

Eurotahvil Piyasaları

Haftanın ilk işlem gününde FED başkanı Powell'in eğer gerekirse daha sert faiz artırımları yapabileceklerine dair açıklamalar tahvil piyasalarında da sert fiyatlamaların yaşanmasına neden oldu. 10 yıllık ABD tahvil getirisi yaklaşık 15 baz puan artarak 2.30 seviyelerine gelirken 5 yıllık kıymet getirisi 2.33 ile 10 yıllığın üzerinde kapattı. 3 yıllık kıymet getirisi de yaklaşık 20 puan yükselişe 2.30 seviyesinin üzerindeydi. 5-30 yıllık getiri eğrisi de 2007 yılından beri en dar bandına ulaşmış durumda. Avrupa 10 yıllıklarında da benzer hareketler söz konusu. İngiltere 10 yıllık tahvil getirisi 15 baz puan artarken İtalya, Almanya ve Fransa 10 yıllık getirileri de ortalama 10 baz puan yükseldi. Türkiye'de 5 yıllık CDS değişim göstermeyerek 580 seviyelerindeydi. Cuma günü ihraç olan 2027 vadeli hazine kıymeti 101 seviyelerine yakın işlem görmeye devam ederken 10 yıllık hazine getirisi de yatay ve %8.50 seviyelerindeydi.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

21 Mart Pazartesi günü ABD endeksleri, geçen haftanın dikkat çeken yükselişinden sonra değer kayıpları ile kapanış yaptı. Yine de endekslerin kapanış seviyelerinin Cuma seansının düşük seviyelerinin üzerinde kalmayı başarmış olması dikkat çekti. FED Başkanı Powell'in konuşmasının tonunu geçen haftaki basın toplantısına göre daha şahin nitelendiren haberler geçse de, aslında Powell'in verdiği mesaj yine aynıydı. Para politikası kurulu, gerekli görmesi durumunda, faiz artırımlarının hızını artırabilir, bilanço küçültülmesine önümüzdeki Mayıs ayında başlanabilir, ancak henüz kesin alınmış bir karar yok ve gerekirse politika faizi nötr faiz seviyesinin üzerine çekilebilir. Ekonominin güçlü olduğuna vurgu yapan Powell, ABD tarihinde yumuşak iniş örneklerinin azımsanmayacak sayıda olduğunu belirtti. Bu da FED üyelerinin ekonomik büyüme ile ilgili risklerden ziyade, yüksek enflasyonu daha büyük risk olarak gördüklerine yorumlanabilir. Bunun yanı sıra, Ukrayna- Rusya görüşmelerinde yeniden anlaşmazlıkların ön plana çıkması da risk iştahını olumsuz etkiledi.

İşlem hacimleri Dow endeksi için son bir ayın ortalamasına paralel geçerken, S&P 500'de aynı ortalamanın %10 altında işlem geçti, Nasdaq comp. endeksindeki işlemler ise son bir ayın ortalamasının %10 üzerinde gerçekleşti. Dow Jones endeksi %0.6 değer kaybıyla 34553 seviyesinde kapanış yaptı. Endeks, 50 günlük hareketli ortalama desteğine tutunmayı başardı. Enerji %1.8, ham madde %1.5 primlendi. 9 sektörden yalnızca 3'ü primli kapanış yaparken, keyfi tüketim %2.25 satış gördü. Endüstriyel, finansallar ve teknoloji ise %0.7 değer kaybetti. Chevron, Dow Inc, ve CAT endekste en fazla yükselen hisseler oldu. Çin'deki uçak kazasını takiben Boeing %3.6 değer kaybıyla endekste en fazla düşüş yaşayan hisse oldu. Home Depot %3.3, Salesforce %2.3, Goldman Sachs %1.9, McDonald's %1.5 geriledi. S&P 500 endeksi 4461 seviyesinde yatay eksi kapandı. Seans içinde 200 günlük hareketli ortalamasının üzerinden işlem gören endeks, kapanışta bu seviyenin altında kalsa da, 4428 seviyesindeki 50 günlük hareketli ortalama üzerinde kapanış yaptı. Enerji %3.8 primle açık ara en iyi sektör konumundaydı. Onu sırasıyla %0.9 ve %0.7'lik primleri ile ham madde ve altyapı sektörleri izledi. Tüketim ve Telekom sektörleri ise %0.7 civarında değer kaybetti. Marathon Oil ve Occidental %8'in üzerindeki primleri ile endekste en fazla yükselen hisseler oldu. Exxon %4.5, Schlumberger %3.7, Lockheed Martin %3.2 yükseldi. Delta %4.2, American Airlines %3.9 geriledi. %0.4 gerileyerek 13838 seviyesinde seansı sonlandıran Nasdaq comp. 13847 seviyesindeki 50 gho altında kapandı.

Avrupa endekslerinde işlem hacimler düştü, son bir ayın ortalamasının %35 ile %40 altında işlemler geçti. DAX %0.6 kayıpla 14327 seviyesinde kapanış yaptı. Finansallar getirilerdeki yükselişe paralel en iyi performansı gösteren sektör oldu. Ham madde yatay artı kapanış yaparken, diğer tüm sektörlerde satıcı kapanış kaydedildi. Gayrimenkul %4.4, teknoloji %1.4, endüstriyel %1.3 değer kaybetti. FTSE 100 endeksi %0.5 primle diğer Avrupa endekslerinden ayrıştı. 7442 seviyesinde Pazartesi seansını sonlandıran endeks, 7431 seviyesindeki 50 günlük hareketli ortalamasını aşmayı başardı. Petrol fiyatlarındaki yeniden yükselişe paralel, enerji sektörü %4 primlendi, onu %2.8 ile ham madde sektörünün yükselişi izledi. Gayrimenkul ve keyfi tüketim bu endekste de en çok kaybettirenler arasında yer alırken, sırasıyla %1.9 ve %1.6 değer kaybı yaşadı. CAC40 endeksi %0.6 değer kaybıyla 6582 seviyesinde kapanış yaptı.

Yarın ABD'de mart ayı Richmond FED İmalat endeksi verisi takip edilecek.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Ekonomik veri takviminin zayıf olduğu işlem gününde FED başkanı Powell'in açıklamaları piyasalar oldukça önemliydi. Powell eğer 25 baz puandan daha agresif bir faiz artışının uygun olduğuna kadar verirse gerekli adımları atarız mesajı önümüzdeki toplantıların bazılarında 50bp artış beklentilerini artırdı. FED vadeliilerine göre de Haziran toplantısı 50bp artış için en uygun toplantı olarak öne çıkıyor. 2022 yılının geri kalanında ise piyasa beklentisi 7 artışın üzerine çıkmış durumda. Bugün konuşma yapan Fed üyelerinden ise toplam 6 artışın yeterli olacağına dair açıklamalar vardı. Dolar endeksi bugün hafif primle 98.50 seviyelerinden işlem görürken G10 para birimlerinin CAD dışında tamamı dolara karşı değer kaybediyor. EURUSD paritesi 1.10 desteğinin üzerinde tutunmaya çalışırken olası bir yukarı yönlü harekette 1.1068 seviyesindeki 100 günlük ortalama ilk direnç noktası olacaktır.

Değerli metaller haftaya alıcılı başladı. Altın yaklaşık \$20 primle \$1940 seviyelerinden işlem gördü. \$1945 seviyesindeki 20 günlük ortalama kısa vadede takip edilecek ilk direnç noktası olurken sonrasında ise \$1960 direnci gündeme gelecektir. Olası bir geri çekilmeye ise \$1930 ve \$1920 seviyeleri gündeme gelecek destek noktaları olacaktır. Gümüş yeni haftaya %1'in üzerinde primle başladı ve \$25.20 seviyesinden işlem gününü sonlandırdı. Suudi Arabistan insansız hava araçlarıyla yapılan saldırıların petrol arzında sıkıntılara neden olabileceği ve saldırıların engellenemediği sürece arz konusunda risklerin olabileceğini açıklaması petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareketlerin devamını getirdi. Aktif vade ham petrol yaklaşık %7 primle \$110 seviyesinin üzerine çıktı. Brent petrolde de benzer bir prim söz konusuydu ve \$115 seviyesinin üzeri aktif vade Brent petrol tarafından test edildi. LME kontratlarında ise Nikel dışında sakin bir seyrin vardı ve genel olarak hafif değişimler izledik.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	83.765	8.353
Brezilya 2030	89.970	5.065
Rusya 2030	45.544	76.288
Güney Afrika 2030	105.967	4.947
ABD 2029	96.281	2.297
Almanya 2029	95.495	0.463

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	587	2
Brezilya	218	14
Rusya	1,500	0
Güney Afrika	206	12

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	34,552.99	-0.58
S&P 500	4,461.18	-0.04
NASDAQ	13,838.46	-0.40
DAX	14,326.97	-0.60
FTSE 100	7,442.39	0.51
CAC 40	6,582.33	-0.57
NIKKEI	26,827.43	0.65
Shanghai	3,253.69	0.08
HANG SENG	21,221.34	-0.89
IBOVESPA	116,146.80	0.72

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	111.810	6.79
Altın	1,934.710	0.68
Gümüş	25.213	1.00
Bakır	10,295.00	-0.35

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.1026	-0.23
USD/JPY	119.38	-0.18
USD/CAD	1.2587	0.13
GBP/USD	1.3173	-0.04
AUD/USD	0.7403	-0.16
NZD/USD	0.6887	-0.30
USD/CNH	6.3707	-0.06
USD/TRY	14.8282	-0.15
USD/RUB	106.6983	-2.36
USD/ZAR	14.9515	0.12

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	34,410.00	-0.64
S&P 500 Mini	4,446.50	-0.16
DAX	14,316.00	-0.42
EUR/USD	1.1060	-0.21
TREASURY 10Y	123.31	-1.07