

Eurotahvil Piyasaları

ABD hazine tahvillerinde geçtiğimiz hafta genelinde yavaşlayan genişleme, ABD tatilinin ardından hızlanarak devam etti. On yıllık tahvil getirisi 1,80% üzerinde açılış yaparken, gün genelinde tahvillerde yaşanan satışlar sonucu 1,87%'ye genişleme yaşandı. Kısa tarafta getiriler pandemi başından bu yana ilk kez 1%'nin üzerine çıkarken, reel getirilerde de sene başından bu yana 50 baz puan bölgesinde genişleme yaşanarak, Fed'in faiz artışına dair güçlü beklentileri öne çıkardı. Güçlü faiz artışı beklentileri, vadeler arası getiri farkını da aşağı çekmeye devam ederek 5-30 yıl makasını 50 baz puana kadar daralttı.

Türk hazine eurotahvillerinde gün genelinde görülen satışlar, akşam saatlerinde hızlanarak devam etti. ABD tahvil getirilerinin EM tahvilleri üzerinde yarattığı baskı ve jeopolitik gelişmeler satışlara etki ederken, getiri eğrisi genelinde 12-17 bps aralığında genişleme oldu. Satışlar daha uzun tarafta biraz daha yoğun olurken, getirilerde genişlemeye karşılık, ülke risk primi 556 seviyesinde kapanış yaparak tahvillerden pozitif ayrıştı. Şirket kıymetlerinde kısa tarafta lokal ilgisinin sağladığı destek devam etti, daha uzun kıymetlerde geçtiğimiz haftaya göre daha sınırlı ilgi oldu. Likiditenin zayıflığı ise, 2024-25 bölgesinde kağıtlara erişimi sınırlayarak, hazine kıymetlerine kıyasla daha iyi performansı öne çıkardı.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

18 Ocak Salı günü hisse senedi piyasalarına satıcı seyrin hakimiyetinde. Piyasalar Martin Luther King günü tatili ardından yeniden bilanço dönemine odaklanırken, faiz artış sürecinin beklenenden daha erken başlayabileceği endişesiyle yükselen ABD 10 yıllık kıymet getirileri endeksleri baskıladı. Getirilerdeki artışla beraber teknoloji hisseleri negatif ayrıştı ve Nasdaq günü %2,60 düşüşle tamamladı. Bugün bilançosunda beklentinin altında işlem geliri açıklayan Goldman Sachs ardından finans sektörü hisseleri baskı altında kalırken, Microsoft'un Activision Blizzard'ı satın alacağı haberiyle oyun sektörü hisseleri pozitif ayrıştı.

S&P 500 %1,83 düşüşle günü 4577,31 puan seviyesinde tamamladı. Finans %2,29, teknoloji %2,49, tercihli tüketim malları %1,92 ve telekomünikasyon sektörü %1,99 geriledi. Enerji ise %0,40 yükselişle endekste değer kazanan tek sektör oldu. Dow Jones ise %1,51 geriledi. Endekste yer alan 30 hissenin 23'ü değer kaybetti. Bugün bilanço açıklayan ve işlem geliri beklentinin altında kalan Goldman Sachs %6,97 düşüşle endekste en fazla gerileyen hisse olurken JP Morgan %4,19, Cisco ise %2,66 oranında düşüş kaydetti. Visa %0,48, Caterpillar %0,41 ve Chevron %0,33 primlendi. Credit Suisse tarafından hedef fiyatı aşağı yönlü revize edilen ve getirilerdeki artıştan olumsuz yönde etkilenen teknoloji sektörü içerisinde yer alan Shopify %4,37 geriledi. Activision'ı \$70 milyar değerinde satın alacağı haberi ardından Microsoft %2,43 gerilerken Activision Blizzard %25,88 yükselişle günü tamamladı.

Euro Stoxx 50 %1,03, FTSE 100 %0,63 ve CAC 40 %0,94 geriledi. DAX endeksi ise günü %1,01 düşüşle 15772,56 puan seviyesinde tamamladı. Telekomünikasyon %0,08 yükselişle endekste değer kazanan tek sektör olurken teknoloji %1,72, hammadde %1,60, sanayi ise %1,48 geriledi. Fresenius Medical %0,63, Adidas %0,61 ve Daimler %0,51 primlendi. Sartorius %3,04, Infineon Technologies %2,83, Siemens ise %2,33 oranında düşüş kaydetti.

İngiltere'de bugün açıklanan verilere göre Kasım ayında ILO 3 aylık işsizlik oranı %4,1 ile %4,2 beklentisinin altında gerçekleşti. Almanya'da ZEW anketi beklenti endeksi Ocak ayında 51,7 puan ile 32 puan tahminini aşarken bir önceki döneme kıyasla da yükseliş kaydetti. Söz konusu dönem için var olan durum endeksi -10,2 olurken Euro Bölgesi için beklenti endeksi 49,4 puan olarak açıklandı. ABD'de ise Empire imalat endeksi Ocak ayında -0,7 puan değerini alarak 25 tahmininin altında kaldı.

Yarın İngiltere ve Almanya'da Aralık ayı tüketici enflasyonu ile ABD'de Aralık ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri verileri takip edilecek.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

USD endeksinde Cuma günü 94.600 bölgesinden yaşanan dönüş, bugün ABD tahvil getirilerinin yakın dönem zirvelerini tazelemesi ile devam etti. Güne 95.200 seviyesinden başlayan USD endeksi gün genelinde alım görerek 95.830'a kadar yükseldi ve geçtiğimiz hafta aşağı yönde kırdığı 50 günlük ortalamasına kısa sürede tekrar yaklaştı. Geçtiğimiz Cuma 1.1480 bölgesine yükselen EUR/USD dün ABD tatili nedeniyle yatay işlem gördükten sonra, bugün 1.1320 seviyesine kadar çekildi. G-10 para birimlerinden sadece CAD'da, petrol fiyatlarının desteğiyle çok ufak bir primlenme olurken, en çok değer kaybı SEK ve NOK'ta oldu.

Spot altın, tahvil getirilerinde yaşanan hızlı genişlemeye rağmen, \$1,800 bölgesinin üzerinde tutunmaya devam ediyor. Reel getirilerin hızlı yükselişine karşılık, fiziki talep, jeopolitik gelişmeler ve yüksek enflasyon gibi nedenler altın satışlarını sınırladı. Güne \$1,820 bölgesinde başlayan altın kapanışı \$1,814 seviyesinde yapsa da, ABD tahvil getirileri ve USD performansı ile kıyaslanınca, güçlü sayılabilecek bir performans sergiliyor.

Petrol fiyatları zirveleri tazelemeye devam ediyor. Rusya-Ukrayna arasında gerginlik, fiziksel talebin güçlü kalmaya devam etmesi ve yılın ilk çeyreğine dair küresel petrol stoklarının, on yıllık ortalamasının oldukça altında kalacağına dair beklentiler petrol kontratlarında alımların devamını sağlarken, Goldman Sachs'ın üçüncü çeyreğe kadar \$100 seviyesinin görüleceği yönünde beklentisi de fiyatları destekledi. Şubat vade WTI petrol \$86 seviyesine yaklaştıktan sonra günü zirve seviyelerde noktalandı ve yıl başından bu yana 14%'ün üzerinde prim sağladı.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	86.673	7.833
Brezilya 2030	91.016	4.899
Rusya 2030	110.858	2.798
Güney Afrika 2030	108.011	4.675
ABD 2029	95.609	1.866
Almanya 2029	100.203	-0.023

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	556	-3
Brezilya	227	0
Rusya	200	2
Güney Afrika	216	5

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	35,462.57	-1.25
S&P 500	4,595.36	-1.45
NASDAQ	14,604.31	-1.94
DAX	15,772.56	-1.01
FTSE 100	7,563.55	-0.63
CAC 40	7,133.83	-0.94
NIKKEI	28,257.25	-0.27
Shanghai	3,569.91	0.80
HANG SENG	24,112.78	-0.43
IBOVESPA	106,787.60	0.39

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	85.900	2.48
Altın	1,814.380	-0.27
Gümüş	23.562	2.36
Bakır	9,676.00	-0.57

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.1330	-0.68
USD/JPY	114.61	0.02
USD/CAD	1.2509	0.06
GBP/USD	1.3596	-0.37
AUD/USD	0.7185	-0.44
NZD/USD	0.6771	-0.44
USD/CNH	6.3596	-0.13
USD/TRY	13.5391	-0.73
USD/RUB	76.9535	-0.80
USD/ZAR	15.5199	-0.87

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	35,332.00	-1.30
S&P 500 Mini	4,586.00	-1.48
DAX	15,792.00	-0.85
EUR/USD	1.1343	-0.75
TREASURY 10Y	127.34	-0.66