

Eurotahvil Piyasaları

Haftanın son işlem gününde, hem ABD, hem Avrupa hem de gelişmekte olan ülke tahvillerinde yaşanan ralli sonucu getiriler küresel olarak daraldı. Hafta içinde %1.90 seviyelerine kadar yükselen ABD 10 yıllık getirileri bugün yaşanan pozitif seyir sonrası gerileyerek yaklaşık 7 baz puan daraldı ve %1.80 seviyesinin altına gerileyerek %1.75 seviyesinden haftayı noktalandı. Yılın başından bu yana yaklaşık baktığımızda ise 23 baz puan arttı. Geçtiğimiz günlerde iyice dikleşen getiri eğrisi, uzun tarafta gelen hafif alımlar sonrası hafif yataylaştı ve iki ve on yıl vadeli kıymetler arasındaki getiri farkı 90 puana kadar yükselmişken, yıl başından bu yana en düşük seviye olan 75 seviyesine kadar geriledi. , beş ile otuz yıl vadeli kıymetlerin arasındaki getiri farkı ise 70 baz puanın üzerine kadar çıkmışken bugün 51 baz puan seviyelerine kadar geriledi. %1.00 seviyesinin üzerine çıkan ABD 2 yıllık getirileri ise tekrar %1.00'in altına gerileyerek %0.99 seviyesinden haftayı noktalandı. Getiri eğrisi geneline baktığımızda ise 3-6 baz puan daralma gerçekleşti.

Avrupa bölgesi tahvillerinde de pozitif seyir hakimdi. Hafta içinde pozitif getiriye ulaşan Almanya 10 yıllık tahvilin getirisi dört baz puan daralarak -%0.07 seviyesinden günü kapatırken, Fransa on yıllık tahvilin getirisi üç baz daralarak %0.33 seviyesinden, İngiltere on yıllık tahvilin getirisi ise beş baz puan daralarak %1.17 seviyesinden günü sonlandırdı.

Gelişmekte olan ülke kıymetlerinin tamamında pozitif seyir hakimdi. Türkiye Hazine eurotahvillerinde kısa vadede yerli ve yabancıların kuvvetli talebi devam etti. Getiri eğrisi genelinde 4-15 baz puan daralma olurken, orta vadede alış ilgisi öne çıktı. Beş ve on yıl vade kıymetler sırasıyla %7.15 ve %7.60 seviyelerinde işlem görürken, uzun tarafta ise %7.60 seviyesinden günü sonlandırdı. Kısa vadede iyice daralan getiriler sonrası getiri eğrisi dikleşmeye devam etti. Beş yıllık risk primi günü üç baz puan artıda kapatsa da haftalık olarak baktığımızda yaklaşık otuz beş baz puan daralarak 526 seviyesinden haftayı noktalandı.

Banka ve şirket kıymetleri de hazine kıymetlerine paralel seyretti. Özellikle kısa vadeli senior ve sermaye benzeri banka kıymetlerinde, lokal tarafta fonların ve şirketlerin güçlü talebi devam ederken, Uzun tarafta ise bireysellerin uzun sermaye benzeri kıymetlere olan talebi devam etti. Geçtiğimiz hafta içinde uzun zamandır arzu zayıf olan kısa vadeli banka kıymetleri ortaya çıkarken, lokallerin güçlü talebi ile arz karşılandı. Akbank 2026 vadeli senior kıymet %7.08 getiri seviyesinden işlem gününü sonlandırırken, Yapı Kredi Bankası 2031 vadeli sermaye benzeri kıymet %7.87 call, %8.41 vade getiri seviyesinden haftayı noktalandı.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

ABD endeksleri haftanın son işlem gününde teknoloji hisseleri öncülüğünde günü %13'ün üzerinde değer kayıpları ile sonlandırdı. FED'in Mart toplantısı itibariyle para politikasını sıkılaştırıcı adımlar atacağına dair beklentilerin kuvvetlenmesinin yanı sıra, Netflix'in dün seans sonrasında açıkladığı bilançonun hayal kırıklığı yaratması ve kurumlardan ardi ardına aşağı yönlü hedef fiyat revizyonlarının gelmesi, ABD- Rusya arasında Ukrayna üzerinden tırmanan gerginlik ve opsiyon vade sonu günü olması satışın yavaşlamasına yardımcı olmadı.

İşlem hacimleri son bir ayın ortalamasının %37 ile %65 üzerinde gerçekleşti. Dow Jones endeksi %1.3 değer kaybıyla 34265 seviyesinde haftayı sonlandırırken, Aralık başından bu yana en kötü kapanışını kaydetti. Yalnızca 3 hisse primli kapanış yaptı. Keyfi tüketimdeki yatay artı kapanış istisna olmak üzere, diğer sektörler satıcı kapandı. Telekomünikasyon hizmetleri sektörü %5.2 değer kaybıyla açık ara en fazla değer kaybeden sektör oldu. Teknoloji %2, endüstriyel %1.97, ham madde %1.9 geriledi. Netflix satışından nasibini alan Disney %6.9 değer kaybıyla en fazla düşüş yaşayan hisse oldu, Boeing %4.1, Visa %3.9, Cisco %2.4, JP Morgan %1.75 geriledi. S&P 500 endeksi 2020'den bu yana ilk kez 200 günlük hareketli ortalamasının altında kapandı. %1.9 değer kaybıyla 4398 seviyesinde haftayı sonlandıran endekste, iletişim ve keyfi tüketim %3'ün üzerinde geriledi. Netflix %22, Twitter %6.6, Amazon %6, Paypal %5.6, Tesla %5.3, Meta Platforms %4.2, Microsoft %2 ve Apple %1.3 geriledi. Nasdaq comp. %2.7 değer kaybıyla 13769 seviyesinde kapandı. Haftayı %7.5 değer kaybıyla kapatan Nasdaq 100 endeksi ise Mart 2020'den bu yana en kötü haftasını kaydetmiş oldu.

Avrupa tarafında DAX endeksi %1.9 değer kaybıyla 15604 seviyesinde haftayı sonlandırırken, işlem hacmi son bir ayın ortalamasının %60 üzerine çıktı. Gün içinde 15457 seviyesine kadar satış görerek, 200 günlük hareketli ortalama desteğinin bir hayli altına sarkan endeks, kapanışı 15610 seviyesindeki ortalamanın hemen altından yaptı. Endekste yalnızca 2 hisse primli kapanış yapabildi. Endüstriyel, keyfi tüketim ve teknoloji sektörleri %2 ve üzerinde satışlarla günü kapattı. En az değer kaybeden sektör %1.2 ile finansallar oldu. Deutsche Boerse %0.9 primlendi, ciro ve kar marjı beklentisinde aşağı yönlü revizyon duyuran Siemens Energy %16.6 değer kaybederek, endekste açık ara en kötü performans gösteren hisse oldu. Delivery Hero %5.6 satış gördü. FTSE 100 endeksi %1.2 değer kaybıyla 7494 seviyesinde kapandı. %0.4 primli kapanış yapan temel tüketim istisna olmak üzere, diğer tüm sektörler satıcı kapanış yaptı. Ham madde ve teknoloji sektörlerinde değer kaybı %2'yi aştı. CAC40 endeksi %1.8 değer kaybıyla 7069 seviyesinde, 50 günlük hareketli ortalamanın hemen üzerinde kapandı.

Önümüzdeki haftanın en önemli gündemi Çarşamba günü sonlanacak FOMC toplantısı olacak, Pazartesi günü açıklanacak ABD Ocak ayı İmalat ve Hizmet PMI verileri, Salı günü açıklanacak Ocak ayı tüketici güven endeksi, Çarşamba günü açıklanacak Aralık ayı toptan satış stokları ve yeni konut satışları ayrıca takip edilecek.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Haftanın son işlem gününde güne 95.81 seviyesinden başlayan Dolar Endeksi 96 seviyesinin altında kalarak hafif negatif seyir ile 95.65 seviyesinden günü noktalandı. USD hem G10 hem de gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı karışık seyretti. Haftalık olarak baktığımızda JPY ve CHF hariç tüm G10 ülke para birimlerine karşı değer kazanan USD, gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı ise yine karışık seyretti. Güne 1.1312 seviyesinden başlayan EURUSD paritesi 50 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu 1.1317 seviyesinin üzerinde kaldı ve günü %0.26 değer kazanarak 1.1346 yakınlarından işlem gününü sonlandırırken, 1.1350 ve 1.1390 seviyeleri ilk direnç konumunda. GBPUSD paritesi ise %0.34 değer kaybederek 1.3564 seviyesinden işlem gününü noktalandı.

Spot altın, ABD seansı öncesi \$1840 seviyelerinin üzerinde hareket etse de, ABD seansının açılmasıyla ve tahvil getirilerindeki daralma sonucu negatif seyrederken yaklaşık %0.52 değer kaybetti ve \$1830 seviyesinden haftayı noktalandı. Aşağı yönlü hareket için 50 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının bulunduğu \$1806 ve \$1804 seviyeleri takip edilebilir. Güne 24.47 seviyesinden başlayan gümüş, altın ile paralel olarak hareket ederek %1.01 değer kaybı ile 24.22 seviyesinden günü sonlandırdı. 200 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu 24.61 seviyesi ilk direnç noktası olarak öne çıkarken, aşağı yönlü hareket için ise 24 seviyesi takip edilecek ilk destek noktasıdır. Haftalık olarak baktığımızda yaklaşık %6 değer kazandı. LME metallerinde karışık seyir hakimdi. Alüminyum %2.27, Bakır %0.49 değer kaybederken, Kalay %1.05, Nikel ise %0.98 değer kazandı. ABD petrol stoklarındaki beklenenden daha büyük artış sonrası, aktif vade WTI petrol %0.58 ekside \$85.09 seviyesinden sonlandırırken, benzer şekilde hareket eden Mart vadeli Brent petrol, ABD kapanışında %0.63 ekside \$87.82 seviyesinden haftayı noktalandı. Haftalık olarak baktığımızda yaklaşık %2 değer kazandı Brent petrol son 6 yılın en yüksek seviyelerini gördü.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	88.718	7.499
Brezilya 2030	91.921	4.786
Rusya 2030	109.781	3.200
Güney Afrika 2030	108.801	4.557
ABD 2029	96.547	1.760
Almanya 2029	100.673	-0.068

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	527	3
Brezilya	221	0
Rusya	207	7
Güney Afrika	206	3

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	34,265.37	-1.30
S&P 500	4,397.94	-1.89
NASDAQ	13,768.92	-2.72
DAX	15,603.88	-1.94
FTSE 100	7,494.13	-1.20
CAC 40	7,068.59	-1.75
NIKKEI	27,522.26	-0.90
Shanghai	3,522.57	-0.91
HANG SENG	24,965.55	0.05
IBOVESPA	108,937.90	-0.15

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	84.760	-0.92
Altın	1,831.520	-0.42
Gümüş	24.244	-0.93
Bakır	9,941.00	-0.49

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.1345	0.29
USD/JPY	113.64	0.41
USD/CAD	1.2586	-0.66
GBP/USD	1.3557	-0.32
AUD/USD	0.7175	-0.71
NZD/USD	0.6715	-0.62
USD/CNH	6.3402	0.11
USD/TRY	13.4590	-0.78
USD/RUB	77.7007	-1.67
USD/ZAR	15.1074	0.73

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	34,124.00	-1.42
S&P 500 Mini	4,384.75	-2.01
DAX	15,571.00	-2.03
EUR/USD	1.1356	0.28
TREASURY 10Y	128.20	0.39