

Eurotahvil Piyasaları

Devam eden Rusya-Ukrayna savaşının etkisinde, tahvil piyasaları hareketli bir gün geçirdi. 25 baz puanlık faiz artışını fiyatlayan piyasada ABD 10 yıllıklarının getirisi tekrar %2'yi aşarak %2,14 seviyesine yükseldi. Satış, tüm gelişmiş ülkelerde devam ederken gelişmekte olan ülkelerin de satışa katıldığı gözlemlendi. 10 yıllık tahviller, İngiltere'de yaklaşık 10 baz puan genişlemeyle %1,59, Fransa'da 11 baz puan genişlemeyle %0,83 ve Almanya'da 12 baz puan genişlemeyle %0,36 seviyesinde işlem gördü.

Geçen haftalarda gelişmekte olan ülkelerden negatif ayrılan Türkiye Hazinesi eurotahvilleri bugünü hafif satıcıları geçirdi. Satışların uzun vadeli kıymetlerde öne çıkması ve lokal desteğinin kısa vadeli kayması ile birlikte getiri eğrisinde kısmen normalleşme görüldü. 5 yıl vadeli kıymet %8,37, 10 yıl vadeli kıymet %8,71 seviyesinde işlem gördü. 5 yıllık CDS ise 16 baz puan daralarak 650 seviyesinde fiyatlandı.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Yatırımcılar son jeopolitik gelişmeleri değerlendirirken, ABD hisse senetleri günün erken saatlerinde %1'i aşan yükselişler yaşamasına karşın kazançlarının tamamını geri verdiler ve volatilité küresel piyasalara hakim olmaya devam etti.

Konuya yakın kaynaklara göre, Rusya'nın Ukrayna'ya karşı savaşı devam ederken Beyaz Saray, Başkan Joe Biden'ın Avrupa'da bazı yerleri ziyaret etmesini tartışıyor. Diğer yandan Ukrayna Devlet Başkanı Zelenskiy ise video konferans yoluyla Kongre'ye karşı bir konuşma yapacak. Konuşmanın amacı ise ABD'li milletvekillerini daha fazla destek göndermek için teşvik etmek olduğu düşünülüyor.

Fed, bu hafta, savaşın fiyatları daha da artırmasının ardından daha agresif hareket etmesi olası olan enflasyonu dizginlemek için kullanacağı faiz oranı ve bilanço daralma programını açıklayacak. 16 Mart tarihinde yapılacak toplantıya az bir süre kala, bu yıl meydana gelebilecek Federal Rezerv politikası sıkılaştırmasının miktarına ilişkin beklentiler hafif yükselerek yedi standart çeyrek puanlık artış yönünde fiyatlanıyor. Pandemi sebebiyle kırk yılın en hızlı enflasyonunun yanında yaptırımlar ve savaş sebebiyle artan fiyatlar daha zayıf büyüme ve daha hızlı enflasyon artışı ihtimallerini ortaya çıkarıyor ve FED'i çift taraflı olarak baskılamaya devam ediyor. Açıklanacak kararların beklenenden daha şahin olması durumunda ise piyasalara satış baskısı getirmesi söz konusu olabilir.

Endekslere baktığımızda ise Nasdaq ve S&P 500 sırasıyla %2.04 ve %0.74 oranında değer kaybederek haftaya başlangıç yaparken Dow Jones yatay bir şekilde günü sonlandırdı. Dow Jones endeksinde petrol fiyatlarında yaşanan sert gerileme ile birlikte %2.45 oranında değer kaybeden enerji en kötü performansı sergileyen sektör olurken onu %1.76 ile iletişim servisleri ve %1 ile hammadde takip etti. Temel tüketim ürünleri ve finans sektörleri ise sırasıyla %1.25 ve %0.95 oranında değerlendirilerek en çok değerlendirilen sektörler oldular. S&P500 endeksinde ise finans %1.23 ve sağlık %0.68 oranında primlenerek en iyi performansı gösteren sektörler olurken enerji %2.93 ve IT %1.9 ile en kötü performansı sergileyen sektörler oldular. Almanya ile \$100 milyon üzerinde bir değere sahip F-35 alımı için prensip olarak anlaşmalarını açıklayan Lockheed Martin ise %1.23 primlenerek günü sonlandırdı.

Çin'in 17,5 milyon nüfuslu Shenzhen şehrini en az bir hafta karantinaya almasının ardından gözler tekrar pandemiye dönmüş durumda. Açıklama sonrasında Trivago %3.98 düşüş yaşarken Norwegian Cruise %2.46 ve Carnival %0.52 değer kaybetti. Vaka sayılarındaki artışın yanı sıra HIV ile ilgili olarak ilk hastanın mRNA aşısı olduğunu açıklayan Moderna ise %8.59 oranında değerlendirildi. Yine aşı hisselerinden olan Pfizer %3.94 oranında yükselirken Biontech %12 primlendi. Çip üreticilerinde ise düşüş devam ediyor; Qualcomm %7.25, Nvidia %3.48 ve AMD %1.96 oranında değer kaybetti. Hisse geri alım programı açıklaması sonrası sert bir şekilde değerlendirilen Amazon ise kar realizasyonları ile birlikte %2.52 oranında değer kaybetti. 10 yıllık getirilerde görülen sert yükseliş sonrasında ise teknoloji devlerinden Google %3.02, Apple %2.66 ve Netflix %2.74 oranında düşüş yaşadı.

ABD'de işlem gören Çin hisse senetleri, Pekin'in Rusya ile yakın ilişkisine ilişkin endişelerin, Çin'in teknoloji devlerine yönelik baskılarının ve ABD'nin kottan çıkarılma riskinin artmasının yol açtığı kayıplara eklenmesiyle sert bir şekilde değer kaybetmeye devam ettiler. Nasdaq Golden Dragon Çin Endeksi Pazartesi günü %12 civarı değer kaybetti. Ayrıca Tencent Holdings, Wall Street Journal'ın Çin'in kara para aklamayla mücadele düzenlemelerini ihlal ettiği için rekor bir para cezasıyla karşı karşıya olduğunu bildirmesinin ardından %8.94 oranında değer kaybetti.

Avrupa endeksleri ise ABD'nin aksine günü pozitif bir şekilde sonlandırmayı başardı. Euro Stoxx 50 endeksi %1.47, FTSE100 %0.53 ve DAX endeksi %2.21 oranında değer kazandı. FTSE100 endeksinde hammadde ve enerji sırasıyla %3.11 ve %1.62 oranında değer kaybederek en çok değer kaybeden sektörler olurken finans %2.56, sanayi %2.03 ve IT %1.39 oranında değerlendirilerek en çok değer kazanan sektörler oldular. DAX endeksinde bulunan sektörlerin ise tamamı günü pozitif sonlandırırken finans %3.49 ve taktirsel tüketim %2.69 ile en iyi performansı gösteren sektörler oldular. Temel tüketim ve IT ise %1.5 altında değerlendirilerek en zayıf yükselişi sergilediler. Danone, Bernstein'in Fransız yoğurt üreticisinin yeni yönetim altında "her şeyi doğru yapıyor gibi göründüğünü" söylemesinin ardından %4.04 oranında yükseldi. Volkswagen ise bilanço açıklaması sonrasında analistlerin pozitif yorumları ile günü %4.38 primlenerek sonlandırdı.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Dikkat çeken ekonomik veri açıklaması olmayan günde, Dolar Endeksi, güne primli başlasa da kazanımlarının büyük bölümünü geri verdi. 99,292'ye kadar yükselen endeks, günü hafif kayıpla 99,083 bölgesinde tamamladı. ABD Doları, Euro, SEK ve DKK dışında tüm G10 para birimleri karşısında değer kaybetti. Geçen haftayı 1,0898 seviyesinde kapatan EURUSD paritesi, bugün Londra açılışından itibaren yükselişe geçerek 1,0994'e kadar ulaştı. Parite, bu seviyeyi uzun süre koruyamasa da günü %0,3 primle 1,0947 civarında tamamladı. Yön bulmakta zorlanan GBPUSD paritesi ise en yüksek 1,3079 seviyesini kaydettikten sonra günü %0,25 kayıpla 1,3005 seviyesinde sonlandırdı. Çarşamba günü Fed toplantısı ile Perşembe günü BOE toplantılarının pariteler üzerinde hareketlilik yaratması bekleniyor.

Altın ve gümüşte düşüş bugün de devam etti. Geçen hafta \$2070'e kadar yükselen altın, gün boyu aşağı yönlü bir seyirle yaklaşık %1,7 kayıpla günü \$1955 seviyesinde sonlandırdı. Altına paralel bir seyir izleyen gümüş de %3,1 değer kaybıyla günü \$25,07 seviyesinde tamamladı. Çin'de artan Covid vakaları nedeniyle geri gelen yasaklar, emtia piyasalarında kayıplara neden oldu. Endüstriyel metallerin tamamında değer kaybı yaşanırken %4,7 kayıpla alüminyum en zayıf metal olarak dikkat çekti. Rusya ile Ukrayna arasındaki görüşmeler enerji piyasalarında kısmen rahatlamaya neden olsa da WTI petrol \$100'ün üstünde kaldı. %6,7 gerileyen Nisan vadeli kontrat, günü \$102 seviyesinde tamamladı. Benzer şekilde, Mayıs vadeli Brent petrol %5,9 kayıpla \$106,04 seviyesinde günü sonlandırdı.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	81.577	8.739
Brezilya 2030	88.796	5.233
Rusya 2030	22.789	305.949
Güney Afrika 2030	106.328	4.892
ABD 2029	97.656	2.138
Almanya 2029	96.446	0.362

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	650	-16
Brezilya	224	3
Rusya	3,472	2918
Güney Afrika	215	-4

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	32,945.24	0.00
S&P 500	4,173.11	-0.74
NASDAQ	12,581.22	-2.04
DAX	13,929.11	2.21
FTSE 100	7,193.47	0.53
CAC 40	6,369.94	1.75
NIKKEI	25,307.85	0.58
Shanghai	3,223.53	-2.60
HANG SENG	19,531.66	-4.97
IBOVESPA	109,927.60	-1.60

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	101.960	-6.74
Altın	1,951.100	-1.88
Gümüş	25.051	-3.17
Bakır	9,935.00	-2.44

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0941	0.27
USD/JPY	118.21	-0.78
USD/CAD	1.2824	-0.62
GBP/USD	1.3002	-0.27
AUD/USD	0.7189	-1.43
NZD/USD	0.6746	-0.93
USD/CNH	6.3930	-0.55
USD/TRY	14.7958	-0.20
USD/RUB	120.9167	10.99
USD/ZAR	15.1322	-0.60

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	32,873.00	0.18
S&P 500 Mini	4,170.50	-0.52
DAX	13,890.00	1.81
EUR/USD	1.0978	0.31
TREASURY 10Y	124.81	-0.89