

Eurotahvil Piyasaları

ABD hazine tahvilleri, dün ECB ve BOE sonrası Avrupa tarafında genişleyen getirileri takip ederek yukarı hareket ederken, bugün beklentinin oldukça üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisi sonrasında da genişleme devam etti. On yıl vadeli tahvil 12 baz puan yükselerek 1,93%'ye ulaşırken, kısa tarafta da benzer hareket sonrası 1,30% bölgesine genişleme oldu. Faiz artış beklentilerinin daha da yukarı gelmesi getiri eğrisinde yataylaşmanın devamını sağlarken, 5-30 yıl getiri farkı 41 baz puana kadar geriledi. Uzun süre aranın ardından 0% seviyesinin üzerine genişleyen Alman on yıllık tahvili, ECB sonrası Avrupa tarafında faiz artış beklentilerinde yaşanan yükseliş ile yukarı harekete devam ederek 0,22%'ye genişledi.

Türk hazine eurotahvilleri, dün yaşanan satışların ardından, bugün yatay açılış ile seansa başladı. Kısa ve orta vadede yaşanan hafif alımlar kısa sürede tekrar satışa dönerken, güçlü tarım dışı istihdam verisi sonrası ABD tahvil getirilerinde yaşanan hızlı genişlemeye paralel, satışlar derinleşti. Veri sonrası 10-15 bps aralığında genişleyen tahvillerden yakın vade daha olumsuz performans gösteren kısım oldu, ülke risk primi de yaklaşık on baz puan yükselerek 547'ye ulaştı.

Şirket kıymetlerinde son iki seansta lokal ilgisi, hafta başına kıyasla daha sınırlı oldu. Kısa tarafta ilgi daha çok sermaye benzeri kıymetler üzerinde yoğunlaşmaya devam etti, 2024-25 vadeli Senior banka kıymetlerine devam eden talebe karşılık, bu kısımda likiditenin hala zayıf kalmayı sürdürmesi sonucu, hazine-şirket getiri farkı daha da aşağı seviyelere çekildi. Uzun vadeli sermaye benzeri kıymetlerden yakın dönemde Call hakkı olan kıymetlere lokal ilgisi, düşük hacimlerde olsa da, bugün de devam etti.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

ABD hisse senetleri Amazon'un bilanço rakamlarının beklentinin üzerinde gelmesi ile pozitif bir görünüm sergilemesine karşın istihdam raporunun beklentinin oldukça üzerinde gelmesi FED'in sıkılaştırma hamlelerini hızlandırma ve daha etkili yapma ihtimallerini arttırmış durumda. Verinin beklentinin üzerinde gelmesi ABD ekonomisi için olumlu bir gelişme olsa da daha şahin bir politika izleyen FED, hisseler için negatif etki yaratacaktır.

Verinin detaylarına baktığımızda ABD'li işverenlerin, Covid-19 enfeksiyonlarındaki artışa ve ilgili işyeri kapanışlarına rağmen geçen ay tahmin edilenden daha fazla çalışan aldığı görülüyor. ABD'de maaş bordroları, üç ayın en yüksek seviyesi olan 467.000 ile tüm ekonomistlerin beklediğinden daha yüksek gelirken, ortalama saatlik kazançlar da aylık %0.7 ile beklentilerin üzerinde yükseldi.

Enflasyon artışına rağmen endeksleri desteklemeye devam eden bilanço açıklamalarında ise sona gelmek üzere. S&P 500'de sonuçları bildiren 272 şirketin %82'si tahminleri karşıladı ya da aştı ve kârları öngörülen seviyelerin %8,8 üzerinde geldi.

Gün içerisinde açıklanan verinin etkisiyle karışık seyreden ABD endeksleri haftanın son iş gününü kısmen değerlendirilerek sonlandırdılar. S&P 500 %0.8 ve Nasdaq %1.8 oranında primlenerek günün sonlandırırken Dow Jones günü yatay negatif olarak kapattı. Dow Jones endeksinde %1.65 oranında değerlendirilen finans en iyi performansı sergileyen enerji %1.25 ve iletişim sevişleri %0.78 oranında primlenerek dikkat çekti. Endekste en kötü performans sergileyen sektörler ise %1.40 oranında düşüş yaşayan temel tüketim ve %1 civarı değer kaybeden sağlık ile hammadde oldu. S&P500 endeksinde ise takdiresel tüketim %3.74 oranında değerlendirilerek en çok primlenen sektör olurken onu %1.66 ile finans ve %1.58 ile enerji takip etti. En çok değer kaybeden sektörler ise sırasıyla %1.72 oranında düşüş yaşayan hammadde, %1.26 değer kaybeden gayrimenkul ve %1.20 oranında düşen temel tüketim oldu.

Dün seans sonrasında bilanço açıklamasında bulunan Amazon, 2021 yılı 4. çeyreğinde \$3,77 beklentisine karşın \$27,75 seviyesinde hisse başı kar açıkladı. Net satışlar \$137,41 milyar ile \$137,82 milyar beklentisine yakın geldi ve geçen yıla göre %13,54 artış gösterdi. Günü %13,82 primli şekilde sonlandırdı. Dün bilanço açıklamasında bulunan bir diğer önemli şirket ise Ford oldu. Otomobil üreticisi beklentilerin altında kalan rakamların yanı sıra tedarik zinciri sorunları nedeniyle yıla yavaş başlayabileceğini konusunda uyarısının ardından %9,7 düşüş yaşadı. Açıklamalardan etkilenen General Motors ise %3,43 oranında değer kaybetti. Diğer dikkat çeken hisseler arasında %3,98 oranında primlenen Banc of America, %3,61 yükselen Tesla yer aldı.

Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde'ın şahin yorumları ve İngiltere Merkez Bankası'nın enflasyondan kaynaklanan risklerin altını çizmesi ile Avrupa endeksleri haftanın son iş gününde değer kaybı yaşadı. Euro Stoxx 50 endeksi %1,31 ve DAX %1,75 oranında değer kaybederken FTSE100 endeksi %0,17 oranında düşüş yaşadı. FTSE100 endeksinde enerji %3,76 ile en çok değerlendirilen sektör olurken onu %0,9 ile iletişim servisleri ve %0,24 ile IT takip etti. En çok değer kaybeden sektörler ise %2,06 ile gayrimenkul, %2,04 ile altyapı ve %1,35 ile finans oldu. DAX endeksinde ise sadece temel tüketim ürünleri %0,54 ile günü pozitif sonlandırmayı başarırken hammadde %3,41, gayrimenkul %2,77 ve takdiresel tüketim %2,36 oranında değer kaybederek endeksin en kötü sektörleri oldular. Kurumsal gelişmelerin zayıf olduğu günde Volkswagen araç üretiminde yenilenebilir kaynakların kullanımını arttırmak amacıyla Çin'deki tesisleri için temiz enerjiye yatırım yapmayı düşündüğünü açıklamasının ardından %3,6 değer kaybetti.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Euro'da, dün ECB toplantısında Lagarde'nin daha şahin tarafa kayan açıklamaları sonrası yaşanan güçlü yükselişin ardında, bugün 1.14 bandı üzerinde işlemler devam etti. 1.1484 ile Ocak ortasında gördüğü son dönem zirvesini tekrar test eden EUR/USD bu seviyeden yine satış gördü. ABD'de açıklanan oldukça güçlü tarım dışı istihdam rakamı USD'de alıma etki ederek EUR/USD'nin 1.1410'a kadar çekilmesine neden olsa da, Euro talebi tekrar öne çıktı ve 1.1460 bölgesinde kapanış gerçekleşti. Hafta genelinde alımların hakim olduğu EUR/USD paritesi haftalık bazda 2,75% yükselirken, tahvil getirilerindeki yükselişe rağmen, geçtiğimiz Cuma'dan bu yana USD endeksinde kayıp 2%'nin üzerinde oldu.

Spot altın, USD'de yaşanan hareketler ve ABD'de artan reel faizlere rağmen, \$1,800 bölgesinde tutunmaya devam ediyor. Bugün ABD verisi sonrası yükselen getiriler altında satışa etki ederken, gün içi zirveden yaklaşık \$23 düşüşle \$1,792'ye hızlı gerileme yaşandı. Getiriler, seansın kalanında da yukarı harekete devam etmesine rağmen, altın alım görerek tekrar \$1,800 bandının üzerine çıktı. Getirilerde yaşanan yükseliş sonrası, fonların altın kontratlarında satışa geçmesine karşılık, altın haftalık olarak 1%'ye yakın prim sağladı.

Petrol kontratlarında güçlü seyir hız kesmiyor. Arz tarafında istenilen seviyelerde olunmaması, jeopolitik riskler, ABD'de etkili olan soğuk hava ve kritik noktalarda stokların azalmaya devamı fiyatları desteklemeye devam ediyor. Gün içinde alımların hakim olması ile Mart vade WTI kontratı \$93,17'ye kadar yükselirken, kapanış yaklaşık 2,50% primle \$92,50 bölgesinde oldu. Son dokuz seansın sekizinde kazanım sağlayan petrol haftalık bazda 6,50% bölgesinde prim elde etti.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	86.522	7.861
Brezilya 2030	91.243	4.873
Rusya 2030	107.927	3.877
Güney Afrika 2030	107.830	4.700
ABD 2029	95.203	1.916
Almanya 2029	97.987	0.201

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	546	8
Brezilya	222	9
Rusya	206	3
Güney Afrika	217	7

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	35,089.74	-0.06
S&P 500	4,500.53	0.52
NASDAQ	14,098.01	1.58
DAX	15,099.56	-1.75
FTSE 100	7,516.40	-0.17
CAC 40	6,951.38	-0.77
NIKKEI	27,439.99	0.73
Shanghai	3,361.44	-0.97
HANG SENG	24,573.29	3.24
IBOVESPA	112,252.50	0.50

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	92.180	2.12
Altın	1,807.590	0.15
Gümüş	22.479	0.25
Bakır	9,841.50	0.09

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.1453	0.11
USD/JPY	115.20	-0.20
USD/CAD	1.2757	-0.62
GBP/USD	1.3529	-0.51
AUD/USD	0.7076	-0.91
NZD/USD	0.6611	-0.75
USD/CNH	6.3631	-0.15
USD/TRY	13.5658	0.01
USD/RUB	75.8028	0.70
USD/ZAR	15.4514	-1.24

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	34,945.00	-0.07
S&P 500 Mini	4,486.50	0.39
DAX	15,086.00	-1.81
EUR/USD	1.1461	0.17
TREASURY 10Y	126.88	-0.60