

Eurotahvil Piyasaları

Geçen haftayı getiri eğrisinin tamamında pozitif bir seyir ile geçiren ABD 10 yıllıkları haftanın ilk işlem gününde küresel risklerin azalması ile yatay bir seviye izleyerek %1,78 seviyesinden işlem gördü. EMEA tarafında ise Doğu Avrupa gerginliği ve aynı zamanda enerji krizinden ötürü getirilerde bir genişleme görülürken İngiltere 10 yıllıkları 1.300% Almanya 10 yıllıkları %0,007 Fransa 10 yıllıkları %0,423 İtalya 10 yıllıkları %1,292 işlem görmektedir.

Türkiye Hazinesi Eurobondları son dönemde kur üzerindeki volatilitenin azalması ile birlikte günü alıcılı tamamladı. Lokal ve yabancı tarafta alımın kısa vadeli de yoğunlaştığını görmekteyiz. Beş yıl vadeli kıymet 7,05%, on yıllık 7,66% seviyesinde işlem görürken, ülke risk primi 532 seviyesinde yatay bir seyir izlemektedir.

Şirket tarafında ise hazine kıymetleri ile birlikte pozitif bir görünüm mevcuttur. Yaklaşan itfalar ve yeni ihraçların beklenmemesi şirket tarafında kıymetlerin fiyatlarını güçlü tutmaktadır. 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.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

ABD hisse senetleri, geçen hafta yaşanan merkez bankası açıklamaları sonrasındaki tedirginlikleri ve bilanço sezonundaki oynaklığın ardından dip seviyelerde alıcıların ortaya çıkmasıyla haftaya değerlendirilerek başladılar. Ancak Fed'in sıkılaştırma politikasının başlangıcında, federal fon oranının 25 veya 50 baz puan artıp artmayacağına dair spekülasyonlar pozitif görünümün karşısında bir tehlike olarak varlığını sürdürmeye devam ediyor. Deutsche Bank stratejisti Jim Reid, "Piyasa ve Fed, faiz oranı beklentileri açısından birbirinin üzerine çıkmayı bırakana kadar, piyasada volatilitenin devam edecek" dedi.

Şimdiye kadar kurumsal karlılığın pozitif rallisi bu çeyrekte de devam etti. Şu ana kadar sonuçları açıklayan 172 S&P 500 şirketinin %81'i beklentileri karşıladı veya aştı ve karlar tahmin edilen seviyelerin yaklaşık %5 üzerinde geldi. ABD tarafında VIX endeksi geri çekilmeyi sürdürerek 25 seviyesinden işlem görmesinin yanı sıra endekslerin dipten dönüş sinyalleri vermesine karşın MSCI Dünya Endeksi Mart 2020'den bu yana en kötü yaşadığının altını çizmekte fayda var.

ABD endekslerine bakıldığında seans sonunda 30 günlük ortalama işlem hacminin %31.44 ile %17.07 üzerinde gerçekleştiğini ve pozitif seyrin hakim olduğunu görüyoruz. Dow Jones endeksi %1.17, S&P500 endeksi %1.89 ve Nasdaq %3.41 oranında değerlendirilerek günü sonlandırdılar. Dow Jones endeksinde %2.43 ile en çok değerlendirilen sektör iletişim servisleri olurken sanayi %2.04 ve finans %1.41 ile üst sıralarda yer aldılar. Hammadde sektörü ise %0.52 oranında düşüş yaşayarak endeksin günü negatif olarak sonlandıran sektörü oldu. S&P 500 endeksine baktığımızda ise 200 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 4436'nın kolay bir şekilde kırıldığını görüyoruz. Bir sonraki direnç seviyesi 4567 seviyesinde yer alan 100 günlük hareketli ortalama olacaktır. Endekste bulunan 12 sektörün tamamı günü pozitif olarak sonlandırırken takdiresel tüketim %3.81, IT %2.68 ve iletişim servisleri %2.40 oranında değerlendirilerek en iyi performansı sergileyen sektörler olurken enerji %0.44 ve temel tüketim %0.48 oranında primlenerek en az değerlendirilen sektörler oldular.

S&P500 endeksinde en yüksek hacimli işlem gören hisselerle baktığımızda beklentinin üzerinde gelen bilançosu ile değerlendirilmeye devam eden Apple %2.61, bilanço açıklaması yaklaşan ve dip seviyelerinden tepki alışı ile yükselen AMD %8.56, aynı sektörde faaliyet gösteren Nvidia %7.21, Alabama emeklilik fonu tarafından elinde tutulan hisse miktarı ikiye katlanan Ford %3.89 ve son olarak Credit Suisse'nin yüksek potansiyel kara işaret eden teknik göstergeleri ve al yorumu ile %10.68 oranında değerlendirilen Tesla dikkat çekti. Ek olarak Citi tarafından abonelik bazlı hisselerde al tavsiyesi yapılmasının ardından Netflix %11.13 ve Spotify %13.46 değerlendirilerek günü sonlandırdılar. Bilançosu hayal kırıklığı yaratan Northrop Grumman ise düşüşünü sürdürerek %2.71 değer kaybetti.

Haftanın ilk iş gününde Avrupa endekslerine baktığımızda Londra hariç pozitif bir seyir görüyoruz. Euro Stoxx 50 endeksi %0.91 ve DAX %1 civarı değerlendirilirken FTSE100 endeksi günü yatay negatif olarak sonlandırdı. FTSE100 endeksinde %1.8 ile IT ve %1.36 ile gayrimenkul en çok değerlendirilen sektörler arasında yer alırken hammadde %1.72 ve sağlık %1.26 oranında değer kaybederek en çok düşüş yaşayan sektörler oldular. DAX endeksinde ise HelloFresh'in hisse geri alımı açıklamasının ardından %5.5 oranındaki değer artışı ile %3.04 oranında değerlendirilen temel tüketim ürünleri en iyi performansı sergilerken IT %2.56 ve takdiresel tüketim ürünleri %1.5 oranında primlenerek dikkat çekti. En kötü performansı sergileyen sektörler ise %0.83'lük düşüş ile gayrimenkul ve %0.41 değer kaybıyla altyapı sektörleri oldu. Ryanair (RYA ID -%3.8), seyahatteki toparlanmanın hızına ilişkin yapılan temkinli açıklamalar sonrası ve bu çeyrekte talebi canlandırmak için fiyatları düşüreceğini söylemesinin ardından %3.8 oranında düşüş yaşadı. Şirket ayrıca daha fazla ülkenin Covid-19 seyahat kısıtlamalarını kaldırmayı düşüneceğini söyledi. Rezervasyonların iyileşiyor olmasına rağmen çoğunun son dakika olduğunun altı çizildi.

Bugün açıklanan ekonomi verileri arasında Japonya sanayi üretimi aralık ayında beklentinin üzerinde %1 oranında gerilerken Avrupa Bölgesi 4. çeyrek revize GSYH verisi %0.4 beklentisinin altında %0.3, Almanya Ocak ayı TÜFE verisi %4.4 beklentisinin üzerinde %4.9 olarak açıklandı. ABD tarafında ise MNI Chicago Ocak ayı PMI verisi 61.5 beklentisinin üzerinde 65.2 olarak gerçekleşti. Yarın piyasalar İngiltere Ev fiyatları endeksinin ve mortgage onaylamaları, Avrupa Bölgesi işsizlik verilerini, ABD tarafında ise Ocak ayı Markit PMI ve ISM imalat verileri takip edilecektir.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

G10 para birimlerine karşı ABD Doları yeni haftaya kayıplarla başladı. Tüm para birimleri USD karşısında primlendi. SEK ve AUD %1.14, NOK %0.89, DKK da %0.78 ile başı çekti. 97 seviyesinde tutunamayan Mart vadeli Dolar endeksi kontratı 2 günlük primini geri verdi. 96.50 destek olarak takip edilmeli. Sonraki destek 96.12 seviyesinde yer alan 50 g.h.o. olacaktır.

Güne 1.1150 seviyesinden başlayan EURUSD paritesi dip olarak 1.1138 seviyesini görse de gelen enflasyon verilerinin ECB'ye de daha şahin olacak adımlar attıracağı beklentisiyle parite 1.1248 seviyesine kadar tırmadı ve son 2 günlük kayıplarını geri aldı. 1.1250 ve 50 g.h.o. seviyesinin yer aldığı 1.1307 direnç seviyeleri olarak takip edilmeli. GBPUSD paritesi ise %0,34 değer kazanarak 1.3447 seviyesinden işlem gününü noktalarken 1.3420 destek olarak tutunmaya devam ediyor. 1.3450 ve sonrasında 100 g.h.o. seviyesi 1.3517 direnç olarak takip edilmeli.

Spot altın, \$1800 seviyesinin altında kalmaya devam ediyor. Günü değerli metal %0.31 primlenerek 1797.2 seviyesinden tamamladı. 1806 seviyesinde yer alan 200 g.h.o. en önemli direnç. 1780 ise destek olarak takip edilmeli. Güne 22.466 seviyesinden başlayan gümüş, yine negatif ayrıştı ve günü %0.03 düşüşle 22.4660'tan yaptı. 22.20 destek, 22.70 ise direnç olarak takip edilmeli.

Aktif vadeli Mart WTI petrol kontratı, OPEC+ toplantısı olan haftaya analistlerin yeterince üretim artışı yapılamayacağı ve Mart ayı için hedeflenen günlük 400bin arz artışının gerisinde kalınacağı analizleri sonucunda %1.5 yükselişle başladı. 88 üzerinde yer alan kontrat için 87 ve 86.5 destek olarak görülmeli. Aktif vadeli Nisan Brent petrol kontratı da haftanın ilk işlem gününde %0.84 primlendi ve 89.28 seviyesinden günü tamamladı. 90 seviyesi aşıldı. Destek olarak 87.50 seviyesi takip edilmeli.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	87.693	7.670
Brezilya 2030	91.391	4.856
Rusya 2030	107.888	3.902
Güney Afrika 2030	108.878	4.545
ABD 2029	96.406	1.777
Almanya 2029	99.911	0.007

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	535	0
Brezilya	228	-2
Rusya	224	0
Güney Afrika	211	-1

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	35,131.86	1.17
S&P 500	4,515.55	1.89
NASDAQ	14,239.88	3.41
DAX	15,471.20	0.99
FTSE 100	7,464.37	-0.02
CAC 40	6,999.20	0.48
NIKKEI	27,001.98	1.07
Shanghai	3,361.44	-0.97
HANG SENG	23,802.26	1.07
IBOVESPA	112,143.50	0.21

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	88.150	1.53
Altın	1,797.340	0.01
Gümüş	22.468	0.01
Bakır	9,506.00	-0.02

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.1233	-0.02
USD/JPY	115.14	-0.03
USD/CAD	1.2708	0.00
GBP/USD	1.3444	-0.02
AUD/USD	0.7067	0.00
NZD/USD	0.6576	0.00
USD/CNH	6.3711	-0.01
USD/TRY	13.3023	0.01
USD/RUB	77.2672	0.06
USD/ZAR	15.3871	0.00

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	34,997.00	1.16
S&P 500 Mini	4,504.25	1.83
DAX	15,404.00	0.58
EUR/USD	1.1254	0.89
TREASURY 10Y	127.97	0.01