

Eurotahvil Piyasaları

FOMC öncesi ABD hisse senedi piyasaları performansına paralel hareket eden ABD 10 yıllıkları endekslerde satış baskısının arttığı bölümde %1,73 seviyesine kadar gerilerken, endekslerde Pazartesi gününü akıllara getiren tepki çabaları ile birlikte kapanışta %1,78 seviyesinde fiyatlandı. Benzer Avrupa kıymetlerinde ise 2 ila 4 baz puan arasında genişlemeler görüldü. 10 yıllık getiriler İngiltere'de %1,16, Almanya'da %-0,084, Fransa'da %0,330, İtalya'da ise %1,287 seviyelerinden işlem gördü.

FED'in faiz baskısı ve küresel risklerle birlikte Türkiye Hazinesi Eurobondları diğer gelişmekte olan ülkelerle birlikte günü hafif satıcıla tamamladı. Lokal ve yabancı tarafta alımın kısa vadeli de yoğunlaştığını görmekteyiz. Beş yıl vadeli kıymet 7,14%, on yıllık 7,66% seviyesinde işlem görürken, ülke risk primi 538 seviyesine geriledi.

Şirket tarafında ise hazine kıymetlerinden pozitif ayrılarak yatay bir görünüm mevcuttur. Kısa vadeli sermaye benzeri banka kıymetlerine olan yoğun lokal ilgisi kıymetlerde likidite bulmayı zorlaştırıyor

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

25 Ocak 2022 Salı günü majör Avrupa endeksleri genelinde alımlar görülürken, ABD endekslerinde özellikle Nasdaq öncülüğünde turbülans devam ederken, satıcıları kapanışlar izledik. Dün zayıf açılış sonrası 4% değer kayıplardan kuvvetli bir geri dönüş yaparak pozitif alanda kapanış yapan S&P 500 endeksi bugün de aynı şekilde işlem gördü fakat pozitif alanda günü sonlandırmayı başaramadı. Ukrayna-Rusya eksenindeki jeopolitik risklere ilave FED'in yarınki faiz toplantısında beklenenden daha şahin olma ihtimali risk iştahında azalışa ve negatif fiyatlamaya sebep oluyor. FED'in yarın yapacağı toplantıya odaklanan piyasalar para politikası tarafında ne kadar şahin olunacağına ve faiz yol haritasına göre daha belirgin bir yön tayin etmeye çalışılacak. Seans sonrası açıklanacak olan Microsoft'un bilançosu ise yarınki seansa etkisi olacak. Yarın seans öncesi açıklanacak olan AT&T, Boeing, ve seans sonrası Intel, Tesla bilançoları yer alıyor olacak.

ABD tarafında ekonomik veri olarak S&P CS 20 şehre ait olan Konut fiyat endeksi aylık 0,93% beklenirken 1,18% ve yıllık ise 18% beklentisinin üzerinde 18,29% olarak açıklandı. Richmond FED Üretim 14 beklentisinin altında kalarak 8 olarak gerçekleşti. Güven endeksi 115,8 seviyesinden 111,2'ye gerilemesi beklenirken 113,8 olarak gerçekleşti.

Bilanço açıklamalarına baktığımızda; 2,96% endeks ağırlığına sahip Johnson & Johnson 2021 yılı dördüncü çeyreğinde \$2,13 ile \$2,12 beklentisinin hafif üzerinde hisse başı kar açıkladı. Söz konusu dönemde toplam satış ise yıllık bazda 10% artışla \$24,8 milyar oldu ve \$25,32 milyar tahmininin altında kaldı. 1,47% endeks ağırlığına sahip 3M.Co. yılın son çeyreğinde \$2,31 ile \$2,01 beklentisinin üzerinde hisse başı kar açıkladı. Söz konusu dönemde toplam gelir ise \$8,61 milyar ile beklentiye paralel gerçekleşti. General Electric yılın son çeyreğinde \$0,92 ile \$0,84 beklentisinin üzerinde hisse başı kar açıkladı. Söz konusu dönemde toplam gelir ise yıllık %3,5 düşüşle \$20,30 milyar oldu ve \$21,38 milyar beklentisinin altında kaldı. %1,02 endeks ağırlığına sahip Verizon Communications 2021 mali yılı 4. Çeyrek bilançosunu açıkladı. HBK beklenti \$1,28'in %2,1 üzerinde \$1,31 açıklandı. Şirket kablosuz hizmetlerinde 2022 mali yılı için gelir büyüme beklentisini %9-%10 arasında beklediğini de belirtti. %3,05 endeks ağırlığına sahip American Express 2021 mali yılı 4. Çeyrek bilançosunu açıkladı. HBK beklenti \$1,83'ün %18,9 üzerinde \$2,18 açıklandı. Gelirler ise beklenti \$11,5 milyarın %5,6 üzerinde \$12,15 milyar paylaşıldı. Veri 2020 4. Çeyrekte \$9,35 milyar, 2021 3. Çeyrekte ise \$10,93 milyar idi. HBK yıllık olarak \$9,99 (2020 \$3,77, 2022 bek. \$9,71), Gelirler de \$42,4 milyar oldu. (2020 \$36,1 milyar, 2022 bek. \$47,7 milyar). Lockheed Martin 2021 yılı dördüncü çeyreğinde \$7,47 ile \$7,17 beklentisinin üzerinde hisse başı kar açıkladı. Söz konusu dönemde toplam satış ise yıllık bazda %4,1 artışla \$17,73 milyar oldu ve \$17,66 milyar tahmininin üzerinde açıklandı. Şirket 2022 yılı için satış beklentisini \$66,42 milyar tahminlerinin altında \$66 milyar olarak açıklarken hisse başı kar beklentilerini \$26,14 beklentisinin üzerinde \$26,7 olarak öngördü.

S&P 500 endeksinde defansif sektörler Altyapı, Temel tüketim en iyi performans sergileyen sektörler olurken, döngüsel sektörlerden Teknoloji ve Taktirsel Tüketim en çok kaybettiren sektör oldu. S&P 500 endeksinde işlem hacimleri 10 günlük ortalamanın 9% üzerinde gerçekleşti. Volatilité endeksi VIX de 3,2% artarak 30,87'e ulaştı. FAANG hisselerine baktığımızda; Facebook -2,7%, Apple -1%, Amazon -3%, Netflix -5,2% ve Google -2,7% yaklaşık performans ile günü sonlandırdı.

Avrupa tarafında ABD'den daha iyimser bir hava ve primli hareketler izlendi. Yatırımcı iyimserliğinde değişimin göstergesi olan işlem hacimleri son 10 günlük ortalamanın yaklaşık 3,5% altında gerçekleşti. DAX endeksi 0,75%'e yakın primle pozitif alanda kapatırken, Telekom ve Temel Tüketim hisseleri en fazla değer kazananalar arasında başı çekerken, Altyapı sektörü -0,52% kayıp ile en çok kaybettiren sektör konumundaydı. Endekste yer alan 28 hisse değer kazanırken 12 hisse de değer kaybetti.

Yarın ABD veri takvimi oldukça yoğun geçecek ve aralarında en önemlisi FED toplantısı olurken, Perakende stoklar, Yeni Konut Satışları ve MBA Mortgage başvuruları bu veriler arasında.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Yarın tamamlanacak FED toplantısı öncesinde artan emtia fiyatlarının desteklediği kaynağa bağlı para birimlerinin etkili olduğu günde, Dolar endeksi son iki hafta içinde görülen en yüksek seviye olan 96,27'de kalıcılık sağlayamadı ve günü 96 seviyesinin hemen altında yatay sonlandırdı. USDCAD paritesi, Çarşamba günü Kanada Bankası'nın politika kararı öncesinde artan altın ve WTI ham petrol fiyatları nedeniyle %0,15 düşerek 1,262'e geriledi. Amerikan Doları G10 para birimleri arasında %0,49 ile İsviçre Frank'ına karşı en kuvvetli performansı gösterirken, Norveç Kronu karşısında ise %0,3 civarında değer kaybetti. GBPUSD, EURGBP zayıflığı ve ABD hisselerinde kısmi toparlanma ile seans içindeki kayıplarını tersine çevirerek gün içinde %0,2'e kadar değerlendi. ABD kapanışında ise günü 1,351 civarında %0,15 oranında pozitif tamamladı. Yetkililer, kendisi ve personelinin hükümetin pandemi kurallarını çiğneyen partiler düzenlediği iddialarını araştırırken, Başbakan Boris Johnson'ın geleceği şüpheli olmaya devam ediyor.

2021'de altı yılın en büyük düşüşünden sonra, spot Altın son bir ayda %2,3 civarında yükseldi. Traderlar arasında, birden fazla ABD faiz artışı beklentisine rağmen, reel getirilerin negatif kalacağını ve enflasyon riskinden korunma talebinin değerli metali destekleyeceğini düşünenler mevcut. Bu haftaki Fed toplantısı, altına yönelik beklentileri şekillendirmede kilit rol oynayabilir. LME metallerinde ise haftanın ikinci gününde karışık seyir gözlemlendi. 3 ay vadeye sahip Alüminyum kontrallarında %2, bakırda ise %0,75 oranlarında primler görüldü. Çinko %0,64 kurşun ise %1 oranında değer kaybetti.

ABD Enerji Bakanlığı, Biden yönetiminin 2014'ten bu yana en yüksek seviyesine yükselen petrol fiyatlarını kontrol altına alma çabalarının bir parçası olarak stratejik rezervinden 13,4 milyon varil ham petrol kredisi verdiğini duyurdu. ABD ham petrol fiyatları, Biden yönetiminin ülkenin acil durum rezervlerini serbest bırakma planlarını lanse etmeye başladığı Ekim ayında olduğundan daha yüksek. Yalnızca bu yıl, WTI ham petrol fiyatları, talepteki toparlanmanın mevcut arzı geride bırakmaya devam etmesi nedeniyle bu yıl %13'ten fazla arttı. Aktif vade WTI kontratları seans kapanışına doğru %2,42, Brent kontratlarında ise %2,1 civarında primlendi.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	87,743	7,657
Brezilya 2030	91,712	4,809
Rusya 2030	107,866	3,930
Güney Afrika 2030	108,040	4,662
ABD 2029	96,375	1,780
Almanya 2029	100,826	-0,084

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	538	0
Brezilya	225	0
Rusya	248	0
Güney Afrika	211	0

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	34.297,73	-0,19
S&P 500	4.356,45	-1,22
NASDAQ	13.539,29	-2,28
DAX	15.123,87	0,75
FTSE 100	7.371,46	1,02
CAC 40	6.837,96	0,74
NIKKEI	27.131,34	-1,66
Shanghai	3.433,06	-2,58
HANG SENG	24.243,61	-1,67
IBOVESPA	110.226,60	2,12

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	85,310	2,40
Altın	1.847,770	0,26
Gümüş	23,832	-0,65
Bakır	9.801,00	0,75

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1,1303	-0,20
USD/JPY	113,87	0,07
USD/CAD	1,2623	0,12
GBP/USD	1,3509	0,16
AUD/USD	0,7156	0,15
NZD/USD	0,6688	-0,18
USD/CNH	6,3316	0,03
USD/TRY	13,4714	-0,12
USD/RUB	78,7249	0,10
USD/ZAR	15,2513	0,07

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	34.113,00	-0,41
S&P 500 Mini	4.335,75	-1,54
DAX	15.131,00	0,69
EUR/USD	1,1315	-0,15
TREASURY 10Y	128,14	-0,29