

Eurotahvil Piyasaları

Hafta içinde gerçekleşen FED toplantısında, FED'in beklenenden daha şahin açıklamalar yapması, faiz artışlarına Mart ayında başlayacağı ve Haziran ayı itibarıyla de bilanço küçültmeye başlayacağını açıklamasının ardından, ABD hazine tahvilleri getiri eğrisinin tamamında pozitif seyretti. Getiri eğrisi genelinde kısa tarafta satış ilgisi öne çıkarken, eğri yataylaşmaya devam etti. İki yıllık ABD hazine tahvil getirisi yaklaşık olarak sekiz baz puan artarak %1,17 seviyesine kadar yükselirken, beş yıllık tahvil getirisi yaklaşık yedi baz puan artarak %1,62 seviyesinden haftayı noktaladı. Hafta içinde %1,88 seviyelerine kadar yükselen ABD 10 yıllık getirileri dün ve bugün yaşanan pozitif seyir sonrası %1,80 seviyesinin altına gerileyerek %1,77 seviyesinden haftayı noktaladı. İki ve otuz yıl vadeli kıymetler arasındaki getiri farkı haftalık olarak yaklaşık 16 baz puan daralarak 90 baz puana kadar gerilerken, Nisan 2020'den beri en düşük seviyeye ulaştı.

Avrupa bölgesi tahvillerinde negatif seyir hakimdi. Almanya 10 yıllık tahvilin getirisi bir baz puan genişleyerek -%0,05 seviyesinden günü kapatırken, Fransa on yıllık tahvilin getirisi iki baz genişleyerek %0,37 seviyesinden, İngiltere on yıllık tahvilin getirisi ise iki baz puan artarak %1,24 seviyesinden günü sonlandırdı.

Gelişmekte olan ülke kıymetlerinde karışık seyir hakimdi. Türk Hazine eurotahvillerinde hafta boyunca karışık seyir hakimdi. Haftaya satıcı başlayan Türk Hazine eurotahvilleri, FED toplantısı öncesi hem lokallerin hem de yabancıların ilgisi ile toplantı öncesine kadar pozitif seyretti ve toplantı sonrası güçlü kalarak sınırlı satış gördü. Haftanın son işlem gününde gelişmekte olan ülke kıymetlerine göre negatif ayrılarak satış ilgisi öne çıktı. Getiri eğrisine bakıldığında haftalık olarak kısa taraf yata kalırken, orta ve uzun tarafta 10-25 baz puan genişleme gerçekleşti. Uzun süredir kısa tarafta devam eden lokallerin talebi, yerini hem alış hem satışa bıraktı. Beş ve on yıl vade kıymetler sırasıyla %7,30 ve %7,85 seviyelerinde işlem görürken, uzun tarafta ise %7,87 seviyesinden günü sonlandırdı. Beş yıllık risk primi günü on üç baz puan artıda kapatırken, haftalık olarak baktığımızda yaklaşık on baz puan genişleyerek 536 seviyesinden haftayı noktaladı.

Banka ve şirket kıymetleri de hazine kıymetlerine paralel seyretti. Özellikle kısa vadeli senior ve sermaye benzeri banka kıymetlerinde, lokal tarafta fonların ve şirketlerin talebi devam ederken, 2024-26 vade banka kıymetlerinde de lokal ilgisi öne çıktı. İş Bankası 2024 vadeli senior kıymet %6 getiri seviyesinden işlem gününü sonlandırdırken, Yapı Kredi Bankası 2031 vadeli sermaye benzeri kıymet %7,87 call getirisinden seviyesinden haftayı noktaladı.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Haftanın son işlem gününde yurtdışı piyasalarda karmaşık bir görünüm dikkat çekti. Asya ve Avrupa endekslerinde satış ağırlıklı bir seyir hakim oldu. Güne negatif alanda başlayan ABD endeksleri ise teknoloji hisseleri öncülüğünde günü primle sonlandırdı.

Geçen hafta 200 günlük hareketli ortalamasının altına çekilen S&P 500 endeksi, kapanışta doğru gelen alımlarla %2'nin üzerinde yükselse de bu bölgeyi aşamadı. Endekste yer alan on bir sektörden onu günü primle tamamladı. Bilgi teknolojileri %4,3, emlak %3,4, iletişim hizmetleri %2,9 primle en güçlü sektörler olarak öne çıktı. %0,6 gerileyen enerji sektörü ise en zayıf sektör oldu.

Bilgi teknolojileri, Dow Jones endeksinde de %4,8 yükselerek en güçlü sektör oldu. %3,5 gerileyen enerji sektörü burada da en zayıf sektör olarak göze çarptı. Dün, kapanışta sonra bilanço açıklayan Visa ve Apple sırasıyla %10,6 ve %7 primle endeksin en çok kazandıran şirketleri oldu. Seans öncesinde bilanço açıklayan Caterpillar, beklentinin üzerinde hisse başı kar açıklamasına rağmen tedarik zinciriyle ilgili sorunlar ve yüksek maliyetler nedeniyle %5,2 değer kaybederek endekste en zayıf hisse olarak göze çarptı. 3M %4,2, Chevron %3,5 kayıpla yükselişi sınırlayan diğer şirketler oldu.

%1,17 kayıpla kapanan İngiltere FTSE 100 endeksinde, %2,4 gerileyen ham madde ile %1,8 gerileyen finans en zayıf sektörler olarak dikkat çekti. Endekste en yüksek ağırlığa sahip olan şirketlerden HSBC %1,86, Unilever %1,6, BP Plc %2,48 geriledi. BHP, Glencore ve Rio Tinto gibi önde gelen madencilik şirketleri %2,5 ile %3,5 arasında değer kaybetti. %1,32 düşen Almanya Dax endeksinde, sağlık dışında tüm sektörler değer kaybederken %5,4 gerileyen temel tüketim en zayıf sektör oldu. Henkel %11,3, Delivery Hero %3,8, Infineon %3,6 değer kaybetti.

Ekonomik verilerde, ABD kişisel gelir ve harcama verileri öne çıktı. Kişisel gelir, Aralık ayında %0,5 olan beklentinin altında kalarak %0,3 arttı. Harcamalar ise beklendiği gibi %0,6 geriledi. Günün diğer öne çıkan verisi olan Michigan Güven Endeksi ise beklentinin 1,6 puan altında, 67,2 olarak açıklandı.

Gelecek haftanın öne çıkan verileri arasında ABD ISM ve PMI verileri ile tarım dışı istihdam rakamları bulunuyor.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Haftanın son işlem gününde güne 97,25 seviyesinden başlayan Dolar Endeksi gün içinde dalgalı seyir izlese de 97 seviyesinin üzerinde kalarak yatay seyir ile 97,26 seviyesinden günü noktaladı. Haftalık olarak bakıldığında ise yaklaşık olarak %1,70 değer kazandı. USD, G10 para birimlerinden JPY ve EUR hariç hepsine karşı değer kazandı. Haftalık olarak bakıldığında ise USD tüm G10 ülke para birimlerine karşı kazanırken, en çok değer kaybedenler AUD, SEK ve NZD oldu. Bugün gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı karışık seyir izleyen USD, haftalık olarak bakıldığında hemen hemen tüm gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı değer kazanırken, en çok değer kaybedenler %3,58 ile ZAR ve %3,11 ile PLN oldu. Güne 1,1146 seviyesinden başlayan EURUSD paritesi yatay şekilde haftayı sonlandırdı, haftalık bazda %1,75 değer kaybetti. GBPUSD paritesi ise yatay pozitif seyretti ve %0,05 değer kazanarak 1,3376 seviyesinden işlem gününü noktalar, haftalık olarak %1,21 değer kaybetti.

Spot altın, FED sonrasında yaşadığı baskının ardından \$1800 seviyesinin altında kaldı ve günü yaklaşık %0,51 değer kaybıyla \$1788 seviyesinden noktaladı. FED sonrası yaklaşık %3,43 değer kaybetti. \$1795 seviyesinde bulunan 100 günlük hareketli ortalamasının kırılmasıyla beraber, bir sonraki destek seviyesi \$1780 olarak öne çıkıyor. Güne 22,77 seviyesinden başlayan gümüş, altından daha sert şekilde değer kaybederek %1,71 değer kaybı ile 22,37 seviyesinden günü sonlandırdı. Haftalık olarak bakıldığında ise yaklaşık %7,90 değer kaybetti. LME metallerinin tamamında satıcı seyir hakimdi. Alüminyum %0,52, Bakır %2,81 ve Kurşun %2,05 değer kaybetti. Aktif vade WTI petrol %0,13 artıda \$86,72 seviyesinden sonlandırdı, benzer şekilde hareket eden Mart vadeli Brent petrol, ABD kapanışında %0,68 artıda \$89,95 seviyesinden haftayı noktaladı. Haftalık olarak bakıldığında yaklaşık %1,87 değer kazandı Brent petrol son 6 yılın en yüksek seviyelerini gördü.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	87.584	7.688
Brezilya 2030	91.372	4.853
Rusya 2030	108.040	3.851
Güney Afrika 2030	108.704	4.574
ABD 2029	96.391	1.778
Almanya 2029	100.468	-0.048

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	536	13
Brezilya	230	4
Rusya	227	14
Güney Afrika	215	10

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	34,553.99	1.15
S&P 500	4,406.45	1.85
NASDAQ	13,667.02	2.35
DAX	15,318.95	-1.32
FTSE 100	7,466.07	-1.17
CAC 40	6,965.88	-0.82
NIKKEI	26,717.34	2.09
Shanghai	3,361.44	-0.97
HANG SENG	23,550.08	-1.08
IBOVESPA	111,644.60	-0.86

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	87.130	0.60
Altın	1,788.390	-0.50
Gümüş	22.392	-1.65
Bakır	9,507.50	-2.81

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.1146	0.01
USD/JPY	115.22	0.13
USD/CAD	1.2771	-0.23
GBP/USD	1.3393	0.07
AUD/USD	0.6991	-0.60
NZD/USD	0.6541	-0.64
USD/CNH	6.3713	-0.04
USD/TRY	13.5306	0.59
USD/RUB	77.8413	0.16
USD/ZAR	15.6200	-1.01

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	34,428.00	1.13
S&P 500 Mini	4,398.00	1.86
DAX	15,377.00	-0.66
EUR/USD	1.1156	0.04
TREASURY 10Y	127.97	0.24