

Eurotahvil Piyasaları

ABD hazine tahvilleri getiri eğrisinin tamamında pozitif seyretti. Özellikle orta ve uzun vadede alış ilgisi öne çıkarken, İki yıllık ABD hazine tahvil getirisi yaklaşık olarak üç baz puan genişleyerek %1.70, beş yıllık tahvil getirisi yaklaşık beş baz puan genişleyerek %1.92 seviyesinden günü noktalarken, 10 yıllık tahvil getirisi ise dört baz puan genişleyerek tekrar %1.99 seviyesine ulaştı. Uzun tarafta ise 30 yıllık tahvil getirisi dört baz puan genişleyerek %2.37 seviyesine geriledi. Getiri eğrisinin yataylaşması ile beş ve on yıllık arasındaki getiri farkı 6.40 baz puana kadar geriledi ve pandemi başından beri en düşük seviyeyi test etmiş oldu.

ECB'nin beklenenden daha şahin açıklamaları yaparak varlık alım programını daha hızlı sonlandıracağı ve beklendiği üzere faizleri sabit tutması sonucu, Avrupa bölgesi tahvillerinin genelinde satıcılı seyir hakimdi. Almanya 10 yıllık tahvilin getirisi altı baz puan genişleyerek %0.27 seviyesinden günü kapatırken, Fransa on yıllık tahvilin getirisi sekiz baz genişleyerek %0.74 seviyesinden, İngiltere on yıllık tahvilin getirisi ise yatay seyrederak %1.52 seviyesinden günü sonlandırdı.

Gelişmekte olan ülke kıymetlerinde karışık seyir hakimdi. Türk hazine eurotahvilleri gelişmekte olan ülkeler arasında negatif ayrılarak pozitif başladığı günü negatif kapattı. Satışlar daha çok orta ve uzun vadede yaşanırken, kısa tarafta hafif pozitif seyir hakimdi. Getiri eğrisi genelinde gerçekleşen negatif seyir orta ve uzun vadede 5-16 baz puan genişleme gerçekleşti. Beş ve on yıl vade kıymetler sırasıyla %8.65 ve %8.85 seviyelerinde işlem görürken, uzun tarafta ise %8.70 seviyesinden günü sonlandırdı. Hali hazırda 10 yıllık kıymet getirilerinin 30 yıllık kıymet getirilerinin üzerinde seyrettiği günlerde, içinde bulunduğumuz hafta içinde 5 yıllık kıymet getirileri de 30 yıllık kıymet getirilerinin üzerine çıkmıştı ve getiri eğrisi tersine çevrilmişti fakat geçtiğimiz iki günde özellikle kısa tarafta gerçekleşen alımlar sonucu kısa taraf getirileri daraldı. Haftaya 660 seviyesinden başlayan Beş yıllık risk primi, hafta içinde 716 seviyelerine kadar yükselmiş olsa da, günü 22 baz puan yukarda 676 seviyesinden noktalandı.

Banka ve şirket kıymetleri de hazine kıymetlerine güçlü kalmayı sürdürürken yatay hafif pozitif seyretti. Özellikle uzun süreli likiditenin azaldığı 24-26 vadeli senior banka kıymetlerinde, hazine kıymetlerinde yaşanan ciddi satışın ardından, getiriler hazinenin altında kalmaya devam etti. Kısa tarafta mevduata alternatif olarak sermaye benzeri kıymetler öne çıkmayı sürdürürken, uzun vadeli sermaye benzeri kıymetlere fonların ve bireysellerin ilgisi devam etti.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Türkiye'nin ev sahipliğe yaptığı, Rusya ve Ukrayna Dışişleri bakanlarının katıldığı toplantıdan istenilen sonucun elde edilememesi Dünya hisse senedi piyasalarında risk iştahının tekrardan bozulmasında rol oynadı. ABD'de tahminlere paralel açıklanan TUFEnflasyon verisinin hemen ardından konuşan Avrupa Merkez Bankası başkanı Lagarde, verilerin imkan sağlanması durumunda tahvil geri alım programını beklenenden daha hızlı bir şekilde sonlandırabileceği yorumu ile birlikte güne satıcılı başlayan Avrupa endekslerindeki kayıpları hızlandırdı. Piyasa oyuncuları haftaya düzenlenecek FED toplantısı öncesinde gelişmeleri yakından takip etti ve ABD endekslerinde geri çekilmeler görüldü. Gün içi görülen en düşük seviyelerden uzak kapanışlara karşın, Dow Jones, S&P 500 ve Nasdaq endeksleri sırasıyla %0.34, %0.43 ve %0.95 oranlarında değer kaybetti. Avrupa'da satış baskısı ise daha kuvvetli oldu. DAX, Euro Stoxx 50 ve CAC 40 endeksleri günü %3 civarında ekside tamamladı.

S&P 500 endeksinde yer alan on bir sektörden beşi günü kazanımlarla tamamlarken, teknoloji hisselerinde %1.75 oranında görülen kayıplar endeksi aşağı çekti. Petrol fiyatlarında dün görülen keskin geri çekilmenin ardından, yatırımcılar enerji hisselerine tepki alımları ile ilgi gösterdi ve endekste yer alan enerji hisselerinde %3 civarında primler görüldü. Takdirsel tüketim sektörü ise %1 üzerinde primlendi. Amazon hisseleri, şirketin yönetim kurulunun 1'e 20 hisse bölünmesini onayladığını ve Çarşamba günü seans sonrasında yatırımcılara paylaşımının ardından bugünkü seansta %5'den fazla yükseldi. Kurul ayrıca 10 milyar dolarlık hisse geri alım programını onayladı. Güçlü talebe rağmen, çip üreticileri Rusya-Ukrayna ihtilafından kaynaklanan önemli malzemeler için tedarik zinciri sorunlarıyla karşı karşıya olması nedeniyle seansta geride kalan isimlerden oldu. Micron ve AMD gibi isimler %4 civarında değer kaybetti. Alternatif enerji kaynaklarından olan güneş enerjisi hisseleri, seans ortalarında ciddi değer kaybetmesine karşın günü yatay negatif seviyelerden kapadı. Sektör, petrol ve gaz fiyatlarının artmasıyla haftanın başlarında ralli yaptı. SolarEdge, Sunrun ve Enphase %0.5 ile %3.5 arasında geriledi. FAA, belirli Boeing 777 jetlerinde Pratt & Whitney motor sorunlarını çözmemeyi amaçlayan güvenlik direktiflerini tamamladı. Şirket, havayollarının FAA gereksinimlerini karşılamak için atması gereken adımları belirleyecek. Açılış sonrasında primlenen şirket hisselerinde kapanış ise yatay oldu.

DAX endeksinde yer alan on sektörün tamamı gün ekside tamamlarken, takdirel tüketim hisselerinde %5 civarında görülen kayıplar endeksi aşağı çekti. %1.5 civarında gerileyen sağlık, finans ve iletişim hizmetleri ise göreceli endekste en düşük oranlarda kayıpların görüldüğü alanlar oldu. BMW, kazançlarının dördüncü çeyrekte, uzayan çip kıtlığının endüstriyi boş üretim hatlarına sürüklemesi ve teslimatlardaki düşüş nedeniyle günü %5.5 civarında ekside kapattı. Münih merkezli şirket bugün yaptığı açıklamada, faiz ve vergi öncesi otomotiv kazançlarının %4.2 düşüşle €1.9 milyar avroya gerilediğini söyledi. Endekste yer alan diğer otomotiv üreticilerinden Volkswagen ve Mercedes Benz'de sırasıyla %4.35 ve %3.7 oranlarında değer kaybetti. Endekste yer alan kırk şirketten sadece Fresenius SE ve RWE AG günü yatay pozitif sonlandırdı. Endekste en zayıf performansı %9.22 ile Delivery Hero kaydetti.

Haftanın dördüncü işlem gününde yatırımcılar, ABD'de açıklanan TUFEnflasyon verisini yakından takip etti. Veri, beklentilere paralel, %0.8 olarak duyuruldu. Haftaya gerçekleşecek FED toplantısı öncesinde, Avrupa Merkez Bankası bugün düzenlediği etkinlikte faiz politikasında bir değişikliğe gitmediğini duyurdu. Michigan Üniversitesi tarafından yayın ABD'de açıklanacak Mart ayı tüketici güven endeksi önem kazanacak.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Dün yaklaşık %1.32 değer kaybeden Dolar endeksi, güne 98.14 seviyesinden başladı ve yaklaşık %0.57 değer kazanarak ile 98.52 seviyesinden günü noktalandı. USD Gelişmekte olan ile para birimleri karşısında karışık seyrederken, en çok değer kazananlar %1.44 ile RUB ve %0.73 ile KRW olurken, en çok değer kaybedenler -%1.96 ile COP ve -%1.66 ile HUF oldu. G10 ülke para birimlerine karşı da karışık seyir izleyen USD'ye karşı en çok değer kazananlar %0.53 ile AUD, %0.45 ile NZD olurken, en çok değer kaybedenler ise %0.83 ile EUR ve %0.81 ile DKK oldu. Güne 1.1076 seviyesinden başlayan EURUSD paritesi, %0.83 ekside tekrar 1.10 seviyesinin altına gerileyerek 1.0983 seviyesinden günü noktalandı. GBPUSD paritesi de negatif seyretti ve %0.70 değer kaybederek 1.309 seviyesinden işlem gününü noktalandı ve 2020 nisan ayından beri en düşük seviyeyi test etmiş oldu.

Spot altın, güne \$1991 seviyesinden başladı ve gün içinde \$2000 direncini kırarak \$2009 seviyelerine kadar yükselse de gün sonunda %0.45 artıda \$2000 seviyesinden günü noktalandı. Haftalık olarak baktığımızda yaklaşık %1.52 artıda. Güne 25.7 seviyesinden başlayan gümüş, altında paralel olarak %0.65 artıda 25.94 seviyesinden günü sonlandırırken, gün içinde \$26 seviyesinin üzerine kadar çıktı. LME metallerinde karışık seyir hakimdi. Bakır %1.15, Alüminyum %2.59 değer kazanırken, Kurşun %2.06, Çinko ise %1.95 değer kaybetti. Aktif vade WTI petrol, arz endişelerinin hafiflemesiyle değer kaybetmeye devam etti. Günü %2.20 ekside \$106.31 seviyesinden sonlandırırken, iki günde yaklaşık %14 değer kaybetti. Benzer şekilde hareket eden Mayıs vadeli Brent petrol, ABD kapanışında %1.50 ekside \$109.41 seviyesinden günü noktalandı.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	81,542	8,736
Brezilya 2030	89,951	5,071
Rusya 2030	20,932	365,868
Güney Afrika 2030	106,119	4,928
ABD 2029	98,969	1,990
Almanya 2029	97,361	0,266

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	676	0
Brezilya	221	2
Rusya	554	#N/A N/A
Güney Afrika	224	0

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	33.174,07	-0,34
S&P 500	4.259,52	-0,43
NASDAQ	13.129,96	-0,95
DAX	13.442,10	-2,93
FTSE 100	7.099,09	-1,27
CAC 40	6.207,20	-2,83
NIKKEI	25.690,40	3,94
Shanghai	3.296,09	1,22
HANG SENG	20.890,26	1,27
IBOVESPA	113.587,80	-0,27

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	105,650	-2,81
Altın	1.996,760	0,25
Gümüş	25,923	0,57
Bakır	10.117,00	1,15

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1,0980	-0,87
USD/JPY	116,12	-0,25
USD/CAD	1,2774	0,27
GBP/USD	1,3083	-0,74
AUD/USD	0,7357	0,48
NZD/USD	0,6866	0,39
USD/CNH	6,3279	-0,07
USD/TRY	14,8456	-1,27
USD/RUB	133,5000	2,16
USD/ZAR	15,0261	-0,17

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	33.039,00	-0,37
S&P 500 Mini	4.244,75	-0,52
DAX	13.411,00	-2,45
EUR/USD	1,0980	-0,89
TREASURY 10Y	126,14	-0,32