

Eurotahvil Piyasaları

Dolar endeksindeki yukarı yönlü harekete paralel olarak ABD getiri eğrisinin tamamının yukarıya kaydığını izledik. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 2.55 seviyesine kadar gelirken 2 yıllık getiri de 10 yıllığa oldukça yakın ve 2.52 seviyelerinde seyretti. 2018 yılının son çeyreğinde test edilen 2.92 seviyelerinden sonra 2 yıllık tahvil getirisinin en yüksek olduğu dönem. Avrupa 10 yıllıklarında da benzer satış baskısı söz konusu ve getiriler 10 baz puanın üzerinde yükselmiş durumda. Almanya 10 yıllık getirisi 10 baz puan artarak 0.61 seviyesine ulaşırken İngiltere ve Fransa 10 yıllık getirilerinde de sırasıyla 10 ve 14 baz puanlık yükselişlerle getiriler 1.65 ve 1.15 seviyelerine ulaştı. Avrupa ve ABD 10 yıllıklarına paralel olarak Türkiye hazine kıymetlerinde de kayıplar izlendi. 5 yıllık CDS 565 seviyesinden işlem görürken 10 yıllık kıymet getirisi tekrar 8.25 seviyesine ulaşmış durumda. 5 yıllık kıymet getirisi ise 7.80 seviyelerinde seyretti. Günün öne çıkan gelişmeleri arasında ise İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin 5 yıl vadeli yeni kıymet iharacı oldu. Belediye 350 milyon USD tutarında ihraç yaparken getiri 10.75% seviyesinde oldu. Şirket kıymetleri de hazine kıymetlerine paralel olarak satış baskısı altında kalsa da uzun vadeli sub kıymetlerin görece güçlü durmaya çalıştığını izledik.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

ABD hisse senetleri, yatırımcıların FED yetkilisi Brainard'ın şahin yorumları ve Rusya'ya yönelik yeni potansiyel yaptırımların üzerine küresel gerilimi artırmasıyla düştü. Lael Brainard, ABD merkez bankasının Mayıs ayından itibaren politikalarını sistemli bir şekilde sıkılaştırmaya ve bilançosunu hızlı bir şekilde küçültmeye devam edeceğini söyledi. ABD ekonomisinin resesyona girip girmeyeceği, enflasyonun ne kadar yüksek olacağı ve Fed'in bu konuda ne yapacağı da dahil olmak üzere, yatırımla ilgili bir dizi alanda bundan sonra ne olacağı konusunda pek çok belirsizlik olması küresel risk iştahını baskılamaya devam etmekte.

Hammade maliyetleri enflasyonu artırırken, piyasa hareketleri sıkı para politikasının sonuçları ve Ukrayna'daki savaş tarafından şekillenmeye devam ediyor. ABD, Avrupa Birliği ve G7 Grubu'nun, Rusya'ya yönelik tüm yeni yatırımların yasaklanması da dahil olmak üzere ek yaptırım açıklaması bekleniyor. Buna ek olarak, AB, Moskova güçlerinin Ukrayna'da bariz savaş suçları işlediği yönündeki haberlere doğrudan yanıt olarak Rusya'dan kömür ithalatına son vermeyi planlıyor. Açıklamalar sonrasında Avrupa kömür vadeli işlemleri üç haftanın en yüksek seviyesine yükselirken AB'nin şimdilik Rusya'nın petrol ve doğalgazına yaptırım uygulamaktan kaçındığı söylendiği için ham petrol düştü.

ABD endekslerine baktığımızda Dow Jones %0.8, S&P500 %1.26 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq %2.26 oranında değer kaybederek günü sonlandırdı. Dow Jones endeksinde sadece sağlık ve temel tüketim ürünleri sırasıyla %0.87 ve %0.24 oranında değerlendirilerek günü sonlandırırken sanayi %2.16, IT %1.81 ve iletişim servisleri %1.38 oranında düşüş yaşadı. S&P500 endeksinde ise %0.66 oranında primlenen altyapı sektörü en iyi performansı sergilerken sağlık temel tüketim ve gayrimenkul sektörleri de günü yatay pozitif şekilde sonlandırmayı başardı. Takdiresel tüketim ve IT ise sırasıyla %2.35 ve %2.19 oranında değer kaybederek en kötü performansı sergileyen sektörler oldular.

Wall Street, tüketici talebinin düşeceği ve enflasyonun yüksek kalacağına dair artan endişeler nedeniyle, hazır giyim ve ayakkabı şirketlerine yönelik bir sonraki kazanç raporları öncesinde giderek daha temkinli davranıyor. Starbucks, Wedbush analisti Nick Setyan'ın kahve zinciriyle ilgili bu tavsiyeyi "öngörülebilir gelecek" için katalizör eksikliğini öne sürerek, daha iyi performanstan nötre çevirmesinin ardından %4.5 oranında düştü. JetBlue Airways'in düşük maliyetli taşıyıcı olan Spirit Airlines'ı, 3.6 milyar dolara satın almayı teklif ettiği haberinin ardından hisseleri %7.1 oranında değer kaybetti. General Motors (GM %4.1) ve Honda Motor (HMC %3.7), ortaklaşa uygun fiyatlı elektrikli araçlar geliştireceklerini söylediler. İlk modeller, özellikle küçük crossover SUV'lar, 2027'de Kuzey Amerika'da piyasaya sürülmesi öngörülmüyor. General Motors %4.1 düşüş yaşarken Honda Motor %3.7 oranında değer kaybetti. LG Energy Solution pilleri, beş otomobil üreticisinin EV'lerdeki yangın riskleri nedeniyle geri çağırması sonrasında ABD düzenleyicileri tarafından soruşturma altına alındı.

Megacap teknoloji hisseleri Amazon %2.5, Apple %1.9, Alphabet %1.7, Microsoft %1.3 ve Meta Platforms %0.9 oranında düşüş yaşayarak günü sonlandırdılar. Twitter, Tesla'nın CEO'sunun sosyal medya şirketinin en büyük hissedarı olduğunun açıklanmasından bir gün sonra Elon Musk'ı yönetim kuruluna atadı. Hisseler %2.02 oranında değerlendirildi. Analog Devices (ADI %2.7), cari dönemdeki gelirin önceki tahmin aralığını aşabileceğini belirterek, talebin güçlü olmaya devam ettiğini ve müşterilerin stok yaptığına dair endişeleri önemsiz olduğunu belirtmesine rağmen %2.7 oranında değer kaybetti.

Avrupa endekslerinde ise karışık seyir hakimdi. Euro Stoxx 50 endeksi ve DAX endeksi sırasıyla %0.84 ve %0.65 oranında düşüş yaşarken FTSE100 endeksi %0.73 oranında primlenerek günü sonlandırdı. FTSE100 endeksinde altyapı %3.51 oranında değerlendirilerek en çok primlenen sektör olurken gayrimenkul sektörü %2.23 oranında yükselerek dikkat çekti. Takdiresel tüketim ve sanayi isı günü yatay sonlandırarak en zayıf performansı gösteren sektörler oldular. DAX endeksinde ise temel tüketim ürünleri %2.34 oranında değerlendirilerek en iyi performansı gösteren sektör olurken onu %1.29 ile iletişim servisleri ve %1.11 ile altyapı takip etti. Sanayi ve takdiresel tüketim ürünleri ise %3.38 ve %1.36 oranında değer kaybederek en kötü performansı sergileyen sektörler oldular.

Otomobiller ve inşaat stokları, Fransa'nın seçim yarışının baskısı altında değer kaybeden gruplar oldular. Düşüşün en çok hissedildiği hisselerden birisi %6.18 oranında değer kaybeden Renault oldu. Uçak üreticisi Airbus ise bir yöneticinin şirketteki hisselerini satması üzerine %5.2 düşüş yaşadı. MTU Aero Engine, BofA'nın , güçlü 4Ç'den sonra 1Ç'de yavaş bir başlangıç ön görmesinin ardından %5.3 düşüş yaşadı. Credit Agricole, BNP Paribas ve Fransız kredi kuruluşu olan Societe Generale, son seçim anketinin beklenenden daha sıkı bir başkanlık yarışı göstermesinin ardından en çok düşen finansal şirketler oldular.

Yarın piyasalar Türkiye saatiyle 21:00'da açıklanacak olan FED toplantı tutanaklarına odaklanacaklar. Tutanakların yanı sıra Çin Caixin bileşik ve hizmetler PMI verisi ve EIA petrol envanteri açıklamaları da dikkat çeken gelişmelerden olacak. Son olarak Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker'ın konuşması da takip edilecektir.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Ekonomik veri takviminin zayıf olduğu işlem gününde piyasalar Rusya'ya uygulanması planlanan yeni yaptırımlar ve FED fiyatlamaları ile yön buldu. FED üyelerinden gelen 50 baz puanlık artışın değerlendirileceğine dair açıklamalar yarın açıklanacak olan son FED toplantısının da önemini artırıyor. FED vadeliğine göre 2022 yılının geri kalanı için 8 faiz artışına kesin gözüyle bakılırken 9 faiz artışı da yüksek olasılıkla fiyatlanıyor. Rusya yaptırımlarının devam ediyor olması da dolar endeksinin yukarıya taşıyor. Endeks 99.50 seviyelerinden işlem görürken G10 para birimlerinin AUD dışında tamamı dolara karşı değer kaybediyor. Avustralya Merkez Bankası'nın faiz toplantısında faiz oranlarında değişiklik olmasa da metinden "sabırlı" kelimesi çıkartılarak yükselen enflasyona karşı faiz artışlarının sinyalinin verilmesi AUDUSD paritesinin yukarı yönlü hareketinin en önemli nedeni durumunda. 0.7575 seviyelerinden işlem gören AUDUSD paritesi için 0.76 psikolojik sınırı takip edilecek ilk önemli direnç noktası olacaktır. Güvenli liman Yen ise G10 para birimleri arasında dolara karşı en çok değer kaybeden konumunda. 123.60 seviyesinde seyreden USDJPY için 124 ve 124.40 kısa vadede gündeme gelecek direnç noktaları olacaktır. Bir süredir ECB'nin de faiz artışı yapacağına dair beklentilerle güçlü durmaya çalışan Euro ise tekrar 1.09 seviyesine kadar geri çekilmiş durumda. 1.09 psikolojik sınırının kırılması durumunda ilk destek 1.0860 olacaktır.

Yarın açıklanacak olan petrol stokları verisinde ham petrol stoklarının gerilemeye devam edeceği beklense de özellikle yaptırımların ağırlaşması ile beraber artan dolar endeksi nedeniyle ham petrol bugün %3'e yakın kayıpla \$100 seviyesinden destek almaya çalışıyor. Brent petrol tarafında da benzer bir geri çekilme var ve aktif vade Brent yaklaşık \$2 kayıpla \$105 psikolojik sınırının altına gelmiş durumda. Gün içerisinde \$1944 seviyesine kadar yükselen altın ise kazanımlarını koruyamadı ve işlem gününü yaklaşık \$9 kayıpla \$1920 desteğinin üzerinde kapattı. \$1920 seviyesinin kırılması durumunda ise \$1901 seviyesinde bulunan 50 günlük ortalama takip edilecek en önemli destek noktası olacaktır. \$25 psikolojik sınırını aşamayan gümüşteki satışlar ise daha derindi. \$24.30 seviyesindeki 50 günlükün üzerinde tutunmaya çalışan gümüş için geri çekilmenin devam etmesi durumunda \$24 psikolojik sınırı ve \$23.90 seviyesindeki 200 günlük ortalama gündeme gelecektir. Altın ve gümüşü ABD 10 yıllık tahvil getirilerindeki yükselişler de baskılıyor.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	84.274	8.284
Brezilya 2030	89.611	5.126
Rusya 2030	31.758	92.972
Güney Afrika 2030	105.364	5.027
ABD 2029	94.172	2.547
Almanya 2029	94.166	0.610

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	564	0
Brezilya	206	3
Rusya	1,500	#N/A N/A
Güney Afrika	209	0

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	34,641.18	-0.80
S&P 500	4,525.12	-1.26
NASDAQ	14,204.17	-2.26
DAX	14,424.36	-0.65
FTSE 100	7,613.72	0.72
CAC 40	6,645.51	-1.28
NIKKEI	27,787.98	0.19
Shanghai	3,282.72	0.94
HANG SENG	22,502.31	2.10
IBOVESPA	118,885.15	0.00

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	101.960	-1.28
Altın	1,923.590	0.00
Gümüş	24.322	0.00
Bakır	10,455.00	-0.13

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0905	0.00
USD/JPY	123.61	-0.01
USD/CAD	1.2487	0.00
GBP/USD	1.3082	0.06
AUD/USD	0.7578	-0.01
NZD/USD	0.6950	0.03
USD/CNH	6.3773	0.00
USD/TRY	14.7241	-0.03
USD/RUB	83.9331	-0.55
USD/ZAR	14.6586	0.10

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	34,550.00	-0.80
S&P 500 Mini	4,520.25	-1.26
DAX	14,412.00	-0.95
EUR/USD	1.0933	-0.62
TREASURY 10Y	120.92	-0.96

