

Eurotahvil Piyasaları

Azalan küresel risk iştahı ile beraber ABD hazine tahvilleri getiri eğrisinin tamamında alıcılı seyrediyor. ABD 10 yıllıklar haftaya %1.96 seviyesinden başladı ve haftalık olarak 24 baz puan bugün ise 12 baz puan daralarak %1.70 sınırına yaklaştı ve %1.72 seviyesinden haftayı noktalandı. Getiri eğrisi daha çok orta ve uzun tarafında alım ilgisi öne çıkarken, İki yıllık ABD hazine tahvil getirisi yaklaşık olarak 5 baz puan daralarak %1.48, beş yıllık tahvil getirisi yaklaşık on bir baz puan artarak %1.63 seviyesinden ve 30 yıllık tahvil getirisi ise sekiz baz puan daralarak %2.14 seviyesinden haftayı noktalandı. Getiri eğrisinin yataylaşması ile beraber iki ve on yıllık arasındaki getiri farkı pandemi başlangıcından beri gördüğü en düşük seviyeye olan 23 seviyesinden haftayı noktalandı.

Avrupa bölgesi tahvillerinin de hemen hemen tamamında güvenli limanlara kaçışla beraber alıcılı seyrin hakimdi. Almanya 10 yıllık tahvilin getirisi dokuz baz puan daralarak tekrar sıfır seviyesinin altına geriledi ve -%0.08 seviyesinden günü kapatırken, Fransa on yıllık tahvilin getirisi altı baz daralarak %0.43 seviyesinden, İngiltere on yıllık tahvilin getirisi ise dokuz baz puan daralarak %1.21 seviyesinden haftayı sonlandırdı.

Gelişmekte olan ülke kıymetlerinin büyük çoğunluğunda negatif seyrin hakimdi. Türkiye Hazine eurotahvilleri gelişmekte olan ülkeler arasında negatif ayrılarak ciddi satış yaşadı. Tüm getiri eğrisinde yaşanan satışlar sonrası haftalık olarak bakıldığında kısa tarafta \$0.50-2.5, orta ve uzun vadede ise \$2.50-5.00 seviyelerinde fiyat geri çekilmeleri yaşandı. Getiri eğrisi genelinde 50-120 baz puan genişleme gerçekleşti. Hafta başında yabancıların daha çok satış tarafında olduğu hazine kıymetlerinde hafta ortası ile beraber hem yerli hem de yabancıların satış tarafına geçmesi ile beraber satışlar hızlandı. Son seansta fiyatların özellikle uzun tarafta 2018'den beri en düşük seviyelere gelmesi ile beraber lokal tarafta hafif alım ilgisi oluştu. Ülke risk primi ise hafta başından beri yaklaşık 100 baz puan artarak 661 seviyesine kadar yükseldi ve 2008 krizinden beri gördüğü en yüksek seviyelere ulaşmış oldu. Beş ve on yıl vade kıymetler sırasıyla %8.50 ve %9.00 seviyelerinde işlem görürken, uzun tarafta ise %8.90 seviyesinden günü sonlanırken getiri eğrisinde orta vade getiri uzun tarafın üzerine çıkmış oldu.

Banka ve şirket kıymetleri de hazine kıymetlerine göre güçlü kalsa da ciddi satıcılı seyretti. Özellikle uzun süredir likiditenin azaldığı 24-26 vadeli senior banka kıymetlerinde, hazine kıymetlerinde yaşanan ciddi satışın ardından, getiriler hazinenin yaklaşık 30-60 baz puan altında kalmayı sürdürdü. Kısa tarafta mevduata alternatif olarak sermaye benzeri kıymetler öne çıkmayı sürdürdü.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

ABD'nin Rus ham petrolünün ithalatını yasaklamayı düşündüğü haberleriyle petrol seansın zirvesine yükselirken ABD endeksleri Rusya'nın ancak bütün şartlarımız kabul edilirse anlaşma sağlanabilir açıklaması ve nükleer santralin vurulma haberleri ile birlikte değer kaybını sürdürdü.

Jeopolitik risklerin yanı sıra artan petrol fiyatları ile birlikte enflasyon baskısı da endeksleri negatif etkileyen gelişmelerden oldu. Beyaz Saray şu anda, bir petrol yasağının Rus ekonomisine gerçekten zarar verip vermeyeceği ile ham petrolün girdi olarak kullanılan sektörlerde yaşanan enflasyon artışlarının hangisinin daha yıkıcı olacağını değerlendiriyor. Goldman Sachs Group enerji araştırma başkanı Damien Courvalin, Rus ham petrolünden büyük ölçüde kaçınılmaya devam ederse, petrolün önümüzdeki üç ayda varil başına 150 dolara ulaşabileceğini söyledi.

Bugün açıklanan tarım dışı istihdam verisinin beklentinin üzerinde gelmesi ile Federal Rezerv'in bu ay faiz oranlarını 25 baz puan arttırma ihtimali güçlenmiş oldu. Veriler güçlü bir işgücü piyasası gösterdiğinden, endeks vadeli erken saatler kısa süre için kayıplarını azaltmasına karşın jeopolitik risklerin ağır basması ile birlikte düşüşlerini sürdürdüler. Verinin detaylarına baktığımızda tarım dışı istihdamın geçen ay 678.000 arttığını görüyoruz ki bu veri Temmuz'dan bu yana en yüksek seviye. İşsizlik oranı ise %3,8'e geriledi ve ortalama saatlik kazançlar önceki aya göre değişim göstermedi.

Chicago Merkez Bankası Başkanı Charles Evans, merkez bankasının faiz oranlarını bu yılki "nötr" ayarına yakın olacak şekilde arttırması gerektiğini ve bunun yedi çeyrek puanlık artış anlamına geldiğini söyledi. Eski Hazine Bakanı Lawrence Summers ise Ukrayna'daki savaşın ve Washington'un geçen yıl çok fazla teşvik vermesinin ABD ekonomisi için artan bir stagflasyon tehlikesi anlamına geldiği konusunda uyardı.

Haftanın son iş gününde S&P 500 %0.79 oranında değer kaybederek beş gün içinde dördüncü kez düşerken Dow Jones %0.53 ve Nasdaq %1.66 oranında değer kaybı yaşadı. Dow Jones endeksinde enerji %1.56 ile en çok değerlenen sektör olurken temel tüketim %1.34 ve sağlık %1.45 oranında primlenerek günü pozitif sonlandırdılar. Endekste en çok değer kaybeden sektör %2.2 oranında düşüş ile iletişim servisleri olurken küresel büyüme endişelerinden en çok etkilenen sektörlerden olan finans %1.79 değer kaybederek dikkat çekti. S&P 500 endeksinde ise yine enerji %2.85 oranında primlenerek en iyi performansı gösterirken altyapı sektörü %2.19 ve gayrimenkul %0.82 oranında yükseldi. Finans ve IT ise sırasıyla %1.96 ve %1.78 oranında değer kaybederek en kötü performansı sergileyen sektörler oldular.

Tesla, Berlin dışındaki fabrikası için nihai onay alarak, Avrupa'nın hızla büyüyen elektrikli araç pazarında genişleme çabasının olumlu etkilerden günü yatay negatif sonlandırdı. FedEx, Rusya ve Belarus'daki tüm hizmetlerini askıya alma kararı aldığını açıklamasının ardından %2.7 düşüş yaşadı. Şirket ayrıca bir açıklamaya göre, Ukrayna'daki tüm hizmetlerini geçici olarak askıya aldı. Havayolları, yolcu gemisi operatörleri ve diğer seyahat hisseleri, tırmanan Ukrayna savaşının uçuş programlarını bozmaya devam etmesi ve jet yakıt fiyatlarının daha fazla yükselmesi tehdidi ile Cuma günü düşüş yaşayanlar arasında yer aldılar. Otomobil üreticileri ise Ukrayna'daki savaşın endüstrinin tedarik zincirinde yeni ortaya çıkan toparlanmayı geciktireceğinden endişe edilmesiyle, küresel tedarik zinciri sıkıntısından en kötü etkilenen gruplardan biri oldu.

ABD'ye kıyasla satışları daha sert bir şekilde hissedildiği Avrupa'da düşüşler %5'e yaklaştı. Euro Stoxx 50 endeksi %4.96, FTSE100 endeksi %3.48 ve DAX endeksi %4.41 oranında değer kaybı yaşadı. FTSE100 endeksinde sadece altyapı sektörü %0.35 oranında değerlendirilerek günü pozitif bitirmeyi başarırken finans ve enerji %4.33 iletişim servisleri ise %4.23 oranında değer kaybederek en çok düşül yaşayan sektörler oldular. DAX endeksinde ise yine sadece %0.3 oranında yükselen altyapı günü pozitif sonlandırmayı başarırken Airbus ve Siemens'in sırasıyla %7.71 ve %6.91 oranında yaşadığı düşüşler sebebiyle sanayi sektörü %6.47 oranında değer kaybederek endeksin en kötü performansı sergileyeni oldu. İletişim servisleri ve finans ise sırasıyla %6.04 ve %4.79 düşüş yaşayarak dikkat çekti.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Haftaya 96.62 seviyesinden başlayan Dolar Endeksi, bugün %0.72 haftalık olarak baktığımızda ise %1.94 artıda 98.49 seviyesinden haftayı noktalandı. Haftalık olarak bakıldığında USD G10 para karşı karışık seyrin izlerken, en çok değer kaybedenler %4.65 ile SEK ve %2.98 ile EUR oldu. En çok değer kazananlar ise %2.05 ile AUD ve %1.81 ile NZD oldu. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin büyük çoğunluğuna karşı USD değer kazanırken, en çok değer kaybedenler %30.93 ile RUB, %8.51 ile HUF oldu. Haftaya 1.1268 seviyesinden başlayan EURUSD paritesi %2.98 ekside 1.10 seviyesinin altına gerileyerek 1.0932 seviyesinden haftayı noktalandı ve 2003 yılından beri gördüğü en düşük seviyeleri test etmiş oldu. GBPUSD paritesi USD'ye karşı negatif ve %1.25 değer kaybederek 1.3242 seviyesinden işlem gününü noktalandı.

Spot altın, haftaya \$1889 seviyesinden başladı ve yaklaşık %4.25 değer kazanarak \$1969 seviyesinden haftayı noktalandı. \$1960 seviyesinden bulunan direnci kıran altın bir sonraki direnç \$2000 seviyesi olarak öne çıkıyor. Altına korale seyrin izleyen Gümüş ise haftaya 24.27 seviyesinden başladı ve %5.71 artıda \$25.66 seviyesinden haftayı noktalandı. LME metallerinin tamamında pozitif seyrin hakimdi. Bakır %3.12, Nikel %7.52 ve Alüminyum %3.57 değer kazandı. Aktif vade WTI petrol \$91.51 seviyesinden başladığı haftaya, artan Rusya-Ukrayna gerilimi sonrası haftalık olarak %25.76 artarak \$115.22 seviyesinden haftayı noktalandı ve 2008 yılından beri gördüğü en yüksek seviyelere ulaşmış oldu. Benzer şekilde hareket eden Mayıs vadeli Brent petrol, günlük olarak %7.15 haftalık olarak bakıldığında %25.88 artıda \$118.49 seviyesinden günü noktalarken, aynı şekilde 2008 yılından beri gördüğü en yüksek seviyeleri test etti.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	80.914	8.851
Brezilya 2030	90.585	4.973
Rusya 2030	37.099	109.003
Güney Afrika 2030	105.706	4.985
ABD 2029	101.234	1.739
Almanya 2029	100.726	-0.077

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	661	40
Brezilya	228	4
Rusya	554	#N/A N/A
Güney Afrika	241	10

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	33,614.80	-0.53
S&P 500	4,328.87	-0.79
NASDAQ	13,313.44	-1.66
DAX	13,094.54	-4.41
FTSE 100	6,987.14	-3.48
CAC 40	6,061.66	-4.97
NIKKEI	25,985.47	-2.23
Shanghai	3,447.65	-0.96
HANG SENG	21,905.29	-2.50
IBOVESPA	114,473.80	-0.60

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	115.050	6.85
Altın	1,968.790	1.70
Gümüş	25.660	1.93
Bakır	10,674.00	3.12

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0933	-1.20
USD/JPY	114.86	0.52
USD/CAD	1.2735	-0.42
GBP/USD	1.3241	-0.80
AUD/USD	0.7374	0.61
NZD/USD	0.6862	0.91
USD/CNH	6.3257	-0.05
USD/TRY	14.2158	-0.69
USD/RUB	122.7917	-10.82
USD/ZAR	15.3066	-0.71

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	33,547.00	-0.57
S&P 500 Mini	4,322.25	-0.85
DAX	13,113.00	-4.29
EUR/USD	1.0935	-1.13
TREASURY 10Y	128.36	0.66