

Eurotahvil Piyasaları

ABD hazine tahvilleri, Fed üyelerinin bilanço daraltma konusunda Mayıs toplantısını işaret etmesi ve enflasyonla mücadele için daha güçlü adımları öne çıkarması ile dün ve bugün oldukça sert satış görürken, Fed toplantı tutanakları öncesi satışlar hız kesti. Dün Asya seansı açılışında %2,38 seviyesinde olan on yıl vadeli tahvil bugün %2,65'e genişledi. Tutanaklar öncesi gelen alımlar ile getiriler daralsa da, kapanış %2,60 seviyesinde oldu. Hafta başında -10 baz puanı gerileyen 2-10 yıl getiri farkı, yapılan açıklamaların daha çok on yıl bölgesine satış getirmesi sonrası +12 baz puanına genişledi.

Türk hazine eurotahvilleri, ABD tahvil getirilerinde yaşanan genişlemeye paralel, satışların öne çıktığı bir seans geçirdi. Getiri eğrisi genelinde 25-35 baz puan aralığında genişleme olurken, beş yıl bölgesinde satışlar daha yoğun oldu. 2027 vadeli yeni hazine ihracında kapanış 8,40% bölgesinde olurken, İBB'nin dün gerçekleştirdiği 2027 vadeli yeni ihracı güne satıcılı başladıktan sonra, kapanışı hafif primle gerçekleşti. ABD açılışı sonrası ülke risk priminde artış hızlanırken, beş yıllık CDS tekrar 590 baz puanına yükseldi.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

6 Nisan Perşembe günü, Fed toplantı tutanakları öncesinde yurtdışı piyasalarda satıcılı bir görünüm dikkat çekti. Çin dışında, önde gelen Asya hisse senedi endeksleri günü kayıpla sonlandırdı. Avrupa endekslerinde %1-2,4 arasında değer kaybı gözlemlendi. Gün negatif alanda başlayan ABD endeksleri, tutanakların açıklandığı saate kadar yatay bir seyir izledi. Açıklamanın ardından alım tepki sert yönlü olsa da endeksler yönünü yukarı çevirmeyi başardı. Buna karşın ana endekslerin tümü günü değer kaybıyla tamamladı.

Tutanaklarda dikkat çeken maddeler arasında bilançoda daraltmanın aylık \$95 milyon olmasının uygun olacağı; birçok yetkilinin 50 baz puan artışı yönünde hemfikir olduğu ancak Rusya'nın Ukrayna'yı işgali nedeniyle 25 baz puanlık artışı kabul ettiği, ilerleyen dönemlerde ise bir ya da daha fazla 50 baz puanlık artışın uygun olacağı görüşünde olduğu yer aldı.

S&P500 endeksinde yer alan on bir sektörden altısında değer kaybı yaşandı. Tercihe dayalı tüketim %2,6, bilgi teknolojileri %2,5, iletişim %2,1 kayıpla en zayıf sektörler olarak göze çıktı. %2 yükselen altyapı ile %1,55 yükselen gayrimenkul ve sağlık sektörlerinin ise kayıpları sınırladığı gözlemlendi.

Benzer görünüm sergileyen Dow Jones endeksinde ise sağlık ve temel tüketim günü yükselişe tamamladı. Ham madde %3, bilgi teknolojileri %2,6 kayıpla endeksi aşağı çekti. Salesforce %4,4, Microsoft %3,7, Visa %3,1 kayıpla endeksin en çok değer kaybeden şirketleri oldu.

İngiltere FTSE 100 endeksinde, on iki sektörden altısında değer kaybı görüldü. %2,2 gerileyen tercihe dayalı tüketim ile %1,2 gerileyen bilgi teknolojileri en zayıf sektörler olarak göze çıktı. Sağlık sektörü ise %1 primle burada da en güçlü sektör olarak göze çıktı. Endekste en yüksek ağırlığa sahip olan şirketlerden Shell %0,5, AstraZeneca %2,4 yükselirken HSBC'de %0,66 kayıp kaydedildi. %1,9 değer kaybeden Almanya Dax endeksinde %3,96 gerileyen gayrimenkul ile %3,55 gerileyen temel tüketim en zayıf sektörler oldu. HelloFresh %9,46, Zalando %6,9, Delivery Hero %6,7 kayıpla endeksin en zayıf şirketleri olarak dikkat çekti.

Ekonomik verilerde Çin Caixin PMI Hizmet verisi 8,2 puan gerileyerek 49,7 olan beklentinin altında 42 olarak açıklandı. Almanya fabrika siparişleri Şubat ayında %0,3 beklentiye karşın %2,2 geriledi. Euro Bölgesi ÜFE, Şubat ayında %1,2 beklenti karşısında %1,1 artış kaydetti.

Yarınki takvimde Almanya sanayi üretimi ile ABD haftalık işsizlik başvuruları verileri öne çıkıyor.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Fed üyelerinin bilanço küçültülmesi ve Fed politikasına dair şahin açıklamaları USD'ye talebi artırarak tekrar zirvelerin görülmesine etki etti. Geçtiğimiz hafta 98 altına gerileyen USD endeksi hafta başından itibaren yüksek talep göreberek 99,750'ye kadar yükseldi ve %2'nin üzerinde kazanım sağladı. Rusya'ya artan ambargolar Avrupa için sıkıntı yaratmaya devam ederek EUR/USD'nin 1,0875'e kadar çekilmesine neden olurken, EM ve G-10 para birimleri, RUB hariçinde, USD'ye karşı günü kayıpla noktalandı.

Son bir hafta içinde daha çok \$1920-1940 bandında işlem gören spot altın, Fed üyelerinden gelen şahin açıklamalar ve ABD hazine tahvil getirilerinde hızlı yükselişe paralel düşüş yaşasa da, ETF ve fiziksel alımların desteğiyle güçlü kalmaya devam ediyor. \$1915 seviyesine çekilmelerde alım gören altın, günü \$1925 seviyesinde noktalandı.

Gün içi hareketlerin yine oldukça sert olduğu petrol kontratlarında ABD açılışına kadar izlenen pozitif seyir yerini sert satışlara bıraktı. Mayıs vade WTI kontratında \$95,75 -104 gibi geniş bir aralıkta işlemler olurken, Rusya'ya uygulanacak yeni ambargoların etkisiyle yaşanan alımlar, Rus bankalarının enerji satışından elde ettiği gelire ambargoların daha sınırlı etkisi ve IEA'nın da 60 milyon varil rezervi serbest bırakmayı planladığını açıklaması ile yerini sert satışlara bıraktı. Günü \$97 bölgesinde noktlayan petrol %5'e yakın değer kaybı yaşadı.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	82.838	8.528
Brezilya 2030	88.969	5.212
Rusya 2030	25.862	119.007
Güney Afrika 2030	104.821	5.112
ABD 2029	93.703	2.603
Almanya 2029	93.858	0.643

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	589	25
Brezilya	210	7
Rusya	1,500	#N/A N/A
Güney Afrika	213	5

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	34,557.68	-0.24
S&P 500	4,492.15	-0.73
NASDAQ	13,951.00	-1.78
DAX	14,151.69	-1.89
FTSE 100	7,587.70	-0.34
CAC 40	6,498.83	-2.21
NIKKEI	27,350.30	-1.58
Shanghai	3,283.43	0.02
HANG SENG	22,080.52	-1.87
IBOVESPA	117,906.82	-0.82

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	97.290	-4.58
Altın	1,923.970	0.02
Gümüş	24.436	0.47
Bakır	10,305.00	-1.43

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0900	-0.05
USD/JPY	123.79	-0.15
USD/CAD	1.2527	-0.32
GBP/USD	1.3072	-0.02
AUD/USD	0.7513	-0.87
NZD/USD	0.6919	-0.42
USD/CNH	6.3588	0.29
USD/TRY	14.7377	-0.12
USD/RUB	82.4375	1.81
USD/ZAR	14.6721	0.00

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	34,461.00	-0.26
S&P 500 Mini	4,487.00	-0.74
DAX	14,192.00	-1.53
EUR/USD	1.0929	-0.03
TREASURY 10Y	120.70	-0.18