

Eurotahvil Piyasaları

Güvenli liman görüntüsü ile ABD hazine tahvilleri getiri gün içerisinde 1.68% seviyelerine kadar gerileyerek faiz artırımının konuşulmaya başladığı Ocak 2022 seviyelerinden işlem görmeye devam ediyor. ABD ile birlikte Avrupa bölgesi ile G10 tahvilleri de güçlü alıcılı bir seyir izledi. Almanya 10 yıllık tahvilin getirisi 21 baz puan daralarak %-0.08 seviyesinden günü kapatırken, Fransa on yıllık tahvilin getirisi %0.36 seviyesinden, İngiltere on yıllık tahvilin getirisi ise %1.12 seviyesinden günü sonlandırdı.

Gelişmekte olan ülkelerin USD tahvillerinde ise dünkü satıştan sonra bugün gerek ateşkes görüşmelerinin başlaması gerek sıcak çatışmanın azalması ile birlikte tepki alımı görülmektedir. Geçtiğimiz günlerde görece daha sert satışa maruz kalan Türkiye Hazinesi Eurobondları bugün diğer gelişmekte olan ülkelere pozitif ayrılarak güçlü alıcı pozisyonundadır. 5 yıllık vadeli kıymet 7.54% 10 yıllık vadeli kıymet 8,05% seviyesindedir. 5 yıllık risk primi (CDS) 590 seviyesinden işlem görmektedir. Banka kıymetleri de hazine ile birlikte satıcı durumdadır. Lokal tarafta alımlar sürerken, yabancı tarafta kısa vadeli kıymetlerde satış baskısı sürmektedir.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Petroldeki artış Salı günü riskli varlıklarda volatiteyi arttırırken Amerikan endeks vadeliilerinde erken saatlerde görülen toparlanmayı tersine çevirdi ve Avrupa piyasalarında ise %4'e varan kayıplar yaşandı. Hisse senetleri, ham petrolün varil başına 105 dolara yakın işlem görmesiyle geriledi ve Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin küresel büyüme için bir tehdit olarak görüldüğü bir zamanda Federal Rezerv'in işini zorlaştırabilecek potansiyel olarak daha yüksek enflasyona ilişkin korkuları artırdı. Çarşamba günü yapılacak OPEC+ toplantısı petrol fiyatlarının gidişatı açısından önemli olacak.

Küresel büyümeye ilişkin endişelerin artması ile birlikte FED'in 16 Mart toplantısına ilişkin faiz artış beklentileri giderek zayıflamaya başladı. Beklentiler FED'in 22 baz puanlık bir sıkılaştırma yapması yönündeyken yatırımcıların 25 baz puanlık artış bile beklemediklerini gösterdi. Rusya Ukrayna gerilimi öncesi beklenti ve fiyatlanan artış ise 50 baz puan yönündeydi.

Seans sonrasında ABD saati ile 21.00'da konuşma yapacak olan Joe Biden, her iki partinin milletvekilleri tarafından ABD'nin Rus petrol ve gazı ithalatını kesmesi için baskılanıyor. Böyle bir hareket muhtemelen benzin fiyatlarını artırarak enflasyon baskılarını arttıracaktır. Konuşma yeni yaptırımların açıklanıp açıklanmayacağı açısından önemli olduğundan yakından takip edilecektir.

Diğer yandan, Fed Başkanı Jerome Powell, bu hafta milletvekillerine merkez bankasının jeopolitik belirsizlikler karşısında esnek kalırken kırk yılın en yüksek enflasyonu karşısında para politikası konusunda Çarşamba ve Perşembe günleri Kongre karşısında ifade vermeye hazırlanıyor.

ABD endekslerinde Dow Jones %1.76, S&P500 %1.55 ve Nasdaq %1.59 oranında değer kaybederek günü sonlandırdılar. Dow Jones endeksine baktığımızda enerji %3.97 oranında değerlendirilerek günü pozitif sonlandıran tek sektör olurken finans %4.58, sanayi %3.45 ve hammadde %3.1 oranında değer kaybederek dikkat çekti. S&P500 endeksinde ise yine enerji %1.03 ile günü artıda bitirmeyi başarabilen tek sektör olurken finans %3.71 hammadde %2.3 ve IT %1.99 ile en çok değer kaybeden sektörler oldular. Savunma sanayisinde faaliyet gösteren Lockheed Martin %5.26, altın madenciliği alanında faaliyet gösteren Newmont %4.24 ve petrol devi Chevron %3.97 oranında değerlendirilerek dikkat çekerken American Express %8.47, AMD %7.71, Wells Fargo %5.77, Boeing %5.08 oranında değer kaybı yaşadı. Finans alanında faaliyet gösteren şirketler özellikle ekonomik büyümeye olan hassasiyetleriyle sert düşüşler yaşarken yarı iletken üreticileri ve Ford ile General Motors gibi yine üretime dayalı şirketlerde de düşüşler dikkat çekti.

Rusya ve Ukrayna arasındaki gerilim artarken Avrupa Birliği büyükelçileri, yedi Rus bankasını SWIFT finansal mesajlaşma sisteminden çıkarmayı kabul etti, ancak ülkenin en büyük borç vereni Sberbank'ı ve Rus gaz devi Gazprom'a ait bir bankayı liste dışında tuttu. Avrupa endekslerinde kayıplar ise oldukça sert oldu. Euro Stoxx 50 endeksi %4.04, FTSE100 %1.72 ve DAX %3.94 oranında düşüş yaşadı. FTSE100 endeksinde sağlık ve hammadde sırasıyla %0.88 ve %0.15 oranında değerlendirilerek günü pozitif sonlandırırken takdiresel tüketim %5.66 ve finans %4.5 oranında değer kaybederek en kötü performansı sergileyen sektörler oldular. DAX endeksinde bulunan sektörlerin tamamı günü negatif sonlandırırken sağlık %0.4 ile en az değer kaybeden sektör oldu. Sanayi %5.9, takdiresel tüketim %5.66 ve finans %4.45 ile en çok düşen sektörler oldular.

Açıklanan ekonomik veriler arasında Çin imalat PMI verisi 49.8'in üzerinde 50.2 Almanya Şubat ayı öncü TÜFE verisi beklenti olan %0.8 in üzerinde %0.9, ABD Markit imalat PMI verisi beklentinin altında 57.3 ve ISM Şubat ayı imalat verisi 58 beklentisinin üzerinde 58.6 olarak açıklandı. Yarın piyasalar Avrupa Bölgesi TÜFE verisini, ABD haftalık Mortgage başvurusunu ve ADP işsizlik verisini takip edecek.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

01 Mart Salı günü piyasalar devam etmekte olan Rusya – Ukrayna gerilimine odaklanmayı sürdürdü. FED Başkanı Powell'ın yarın yapacağı konuşma öncesinde piyasalar Mart ayı için FED'in 25 baz puan faiz artırımını gerçekleştireceğini öngörürken petrol fiyatlarında bugün de süren yükseliş enflasyona yönelik endişeleri güçlendirdi. Cuma günü ABD'de açıklanacak tarımdışı istihdam verisinin yanı sıra bugün ABD'de Başkan Biden'ın açıklamaları da takip edilecek diğer bir önemli gelişme olarak öne çıkıyor. Risk iştahındaki gerilemeyle birlikte Dolar endeksi kapanış öncesinde yaklaşık %0,75 primle 97,40 puan seviyesinde fiyatlanıyor. Gün içerisinde en yüksek 1,1233 seviyesini gören EURUSD paritesi ise dolardaki hareketle birlikte 1,1090 seviyesine kadar geriledi ve kapanış öncesinde %0,85 düşüşle 1,1120 seviyesinden işlem görüyor. Güvenli liman talebinin artmasıyla birlikte spot altının onsu ise kapanış öncesi yaklaşık %1,84 yükselişle \$1944 seviyesinden işlem görüyor.

Devam etmekte olan Rusya – Ukrayna gerilimi ile tarımsal emtialarda yükseliş bugün de devam etti. Aktif vade buğday %5,35, mısır ise %5,07 yükseldi. 3 ay vadeli LME kontratlarında yaptırımların ardından arz endişelerinin arttığı alüminyum %3,25, bakır %1,80, çinko %2,18 ve nikel %3,38 yükselişle bugün tamamladı. Yarın gerçekleştirilecek OPEC görüşmesi öncesi petrol fiyatlarında ise yükseliş sürüyor. Günün en yüksek \$106,78 seviyesine kadar yükselen aktif vade WTI kontratı kapanış öncesi yaklaşık %8,90 yükselişle \$104,20 seviyesine yakın fiyatlanıyor. Aktif vade Brent petrol kontratı ise %7,80 primle \$105,60 seviyesinden işlem görüyor.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	85.480	8.059
Brezilya 2030	91.226	4.882
Rusya 2030	48.005	66.714
Güney Afrika 2030	105.737	4.977
ABD 2029	101.484	1.712
Almanya 2029	100.761	-0.080

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	594	0
Brezilya	226	2
Rusya	554	#N/A N/A
Güney Afrika	232	1

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	33,294.95	-1.76
S&P 500	4,306.26	-1.55
NASDAQ	13,532.46	-1.59
DAX	13,904.85	-3.85
FTSE 100	7,330.20	-1.72
CAC 40	6,396.49	-3.94
NIKKEI	26,844.72	1.20
Shanghai	3,488.84	0.77
HANG SENG	22,761.71	0.21
IBOVESPA	113,141.90	1.39

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	105.960	10.70
Altın	1,941.250	1.69
Gümüş	25.340	3.64
Bakır	10,061.50	1.80

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.1128	-0.81
USD/JPY	114.86	0.12
USD/CAD	1.2741	-0.52
GBP/USD	1.3327	-0.69
AUD/USD	0.7254	-0.12
NZD/USD	0.6757	-0.22
USD/CNH	6.3183	-0.07
USD/TRY	13.8890	-0.31
USD/RUB	111.2781	-5.38
USD/ZAR	15.4054	-0.19

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	33,354.00	-1.44
S&P 500 Mini	4,312.25	-1.28
DAX	13,936.00	-3.84
EUR/USD	1.1132	-0.85
TREASURY 10Y	128.67	0.97