

**Eurotahvil Piyasaları**

ABD'de 10 yıllık getiriler haftanın son işlem gününde yükseliş gösterirken 1.70 yakınlarından 1.77 seviyelerine ilerleme görüldü. ABD perakende satışlar verisinin beklentinin altında kalmasıyla Amerikan Doları'na alıcılar gelirken tahvillerde satışlar hızlandı. Global olarak da satış baskısı olan bir gün olurken İngiltere 10 yıllıklar 1.15, Fransa 10 yıllıklar 0.33, Almanya 10 yıllıklar -0.05 getiri seviyesinden ekside olarak haftayı sonlandırdılar.

Türk hazine eurotahvilleri hem global ortamın hem de ülke risk priminde yaşanan yükseliş etkisiyle haftanın son işlem gününü satıcılar geçirdiler. 5 yıl vadeli CDS 545 seviyesinden 558 seviyesine yükselirken 2027 vadeli hazine kıymetinin getirisinde 4 baz puan, 2031 vadeli hazine kıymetinin getirisinde 8 baz puan yükseliş görüldü ve 2031 vadeli kıymetinin getirisi 7.70 olarak fiyatlandı. Şirket tarafı daha pozitif kalırken 2024 vadeli İş Bankası kıymeti 6.65 getiri seviyesinden fiyatlandı.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

Enflasyonla mücadele için daha yüksek faiz oranlarına yönelik artan çağrılar arasında yatırımcılar stratejilerini yeniden ayarlarken, volatilité finansal piyasaları sardı. JPMorgan başkanı Jamie Dimon, Federal Rezerv'in oranları yedi kez artırabileceğini söyledi ve sıkılaştırmanın bazılarının beklediği kadar "tatlı ve nazik" olmayacağı konusunda uyardı. Bunun ne kadar çabuk gerçekleşebileceğini belirtmedi. New York Fed Başkanı John Williams, güçlü bir işgücü piyasasının işaretleri göz önüne alındığında, merkez bankasının kademeli olarak sıkılaşmaya başlama kararına yaklaştığını kaydetti. Philadelphia'daki meslektaşları Patrick Harker, "bu yıl 25 baz puanlık üç ve muhtemelen dört artışın" "uygun" olduğunu söyledi.

ABD perakende satışları 2021'in sonunda beklentilerin altında kalırken, fabrika üretimi zayıfladı ve yeni yılın başında tüketici duyarlılığı kötüleşti, bu da birçok analistin geçici olarak gördüğü yavaşlamanın sanıldığı kadar geçici olmayabileceğini endişelerini gündeme getirdi.

ABD endeksleri haftanın son iş gününde yön bulmaya çalışarak karışık bir kapanış sergiledi. Dow Jones endeksi %0.56 oranında değer kaybederek günü sonlandırırken S&P500 yatay pozitif ve dün en sert düşüşünü yaşayan Nasdaq ise %0.6 primli şekilde seansı kapattı. Dow Jones endeksinde %1.7 ile enerji en iyi performansı sergilerken hammadde %1.3 ve IT %0.74 oranında değerlendirilerek üst sıralarda yer aldılar. Beklentinin altında gelen bilançolar ile finans sektörü %2.78 civarında değer kaybederek en kötü performansı sergilerken taksirsel tüketim %2.5 ve iletişim servisleri %1.8 oranında düşüş yaşadı. S&P500 endeksinde baktığımızda \$85 seviyesine yaklaşan WTI petrol fiyatları ile enerji %2.45 oranında değerlendirilerek yatırımcılara en çok kazandıran sektör olurken onu %0.9 ile IT ve %0.53 ile iletişim servisleri takip etti. Finans ve gayrimenkul sektörleri ise sırasıyla %1 ve %1.18 düşüş yaşayarak en çok kaybettiren sektörler oldular.

Bugün açıklanan bilançolar arasında JP Morgan 2021 yılı dördüncü çeyreğinde \$3.33 ile beklenti olan \$2.99'un üzerinde hisse başı kar açıkladı. Söz konusu dönemde gelirler ise \$30.30 milyar oldu ve \$30.01 milyar tahmininin üzerinde açıklandı. Şirket bir önceki yılın aynı döneminde \$30.2 milyar gelir ile \$3.79 hisse başı kar açıklamıştı. Citigroup ise yılın son çeyreğinde \$1.99 ile \$1.62 beklentisinin üzerinde hisse başı kar açıklarken söz konusu dönemde şirketin toplam geliri \$17.02 milyar oldu. Şirket bir önceki yılın aynı döneminde \$16.5 milyar gelir ile \$2.08 hisse başı kar açıklamıştı. Açıklama sonrasında JP Morgan günü %6.15 kayıpla sonlandırırken beklentilerin altında kalan Citi %1.25 düşüş yaşadı.

Avrupa endeksleri, dün yaptığı pozitif kapanışın ardından bugün ABD endekslerini takip ederek satıcılar şeklinde haftayı sonlandırdı. Euro Stoxx 50 endeksi %1, FTSE100 %0.28 ve DAX %0.93 oranında değer kaybetti. FTSE100 endeksinde enerji %0.94 oranında değerlendirilerek en iyi performansı sergilerken altyapı %0.82 ve sağlık %0.75 oranında değerlendirilerek enerjiyi takip ettiler. IT ve sanayi ise sırasıyla %2 ve %1.4 oranında değer kaybederek en kötü performansı sergilediler. DAX endeksinde ise altyapı sektörü %1 ile en çok değerlendirilen olurken sağlık ve temel tüketim %0.43 civarı değerlendirilerek üst sıralarda yer aldılar. Sanayi ve hammadde ise %1.8'in üzerindeki kayıpları ile birlikte en çok değer kaybeden sektörler oldular. Volkswagen'in ortak girişimi tarafından FAW Group ile işletilen bir üretim tesisi Çin'de yaşanan vaka artışları sebebi ile Pazartesi gününden beri kapalı olmasına rağmen hisseleri %1.6 oranında değerlendirildi. Ancak tesislerin kapalı kalma süresi uzadıkça eski haline gelememiş olan tedarik zincirinin tekrar zayıflaması gündeme gelebilir. Toyota Motor tesisi ise aynı bölgede üretimi durduran bir diğer büyük otomobil üreticisi olarak dikkat çekiyor.

Oldukça yoğun bir ekonomik takvimin olduğu günde Avrupa tarafında İngiltere endüstriyel üretim verileri beklentinin üzerinde %1, fabrika üretim verisi de yine beklentinin üzerinde %1.1 olarak açıklanırken Fransa'da TÜFE verisi beklentiye paralel %0.2 olarak gerçekleşti. ABD tarafında ise Perakende Satışlar beklentinin üzerinde %1.9 gerilerken, İthalat fiyat Endeksi artış beklentisinin aksine %0.2 oranında azaldı. Aralık ayı Endüstriyel Üretim verisi %0.2 artış beklentisine karşın %0.1 oranında azalırken Kapasite Kullanım oranı da geçen aya göre düşüş yaşayarak %76.5 olarak gerçekleşti. Son olarak Michigan Uni. Beklentiler anketi 70 tahminlerine karşın 68.8 olarak gerçekleşti.

**Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)**

Haftanın son işlem gününde Dolar Endeksi'nde son iki ayın dip seviyelerinden gelen alıcılar görülürken 94.66 seviyesindeki 100 günlük hareketli ortalama da destek sağladı. G10 para birimlerinde Japon Yeni haricinde satış baskısı öne çıksa da haftalık bazda bakıldığında tamamında kazanım vardı. EURUSD paritesinde de son iki ayın tepe noktalarından gelen satıcılar olurken parite 1.1485 yakınlarından 1.1400 seviyelerine kadar gerileme gerçekleşti. Direnç olarak 1.1506'da bulunan 100 günlük hareketli ortalama, destek olarak ise 1.1335 seviyesindeki 50 günlük öne çıkıyor. GBPUSD paritesinde, beklentinin üzerinde açıklanan İngiltere ekonomik verilerine rağmen USD ile paralel gerileme olurken 1.3745 yakınlarından 1.3650 seviyelerine düşüş izlendi.

Spot Altın 1830 yakınlarından bu ayın genelinde olduğu gibi satışla karşılaşsa da 1807'deki 50 günlük hareketli ortalama üzerinde kalmayı başararak teknik olarak güçlü görünüm sergiledi. Değerli metallerin tamamında satıcılar öne çıkarken LME metallerinde de gerileme görüldü ve 3 ay vadeli bakır kontratı günü %2.40 ekside olarak 9719.50 seviyesinden sonlandırdı. Omikron varyantının yarattığı tedirginliğin azalması ile petrolde kazanımlar görülürken ABD kapanışına gelindiğinde WTI ve Brent petrol %2 artıda işlem görmekteydi.

**Benchmark Tahviller**

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	87.472	7.701
Brezilya 2030	91.565	4.824
Rusya 2030	111.749	2.479
Güney Afrika 2030	109.158	4.514
ABD 2029	96.328	1.784
Almanya 2029	100.481	-0.050

**5 Yıllık CDS**

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	558	13
Brezilya	223	12
Rusya	179	19
Güney Afrika	207	7

**Hisse Senedi Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	35,911.81	-0.56
S&P 500	4,662.85	0.08
NASDAQ	14,893.75	0.59
DAX	15,883.24	-0.93
FTSE 100	7,542.95	-0.28
CAC 40	7,143.00	-0.81
NIKKEI	28,124.28	-1.28
Shanghai	3,521.26	-0.96
HANG SENG	24,383.32	-0.19
IBOVESPA	106,935.50	1.33

**Emtia Piyasaları**

	Fiyat	Değişim %
Petrol	84.300	2.65
Altın	1,817.140	-0.30
Gümüş	22.956	-0.58
Bakır	9,719.50	-2.40

**Döviz**

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.1413	-0.37
USD/JPY	114.23	-0.03
USD/CAD	1.2552	-0.25
GBP/USD	1.3677	-0.21
AUD/USD	0.7216	-0.92
NZD/USD	0.6809	-0.76
USD/CNH	6.3579	0.10
USD/TRY	13.5740	0.13
USD/RUB	76.2486	0.17
USD/ZAR	15.3720	0.22

**Futures**

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	35,825.00	-0.46
S&P 500 Mini	4,660.50	0.18
DAX	15,851.00	-0.93
EUR/USD	1.1426	-0.42
TREASURY 10Y	128.11	-0.47