

Eurotahvil Piyasaları

ABD hazine tahvilleri getiri eğrisinin tamamında pozitif seyretti. ABD 10 yıllıklar haftaya %1.92 seviyesinden başladı ve %2.01 seviyelerine kadar yükseldikten sonra 2'nin hemen altında %1.55 seviyesinden haftayı noktaladı. Getiri eğrisi genelinde satış ilgisi öne çıkarken, iki yıllık ABD hazine tahvil getirisini yaklaşık olarak 1 baz puan daralarak %1.57, beş yıllık tahvil getirisini yaklaşık bir baz puan artarak %1.87 seviyesinden haftayı noktaladı. Getiri eğrisinin yataylaşması ile beraber iki ve on yıllık arasındaki getiri farkı pandemi başlangıcından beri gördüğü en düşük seviyeye olan 35 seviyelerine kadar geriledikten sonra hafif yükselerek 39 seviyesinden haftayı noktaladı.

Avrupa bölgesi tahvillerinin hemen hemen tamamında satıcılı seyir hakimdi. Almanya 10 yıllık tahvilin getirisini altı baz puan genişleyerek %0.23 seviyesinden günü kapatırken, Fransa on yıllık tahvilin getirisini dört baz genişleyerek %0.70 seviyesinden, İngiltere on yıllık tahvilin getirisini ise bir baz puan genişleyerek %1.46 seviyesinden günü sonlandırdı.

Gelişmekte olan ülke kıymetlerinin büyük çoğunluğunda pozitif seyir hakimdi. Haftaya yatay başlayan Türk hazine eurotahvilleri, Rusya'nın Ukrayna'ya girmesi ile beraber oldukça ciddi satış yedi. Cuma günü gelen hem yerli hem yabancıların tepki alımları ile beraber getiri eğrisi biraz daralsa da haftalık olarak baktığımızda getiri eğrisinde 20-65 baz puan genişleme gerçekleşirken, cash fiyatta yaklaşık 3 USD'ye yaklaşan daralma gerçekleşti ve ülke risk primi haftaya başladığı 535 seviyesinden 630'lara kadar yükselse de 575 seviyesinden haftayı noktaladı. Beş ve on yıl vade kıymetler sırasıyla %7.65 ve %8.20 seviyelerinde işlem görürken, uzun tarafta ise %8.40 seviyesinden günü sonlandırdı.

Banka ve şirket kıymetleri de hazine kıymetlerine göre güçlü kalsa da satıcılı seyretti. Özellikle uzun süredir likiditenin azaldığı 24-26 vadeli senior banka kıymetlerinde, hazine kıymetlerinde yaşanan ciddi satışın ardından, getiriler hazinenin altına geriledi. Kısa tarafta mevduata alternatif olarak sermaye benzeri kıymetler öne çıkmayı sürdürdü. TSBK 2027 vadeli, mart 2022'de geri çağırma hakkı bulunan eurobondunun geri çağıracağını açıkladı.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Rusya-Ukrayna arasındaki gelişmelerin yakından takip edilmeye devam edildiği haftanın son işlem gününde, ABD'de hisse senetlerinde dün görülen toparlanma bugün de devam etti. Endeks vadeli kontratlarının kayıpları işaret ettiği Cuma gününde, Çin lideri Xi Jinping' in Putin ile görüştüğünün ve Ukrayna ile müzakerelerin desteklediğinin haber edilmesi piyasalarda ateş kes umudunu artırdı. ABD'nin, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'e Ukrayna'nın işgali nedeniyle yaptırım uygulama konusunda Avrupa Birliği ve İngiltere'ye katılmayı planladığı haberi ise öne çıkan bir diğer haber oldu. ABD'de açıklanan ekonomik verileri olumlu havanın kuvvetlenmesinde önemli rol oynadı. Harcama kaleminin beklentilerin üzerinde açıklanması ile ABD ekonomisindeki kuvvetli seyrin devam ettiği yorumları çeşitli piyasa oyuncuları tarafından yapıldı. Perşembe günü alımların odaklandığı Nasdaq endeksi günü %1,64 artıda tamamlarken, Dow Jones ve S&P 500 endeksleri sırasıyla %2,5 ve %2,25 oranlarında primlendi. Dünkü toparlanmaya saat farkı nedeniyle katılmayan majör Avrupa endekslerinde kuvvetli alımlar bugün görüldü. DAX, Euro Stoxx 50 ve FTSE 100 endeksleri %3,5'in üzerinde değer kazandı.

S&P 500 endeksinde yer alan sektörlerin tamamı seansa primlerle sonlandırırken, %3'ün üzerinde değer kazanan materyaller, altyapı, temel tüketim, sağlık ve finansallar endeksi yukarı taşıdı. Endekste en zayıf performansı gösteren sektör ise %1,37 ile teknoloji oldu. Ayakabı perakendecisi Foot Locker hisseleri, finansallarını açıkladıktan ve 2022 gelirinde düşüş öngörükten sonra %30 oranında değer kaybetti, şirket Nike'dan çok fazla ürün satmayacağını tahmin ediyor. Foot Locker'ın tam yıl karı ve karşılaştırılabilir mağaza satışlarına ilişkin görünümü beklenenden daha zayıftı. Block hisseleri, şirketin son çeyrek için analistlerin beklentilerini aşan kazanç ve gelir bildirmesinin ardından %26 oranında primlendi. Dow Jones endeksinde yer alan şirketler arasında kazanımlarıyla öne çıkan şirketler; J&J %5, 3M Co %4,75 ve %4,3 ile P&G oldu. FAANG hisselerinden Netflix günü yatay tamamlarken, diğer isimler %1,5 civarında değer kazandı.

DAX endeksinde yer alan sektörlerin tamamı günü kazanımlarla tamamlarken, gayrimenkul ve sanayi hisseleri %5'in üzerinde kazanımlarla endeksi yukarı taşıdı. Altyapı ve teknoloji hisseleri ise %4 üzerinde değerlendirildi. Endekste yer alan şirketlere yönelik haber akışının zayıf olduğu seansa, 40 şirketten 35'i günü artıda kapattı. Delivery Hero %2'lik kaybı ile dikkat çekerken, MTU Aero Engines %7,73 oranında primlendi ve yatırımcılara en kuvvetli getiriyi sundu. Kazanımlarıyla endekste öne çıkan şirketler; Airbus %6,5, Deutsche Bank %5,5, Volkswagen %5,25 ve %4,75 Mercedes Benz oldu. FTSE 100 endeksinde finansallar %5 ile endeksi yukarı taşıyan sektörlerin başında gelirken, gayrimenkul, altyapı ve sağlık hisseleri de %4,5 civarında değerlendirildi.

Jeopolitik risklerin ve haber akışının yatırımcılar tarafından yakından takip edildiği haftanın son işlem gününde ekonomik veri akışı öne çıktı. ABD'de açıklanan Ocak ayı kişisel gelir ve harcama kalemleri beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Gelirlerin aylık bazda %0,3 oranında gerilemesi beklenirken, veri sabit kaldı. Harcamalar ise %1,6 seviyesinde yer alan öngörülerin üzerinde %2,1 oranında arttı. Dayanıklı mal siparişleri de %1,6 ile %1 seviyesinde yer alan beklentilerin üzerinde duyuruldu. Michigan Üniversitesi tarafından açıklanan Şubat ayı tüketici güven endeksi ise 61,7'den 62,8'e revize edildi. Fransa'nın paylaştığı Şubat Ayı öncü TUF verisi ise Avrupa'da öne çıktı. Veri, %0,4 seviyesinde yer alan tahminlerin üzerinde %0,7 oranında gerçekleşti.

Ekonomik veri akışının hızlanacağı bir hafta yatırımcıları bekliyor. ABD'de; toptancı envanterleri, çeşitli ISM ve PMI verileri (imalat, hizmet, bileşik), fabrika siparişleri, Şubat ayı ADP ve tarım taşı istihdam raporları Mart ayı FED toplantısı öncesinde yatırımcıların radarında olacak.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Haftaya 96 seviyesinin hemen üzerinde başlayan Dolar Endeksi, Perşembe günü Rusya'nın Ukrayna'ya saldırıları sonrası 97.73 seviyelerine kadar yükseldikten sonra, Rus hareketinin kısa süreceği beklentisi üzerine gerileyerek 96.56 seviyesinden haftayı noktaladı. Haftalık olarak bakıldığında USD G10 para karşı karışık seyir izlerken, en çok değer kaybedenler %1.30 ile GBP ve %0.51 ile DKK oldu. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin büyük çoğunluğuna karşı USD değer kazanırken, en çok değer kaybedenler %6.81 ile RUB, %2.83 ile PLN oldu. Haftaya 1.1320 seviyesinden başlayan EURUSD paritesi %0.47 ekside 1.13 seviyesinin altına gerileyerek 1.1269 seviyesinden haftayı noktaladı. GBPUSD paritesi USD'ye karşı negatif ve %1.29 değer kaybederek 1.3414 seviyesinden işlem gününü noktaladı.

Spot altın, haftaya \$1900 seviyesinden başladı ve Perşembe günü Rusya'nın Ukrayna'ya saldırıları sonrası \$1974 seviyelerine kadar yükseldikten sonra, gerileyerek \$1890 seviyesinden günü noktaladı. Altına korale seyir izleyen Gümüş ise haftaya 23.93 seviyesinden ve altınla paralel olarak Perşembe günü \$25.62 seviyelerine kadar yükseldikten sonra gerileyerek \$24.24 seviyesinden günü sonlandırdı. LME metallerinden karışık seyir hakimdi. Bakır %0.09, Kurşun %1.07 değer kazanırken, Kalay %1.59, Nikel %0.65 ve Alüminyum %1.09 değer kaybetti. Aktif vade WTI petrol \$90.21 seviyesinden başladığı haftaya, \$100.54 seviyelerine kadar yükselse de tekrar gerileyerek \$92.33 seviyesinden haftayı noktaladı. Benzer şekilde hareket eden Nisan vadeli Brent petrol, haftalık olarak bakıldığında %5.43 artıda \$98.62 seviyesinden günü noktalarken, hafta içinde \$105.79 seviyesine kadar yükselirken aynı şekilde 2014 yılından beri gördüğü en yüksek seviyeleri test etti.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	85,244	8,091
Brezilya 2030	90,463	4,986
Rusya 2030	81,648	17,947
Güney Afrika 2030	105,277	5,059
ABD 2029	99,219	1,962
Almanya 2029	97,750	0,226

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	573	-30
Brezilya	221	-9
Rusya	554	-363
Güney Afrika	228	-9

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	34.058,75	2,51
S&P 500	4.384,65	2,24
NASDAQ	13.694,62	1,64
DAX	14.567,23	3,67
FTSE 100	7.489,46	3,91
CAC 40	6.752,43	3,55
NIKKEI	26.476,50	1,95
Shanghai	3.451,41	0,63
HANG SENG	22.767,18	-0,59
IBOVESPA	112.748,00	1,04

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	92,140	-0,72
Altın	1.889,380	-0,76
Gümüş	24,230	0,05
Bakır	9.873,00	0,09

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1,1269	0,69
USD/JPY	115,52	0,01
USD/CAD	1,2699	0,92
GBP/USD	1,3415	0,26
AUD/USD	0,7235	1,01
NZD/USD	0,6749	0,84
USD/CNH	6,3089	0,22
USD/TRY	13,7803	1,88
USD/RUB	83,5026	0,90
USD/ZAR	15,1466	1,33

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	33.997,00	2,54
S&P 500 Mini	4.381,50	2,28
DAX	14.540,00	3,61
EUR/USD	1,1274	0,74
TREASURY 10Y	126,42	-0,04