

Eurotahvil Piyasaları

ABD hazine tahvilleri getiri eğrisinin tamamında haftalık olarak bakıldığında pozitif seyretti. Getiri eğrisi daha çok orta ve uzun tarafta alım ilgisi öne çıkarken, iki yıllık ABD hazine tahvil getirisi yaklaşık olarak yirmi bir baz puan genişleyerek %1.95, beş yıllık tahvil getirisi yaklaşık yirmi baz puan genişleyerek %2.14 seviyesinden günü noktalarken, 10 yıllık tahvil getirisi ise on beş baz puan genişleyerek %2.14 seviyesine ulaştı. Beş yıllık tahvil getirisi 2020 mart ayından sonra ilk kez on yıllık tahvil getirisinin üzerine tırmandı. Uzun tarafta ise 30 yıllık tahvil getirisi altı baz puan genişleyerek %2.41 seviyesine yükseldi.

Avrupa bölgesi tahvillerinde de haftalık olarak bakıldığında getiri eğrisinde pozitif seyir hakimdi. Almanya 10 yıllık tahvilin getirisi on üç baz puan genişleyerek %0.37 seviyesinden haftayı kapatırken, Fransa on yıllık tahvilin getirisi on bir baz puan genişleyerek %0.83 seviyesinden, İngiltere on yıllık tahvilin getirisi ise yatay seyrederek %1.49 seviyesinden haftayı sonlandırdı.

Gelişmekte olan ülke kıymetlerinde karışık seyir hakimdi. Türk hazine eurotahvilleri geliştirmekte olan ülkeler arasında pozitif seyretti. Getiri eğrisi genelinde gerçekleşen pozitif seyir sonucu kısa tarafta 20-60 baz, orta ve uzun vadede ise 20-43 baz puan daralma gerçekleşti. Beş ve on yıl vade kıymetler sırasıyla %8.05 ve %8.40 seviyelerinde işlem görürken, uzun tarafta ise %8.35 seviyesinden günü sonlandırdı. 10 yıllık kıymet getirileri 30 yıllık kıymet getirisinin üzerinde seyretmeye bu hafta da devam etti. Perşembe günü Türkiye Hazinesinin 5.5 yıl vadeli \$2 milyar büyüklüğünde %8.625 gerçekleşen eurobond ihracı, ikincil piyasada yaklaşık \$0.50 primle 100.50 seviyelerinde trade edilirken, kıymet benzer vade hazine kıymetlerine göre yaklaşık 40-45bps primli işlem göreyerek haftayı noktaladı. Haftaya 666 seviyesinden başlayan Beş yıllık risk primi, 80 baz puan daralarak, 584 seviyesinden haftayı noktaladı.

Banka ve şirket kıymetleri de hazine ile beraber pozitif seyretti. Özellikle kısa vadeli senior ve sermaye benzeri banka kıymetlerinde, lokal tarafta fonların ve şirketlerin talebi devam ederken, 2024-26 vade banka kıymetlerinde de hem lokal hem de yabancı ilgisi öne çıktı. Uzun tarafta ise bireysellerin uzun sermaye benzeri kıymetlere olan talebi devam etti.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Haftanın son işlem gününde hisse endekslerinde iyimser hava hakimdi. Rusya'nın Eurobond kupon ödemelerini dolar bazında yaptığına dair çıkan haber, iyimser havanın baskın gelmesinde rol oynadı, kupon sahiplerinin ABD, Almanya ve İngiltere'de olduğu çıkan haberler arasında yer alıyor. Ayrıca, Çin lideri Xi Jinping ile ABD Başkanı Biden arasında geçen görüşmeden de olumlu mesajlar çıktığı söylenebilir. Çin'in işgal görmek istediğimiz bir durum değil açıklamasının yanı sıra, uygulanan yaptırımların olası sonuçları hakkında da uyarıda bulunmaktan kaçınmaması dikkat çekti. FED üyelerinden gelen 50 baz puanlık faiz artışları yapılabılır açıklamaları ise günün önemli bir diğer haberi oldu. FOMC açıklamasında da gerekli koşullar oluşması durumunda faiz artışlarının hızının artırılacağı ifade edildi. 25 baz puanlık karara tek şerh koyan isim Bullard'ın 2022 için %3'ün üzerinde faiz öngörüsünde bulunan tek isim olduğunu öğrenmek şaşırtıcı olmasa da, FED enflasyon hedefi için güvenilirliğini riske etmek istemiyorsa daha hızlı aksiyon almalıdır açıklamasının tonu dikkat çekti. Veri takviminde, ABD şubat ayı ikinci el konut satışları beklentinin altında kaldı, şubat ayı öncü indikatör ise beklenti doğrultusunda açıklandı.

S&P 500 ve Nasdaq 100 endeksleri, Kasım 2020'den bu yana en iyi haftalık kazanımlarını kaydetti. Hacimler son bir ayın ortalamasının %50 üzerinde seyretti. Dow Jones endeksi %0.79 primle 34754 seviyesinde kapanış yaptı. Endeks, 9 şubattan bu yana ilk kez 50 günlük hareketli ortalama üzerinde kapanış yaptı. Teknoloji sektörü %2.1 primle en fazla yükselen sektör oldu. Keyfi tüketim %1.4, enerji %0.8, endüstriyel %0.7, finansallar %0.6 yükseldi. Ham madde ise %0.7 ile en fazla değer kaybeden sektör oldu. Salesforce %4, Nike %3, Visa %2.65, Apple ve American Express %2 yükseldi. Verizon %3, Johnson & Johnson %1.1 değer kaybetti. %1.2 primle 4463 seviyesinde kapanan S&P 500 endeksi, ocak ortasından bu yana ilk kez 50 günlük hareketli ortalama üzerinde kapanırken, 200 günlük hareketli ortalama direncine yakın bir yerde kapanış yapmayı başardı. Teknoloji ve keyfi tüketim %2.2 primlendi. Altyapı sektörü %0.9 değer kaybıyla satıcılı kapanış yapan tek sektör oldu. %2.05'lik primle majör endeksler arasında en iyi performansı gösteren Nasdaq comp. 13894 seviyesinde kapanış yaptı. Nasdaq sene başından bu yana ilk kez 50 günlük hareketli ortalamasının üzerine çıktı. Amazon %2.6, Metaverse %4.2, Google %1.7, Netflix %2.5 primlendi. Russell 2000 endeksi üst üste 4. gün primlenerek, %1 yükselişle 2058 seviyesinde haftayı sonlandırdı.

Avrupa tarafında hacimler son bir ayın ortalamalarının üzerindeydi. Stoxx Europe 600, Cuma kapanışı itibarıyla Ukrayna'nın işgalinden bu yana verdiği kayıpların tümünü geri aldı. DAX endeksi %0.2 primle 14413 seviyesinde yatay artı kapanış yaptı. 10 sektörden 7'si alıcılı kapanış yaparken, temel tüketim %2.3 primle endeksi yukarı taşıdı. Gayrimenkul %3.3, iletişim %1.3 değer kaybetti. HelloFresh ve Delivery Hero sırasıyla %9.7 ve %7.3'lük primleri ile endekste en fazla kazandıran hisseler oldu. RBC'nin al tavsiyesini tut olarak revize ettiği günde Henkel %2.9 değer kaybetti. FTSE 100 endeksi %0.3 primle 7405 seviyesinde haftayı kapattı. Endeks, mart başından bu yana ilk kez 100 günlük hareketli ortalamasının üzerinde kapanış yaptı. 11 sektörden yalnızca 3'ü satıcılı kapanış yaparken, teknoloji %1.8 primle en iyi yükselen sektör oldu. Onu %1.4 ile keyfi tüketim takip etti. Enerji sektörü ise %1.5 değer kaybı ile endeksi aşağıya çekti. CAC40 endeksi 6620 seviyesinde yatay kapandı.

Pazartesi günü ABD'de Chicago FED aktivite endeksi dışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor, İngiltere'de konut fiyatları, Almanya'da ise Şubat ayı ÜFE açıklaması takip edilecek.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Haftaya 99.12 seviyesinden başlayan Dolar Endeksi, bugün %0.21 artıda, haftalık olarak baktığımızda ise %0.95 ekside 98.23 seviyesinden haftayı noktaladı. Haftalık olarak bakıldığında USD G10 para birimlerinden JPY hariç değer kaybederken, en çok değer kazananlar %3.64 ile SEK ve %3.11 ile NOK oldu. JPY ise %1.52 değer kaybetti. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin büyük çoğunluğuna karşı USD değer kaybederken, en çok değer kazananlar %26.32 ile RUB, %3.20 ile HUF oldu. En çok değer kaybedenler ise %2.03 ile PEN ve %0.72 ile ARS oldu. Haftaya 1.0912 seviyesinden başlayan EURUSD paritesi haftalık olarak %1.30 artıda 1.10 seviyesinin üzerine çıkarak 1.1054 seviyesinden haftayı noktaladı. GBPUSD paritesi USD'ye karşı %1.13 değer kazanarak 1.3185 seviyesinden işlem gününü noktaladı.

Spot altın, haftaya \$1988 seviyesinden başladı ve yaklaşık %3.34 değer kaybederek \$1922 seviyesinden haftayı noktaladı. Aşağı yönlü hareketin devamı için \$1900 sınırı takip edilebilir, yukarı yönlü harekette ise 20 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu \$1944 seviyesi direnç olarak öne çıkmakta. Altına korale seyir izleyen Gümüş ise haftaya 25.87 seviyesinden başladı ve %3.83 ekside \$25 seviyesinin altına gerileyerek \$24.87 seviyesinden haftayı noktaladı. LME metallerinde Nikel hariç pozitif seyir hakimdi. Bakır %0.86, Kalay %2.57 değer kazanırken, Nikel %11.00 değer kaybetti. Aktif vade WTI petrol \$109.33 seviyesinden başladığı haftaya, haftalık olarak %4.35 değer kaybederek \$104.57 seviyesinden noktaladı. Benzer şekilde hareket eden aktif vadeli Brent petrol, günlük olarak %0.94 artıda, haftalık olarak bakıldığında %4.46 ekside \$107.65 seviyesinden haftayı noktaladı.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	83.823	8.336
Brezilya 2030	90.561	4.983
Rusya 2030	46.530	72.458
Güney Afrika 2030	106.100	4.931
ABD 2029	97.641	2.140
Almanya 2029	96.406	0.367

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	585	1
Brezilya	204	-6
Rusya	1,500	-198
Güney Afrika	194	1

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	34,754.93	0.80
S&P 500	4,463.12	1.17
NASDAQ	13,893.84	2.05
DAX	14,413.09	0.17
FTSE 100	7,404.73	0.26
CAC 40	6,620.24	0.12
NIKKEI	26,827.43	0.65
Shanghai	3,251.07	1.12
HANG SENG	21,412.40	-0.41
IBOVESPA	115,103.82	1.79

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	104.500	1.48
Altın	1,920.510	-1.15
Gümüş	24.918	-1.82
Bakır	10,331.00	0.86

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.1050	-0.37
USD/JPY	119.13	-0.44
USD/CAD	1.2592	0.29
GBP/USD	1.3182	0.25
AUD/USD	0.7415	0.53
NZD/USD	0.6911	0.42
USD/CNH	6.3704	-0.11
USD/TRY	14.8134	-0.79
USD/RUB	105.5000	-2.88
USD/ZAR	14.9503	-0.19

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	34,646.00	0.83
S&P 500 Mini	4,458.00	1.27
DAX	14,482.00	0.55
EUR/USD	1.1084	-0.46
TREASURY 10Y	124.66	0.26