara karşı alıcılı seyretti. Yaklaşık %1 kayıpla 15.50 seviyelerinden işlem gören USDZAR paritesi için olası bir yukarı yönlü harekette en önemli direnç noktası bugün de test edilen ancak kırılmayan 15.72 seviyesindeki 50 günlük ortalama olacaktır. EURUSD paritesi 1.1370 seviyelerinden işlem görürken 1.1342 seviyesinde bulunan 50 günlük ortalama üzerinde kapanışlar yukarı yönlü hareketin devamı açısından önemli.

Dolar endeksindeki geri çekilmeyle beraber değerli metallerle olan ilginin de arttığını görüyoruz. Altın yaklaşık \$20 primle \$1820 seviyesine kadar gelirken bu seviye üzeri kalıcılık yukarı yönlü hareketi hızlandırabilir. Olası bir geri çekilmede ise \$1800 seviyesinin hemen üzerinde bulunan 50 ve 200 günlük ortalamalar oldukça güçlü destek noktaları olacaktır. Gümüş fiyatları da %1'in üzerinde primle \$22.80 seviyelerine ulaşırken kritik \$23 direnci aşılabilmiş değil. Yukarı yönlü hareketin devamı için \$23 psikolojik sınırı ile beraber \$23.20 seviyesinde bulunan 50 günlük hareketli ortalama aşılması gereken önemli direnç noktaları olarak öne çıkıyor. Yarın açıklanacak olan enflasyon verileri ve petrol stokları öncesinde artan vaka sayılarına rağmen petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü hareket devam ediyor. Aktif vade WTI petrol yaklaşık %4 primle \$81.40 seviyesine ulaşırken son 2 ayın en yüksek seviyesi test edildi. Brent petrolde de %3'ün üzerinde primler izlendi. LME kontratlarında da genel piyasaya paralel olarak yukarı yönlü hareketler vardı. 3 ay vade LME bakır kontratı yaklaşık %1.60 primle \$9720 seviyesinden işlem gördü.

**Benchmark Tahviller**

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	85.905	7.956
Brezilya 2030	91.755	4.798
Rusya 2030	112.922	2.074
Güney Afrika 2030	110.085	4.389
ABD 2029	96.703	1.741
Almanya 2029	100.291	-0.031

**5 Yıllık CDS**

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	573	0
Brezilya	212	-3
Rusya	128	0
Güney Afrika	196	0

**Hisse Senedi Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	36,252.02	0.51
S&P 500	4,713.04	0.92
NASDAQ	15,153.45	1.41
DAX	15,941.81	1.10
FTSE 100	7,491.37	0.62
CAC 40	7,183.38	0.95
NIKKEI	28,222.48	-0.90
Shanghai	3,567.44	-0.73
HANG SENG	23,739.06	-0.03
IBOVESPA	103,580.40	1.60

**Emtia Piyasaları**

	Fiyat	Değişim %
Petrol	81.450	4.12
Altın	1,822.760	1.17
Gümüş	22.782	1.40
Bakır	9,719.50	1.63

**Döviz**

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.1367	0.36
USD/JPY	115.30	-0.09
USD/CAD	1.2578	0.80
GBP/USD	1.3632	0.41
AUD/USD	0.7211	0.57
NZD/USD	0.6784	0.33
USD/CNH	6.3774	0.05
USD/TRY	13.8084	0.05
USD/RUB	74.4287	0.77
USD/ZAR	15.5209	1.00

**Futures**

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	36,131.00	0.50
S&P 500 Mini	4,705.75	0.93
DAX	15,929.00	0.81
EUR/USD	1.1381	0.38
TREASURY 10Y	128.42	0.22