

**Eurotahvil Piyasaları**

ABD hazine tahvillerinde Rusya-Ukrayna kaynaklı gelişmelerin ardından yaşanan alımlar bugün de devam etti. Hafta başında 2,55% seviyesine genişleyen on yıl vadeli tahvil bugün 2,33%'ye kadar daraldı. Kısa tarafta da alımlar öne çıkarken, geçtiğimiz hafta 25 baz puan olan 2-10 yıl getiri farkı dün sifıra çekildikten sonra, bugün üç baz puana yükseldi.

Türk hazine eurotahvillerinde son iki günde yaşanan alımlar bugün hız kesti. Getiri eğrisinde 25-40 baz puan aralığında yaşanan daralmanın ardından, bugün kar realizasyonları öne çıkarken, kayıplar oldukça sınırlı oldu. Yeni ihraç olan 2027 vadeli hazine kıymeti 7,90%'a kadar daraldıktan sonra kapanışı 8% seviyesinden yaptı, ülke risk primi ise yedi baz puan aratarak 552 oldu. Şirket tarafında lokallerin kısa vadeli sermaye benzeri kıymetlere ilgisi devam ederken, senior kıymetlere olan ilgi, daha zayıf olsa da, devam etti. Bireysel yatırımcılar ise, yüksek getirili şirket tahvilleri ve 2027 vadeli hazine kıymetinde aktif oldu.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

30 Mart Çarşamba günü hisse senedi piyasalarına karışık seyr hakimdi. Rusya'nın görüşmelerde henüz sonuca varılmadığını ve anlaşılması gereken birçok madde olduğunu belirtmesiyle devam eden barış görüşmelerinin sonuçsuz kalması risk iştahında gerilemeye yol açtı ve ABD endeksleri günü düşüşle tamamladı. Petrol fiyatlarındaki yükselişle beraber enerji sektörü hisseleri endeksleri desteklerken teknoloji sektörü zayıf kaldı. Richmond FED başkanı ekonomik koşullara göre Mayıs ayı toplantısında 50 baz puan artışa açık olduğunu belirtti. Almanya'da ise tüketici enflasyonu beklentinin üzerinde artış kaydetti.

S&P 500 %0,63 düşüşle günü 4602,49 puan seviyesinde tamamladı. Teknoloji %1,36, tercihli tüketim malları %1,51, finans %0,71 gerilerken enerji %1,17 ve altyapı sektörü %0,84 yükseldi. Dow Jones ise %0,19 düşüşle günü tamamladı. WalMart %1,79, United Health Group %1,98, Johnson & Johnson %1,04 ve Merck %1,02 yükseldi. Salesforce %2,87, Home Depot %2,91, Visa ise %1,83 geriledi.

Euro Stoxx 50 %1,08 CAC 40 %0,74 geriledi. FTSE 100 ise %0,55 yükselişle günü tamamladı. DAX endeksi %1,45 düşüşle 14606,05 puan seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. %2,98 düşüşle endekste en fazla değer kaybeden sektör sanayi olurken tercihli tüketim malları %1,88 ve teknoloji sektörü %1,77 geriledi. Altyapı %0,03 oranında yükseliş kaydetti. Siemes Healthineers %2,72, HelloFresh %0,97, RWE %0,76 ve Deutsche Boerse %0,49 primlendi. Delivery Hero %4,35, Continental %6,63, Heidelberg Cement ise %4,26 geriledi.

Japonya'da bugün açıklanan verilere göre perakende satışlar Şubat ayında hem yıllık hem de aylık bazda %0,8 oranında geriledi. Almanya'da Mart ayı öncü verilerine göre tüketici enflasyonu aylık %2,5 ile %1,6 beklentisinin üzerinde artış kaydetti. Yıllık bazda enflasyon artış hızı ise %7,3 olarak açıklandı. ABD'de ADP istihdam değişimi Mart ayında 455 bin kişi olurken, revize son çeyrek büyüme rakamı %6,9 seviyesinde gerçekleşti. Yarın ABD'de haftalık işsizlik başvuruları, Chicago PMI ve kişisel harcama verileri açıklanacak. Çin'de ise PMI rakamları takip edilecek.

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

Rusya-Ukrayna arası görüşmelerin daha olumlu yönde ilerlemesi ile artan risk algısı ve ABD hazine tahvil getirilerinde yaşanan çekilme USD'ye satış olarak yansımaya devam etti. Pazartesi günü zirvesinden yaklaşık 1,7% gerileyen USD endeksi ay başından bu yana destek bulduğu 98 seviyesinin altına çekilirken, başta RUB olmak üzere, G-10 ve EM para birimlerinin büyük çoğunluğu karşısında değer kaybetti. Gün içinde açıklanan Avrupa enflasyon rakamlarının beklenti üzerinde olması, Euro'da son iki seansta yaşanan yükselişi başta sınırlasa da, 1.1120'den gelen alımların desteğiyle, EUR/USD 1.1160 ile gün içi zirvelerde kapanış yaptı ve elli günlük ortalamasına yaklaştı.

Son iki günde yaşadığı sert satışların ardından elli günlük hareketli ortalaması olan \$1,890'a çekilen spot altın, güçlü tepki alımları sonrası dün yataya yakın kapanış yaparken, USD ve ABD hazine tahvil getirilerindeki gerilemeye paralel, bugün tepki alımları devam etti. Gün içi en yüksek \$1,938'i gören altın buradan satış görse de, kapanışı 0,7% kazanımla \$1,933 seviyesinde yaptı.

Son dönemde petrolde artan oynaklık Rusya-Ukrayna arası görüşmeler sonrası zirve seviyelerden aşağı gelse de, dalga boyu yüksek kalmaya devam etti. Pazartesi zirvesinden dün gün içinde 12,65% aşağı gelerek \$98,45'e gerileyen Mayıs vade WTI petrol kontratı bugün \$108,75'e kadar yükseldi. Savaşa dair gelişmeler yatırımcıları temkinli olmaya iterek petrolde alım yaratırken, ABD'de petrol stoklarında beklentiden fazla düşüş olması da petrol fiyatlarını destekledi.

**Benchmark Tahviller**

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	85.355	8.079
Brezilya 2030	90.647	4.977
Rusya 2030	41.702	62.214
Güney Afrika 2030	104.750	5.118
ABD 2029	95.844	2.349
Almanya 2029	93.862	0.641

**5 Yıllık CDS**

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	553	9
Brezilya	207	-5
Rusya	1,500	#N/A N/A
Güney Afrika	208	5

**Hisse Senedi Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	35,079.50	-0.61
S&P 500	4,583.52	-1.04
NASDAQ	14,390.23	-1.57
DAX	14,606.05	-1.45
FTSE 100	7,578.75	0.55
CAC 40	6,741.59	-0.74
NIKKEI	28,027.25	-0.80
Shanghai	3,266.60	1.96
HANG SENG	22,232.03	1.39
IBOVESPA	120,070.27	0.05

**Emtia Piyasaları**

	Fiyat	Değişim %
Petrol	107.180	2.82
Altın	1,932.940	0.70
Gümüş	24.798	0.11
Bakır	10,367.50	0.49

**Döviz**

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.1156	0.63
USD/JPY	121.83	0.86
USD/CAD	1.2485	0.10
GBP/USD	1.3134	0.31
AUD/USD	0.7505	-0.05
NZD/USD	0.6971	0.52
USD/CNH	6.3603	0.24
USD/TRY	14.6546	-0.42
USD/RUB	84.0196	4.05
USD/ZAR	14.4796	0.39

**Futures**

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	34,974.00	-0.61
S&P 500 Mini	4,577.00	-1.05
DAX	14,561.00	-1.70
EUR/USD	1.1187	0.59
TREASURY 10Y	122.72	0.32