

Eurotahvil Piyasaları

ABD hazine tahvilleri getiri eğrisinin tamamında haftalık olarak bakıldığında pozitif seyretti. Getiri eğrisi daha çok orta ve uzun tarafında alım ilgisi öne çıkarken, iki yıllık ABD hazine tahvil getirisi hafta ortasında %2.60 seviyelerine kadar yükselse de haftalık olarak bakıldığında yaklaşık olarak yedi baz puan genişleyerek %2.52, beş yıllık tahvil getirisi yaklaşık yirmi baz puan genişleyerek %2.76 seviyesinden günü noktalarken, on yıllık tahvil getirisi ise otuz dört baz puan genişleyerek %2.72 seviyesine ulaştı. Geçtiğimiz haftalarda iki yıllık tahvil getirisinin on yıllık tahvil getirisinin üzerine çıkmasıyla iyice yataylaşan getiri eğrisi, orta ve uzun tarafta yaşanan ciddi satışlar sonrası tekrar dikleşti. Uzun tarafta ise otuz yıllık tahvil getirisi haftalık olarak otuz bir baz puan genişleyerek %2.75 seviyesine yükseldi.

Avrupa bölgesi tahvillerinde de haftalık olarak bakıldığında getiri eğrisinde pozitif seyir hakimdi. Almanya on yıllık tahvilin getirisi on beş baz puan genişleyerek %0.70 seviyesinden haftayı kapatırken, Fransa on yıllık tahvilin getirisi yirmi dört baz genişleyerek %1.26 seviyesinden, İngiltere on yıllık tahvilin getirisi ise otuz dört baz puan genişleyerek %1.75 seviyesinden haftayı sonlandırdı.

Gelişmekte olan ülke kıymetlerinin neredeyse tamamında getiri eğrisi pozitif seyretti. Türk Hazine eurotahvillerinin getiri eğrisi genelinde gerçekleşen pozitif seyir sonucu kısa tarafta 10-50 baz, orta ve uzun vadede ise 20-30 baz puan genişleme gerçekleşti. Beş ve on yıl vade kıymetler sırasıyla %8.20 ve %8.60 seviyelerinde işlem görürken, uzun tarafta ise %8.50 seviyesinden günü sonlandırdı. 10 yıllık kıymet getirileri 30 yıllık kıymet getirisinin üzerinde seyretmeye bu hafta da devam etti. Salı günü İstanbul Büyükşehir Belediyesinin 5 yıl vadeli \$305 milyon büyüklüğünde %10.75 getiri seviyesinden gerçekleşen eurobond ihracı, ikincil piyasada yaklaşık \$0.40 primle 100.40 seviyelerinden haftayı noktalandı. Haftaya 553 seviyesinden başlayan beş yıllık risk primi, otuz sekiz baz puan genişleyerek, 591 seviyesinden haftayı noktalandı.

Banka ve şirket kıymetleri de hazine ile beraber negatif seyrete de hazine kıymetlerine göre güçlü kalmayı sürdürdü. Özellikle kısa vadeli senior ve sermaye benzeri banka kıymetlerinde, lokal tarafta fonların ve şirketlerin talebi devam ederken, 2024-26 vade banka kıymetlerinde de hem lokal hem de yabancı ilgisi öne çıktı. Uzun tarafta ise bireysellerin uzun sermaye benzeri kıymetlere olan talebi devam etti.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

FED üyelerinin şahin açıklamalarının piyasayı şekillendirdiği haftada, Dow Jones günü %0.4 primle 34721 seviyesinden kapatmayı başarırken, S&P 500 endeksi seansa satıcılı başlayıp alıma geçti ancak primini kapanışa kadar koruyamadı ve günü %0.3 kayıpla 4488 seviyesinde kapattı. Teknoloji hisselerindeki satışların ön plana çıktığı bir başka seans geride kalırken, Nasdaq 100 endeksi %2.6 haftalık değer kaybı ile mart ortasından bu yana en kötü performansını kaydetti. Endeksler için olumlu sayılabilecek bir nokta, işlem hacimlerinin son bir ayın ortalamasının %15 ile %20 altında kalması oldu.

Dow Jones endeksinde 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalar sırası ile 34977 ve 35017 seviyelerinde, seans içinde ise en yüksek 34908 seviyesi test edildi. Finansallar ve enerji %1.7 primle endeksi yukarı taşıyan sektörler oldu, sağlık hizmetleri de %1 primlendi. Teknoloji %0.9 değer kaybı ile en fazla düşüş kaydeden sektör oldu, endüstriyel de %0.6 değer kaybetti. Home Depot %2.8, Goldman Sachs %2.3 ve JP Morgan %1.8 primleri ile endekste en fazla yükselen hisseler oldular. Boeing, Salesforce ve Microsoft ise %1.5 değer kaybetti. S&P 500 endeksi, 4493 seviyesindeki 200 günlük ortalamasının altında kapanış yaptı. Enerji %2.8 primle açık ara en iyi performansı gösteren sektör olurken, onu %1 ile finansallar takip etti. Teknoloji %1.4 geriledi. Nasdaq comp. 13711 seviyesinde kapanış yaparken, 13798 seviyesindeki 50 günlük ortalamasının da altına sarkmış oldu. %0.7 gerileyen Russell 2000, 1995 seviyesinde haftayı kapattı.

İşlem hacimleri Avrupa endekslerinde son bir ayın ortalamasının %20 ile %35 altında kaldı. DAX endeksinde yer alan 10 sektörün tamamı günü kazanımlarla tamamlarken, altyapı ve finans sektörleri sırasıyla günü %2.73 ve %2.22 primlenmelerle, endekste %1.46'lık yükselişte baş rolü oynadı. Bu sektörlere ham madde ve endüstriyel eşlik etti. Günün en çok primlenen şirketlerine baktığımızda Fresenius %4.58, finans sektöründen Deutsche Bank günü %3.89 yükselişle tamamladı. FTSE 100 endeksi %1.6 primle 7670 seviyesinde haftayı kapattı. Yükselen 78 şirkete karşılık, 22 şirket değer kaybetti. Enerji %3.9, ham madde %2.3 primlendi. Anglo American %4.8, Shell %3.9 yükseldi. %1.3 primlenen CAC40 endeksi, haftayı 6548 seviyesinde kapattı.

Önümüzdeki hafta ABD'de Mart ayı ÜFE, perakende satışlar, ithalat fiyat endeksi, sanayi üretimi; Nisan ayı Empire İmalat açıklamaları takip edilecek. Ayrıca, JP Morgan, United Health; Goldman Sachs ve Citi group bilançoları açıklamaları ile bilanço sezonu başlıyor.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Haftaya 98.63 seviyesinden başlayan Dolar Endeksi, bugün %0.09 artıda, haftalık olarak baktığımızda ise %1.22 artıda 99.84 seviyesinden haftayı noktalandı. Haftalık olarak bakıldığında USD G10 para birimlerinden NOK hariç hepsine karşı değer kazanırken, en çok değer kaybedenler %1.50 ile JPY ve %1.47 ile EUR oldu. NOK ise %0.64 değer kazandı. Gelişmekte olan ülke para birimlerinin büyük çoğunluğuna karşı USD değer kazanırken, en çok değer kaybedenler %4.32 ile HUF, %4.01 ile CLP oldu. En çok değer kazananlar ise %6.21 ile RUB ve %0.21 ile ZAR oldu. Haftaya 1.1043 seviyesinden başlayan EURUSD paritesi haftalık olarak %1.47 eksiye 1.09 seviyesinin altına gerileyerek 1.0880 seviyesinden haftayı noktalandı. GBPUSD paritesi USD'ye karşı haftalık olarak %0.59 değer kaybederek 1.3036 seviyesinden işlem gününü noktalandı.

Spot altın, haftaya \$1925 seviyesinden başladı ve haftalık olarak yaklaşık %0.82 değer kazanarak \$1941 seviyesinden haftayı noktalandı. Yukarı yönlü hareketin devamı için \$1950 sınırı takip edilebilir. Hafta içinde karışık seyir izleyen ve altına korale hareket eden Gümüş ise haftaya 24.63 seviyesinden başladı ve %0.47 artıda \$25 seviyesinin hemen altında \$24.74 seviyesinden haftayı noktalandı. LME metallerinde Alüminyum hariç pozitif seyir hakimdi. Bakır %0.12, Çinko %1.59 ve Nikel %0.47 değer kazanırken, Alüminyum %0.31 değer kaybetti. Aktif vade WTI petrol \$99.27 seviyesinden başladığı haftada, haftalık olarak %1.37 değer kaybederek \$97.92 seviyesinden haftayı noktalandı. Benzer şekilde hareket eden aktif vadeli brent petrol, günlük olarak %1.92 artıda, haftalık olarak bakıldığında %1.81 eksiye \$102.50 seviyesinden haftayı noktalandı.

Benchmark Tahviller		
	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	82.734	8.548
Brezilya 2030	87.971	5.363
Rusya 2030	24.700	127.858
Güney Afrika 2030	105.092	5.062
ABD 2029	92.891	2.702
Almanya 2029	93.325	0.702

5 Yıllık CDS		
	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	591	0
Brezilya	215	6
Rusya	1,500	#N/A N/A
Güney Afrika	210	-1

Hisse Senedi Piyasaları		
	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	34,721.12	0.40
S&P 500	4,488.28	-0.27
NASDAQ	13,711.00	-1.34
DAX	14,283.67	1.46
FTSE 100	7,669.56	1.56
CAC 40	6,548.22	1.34
NIKKEI	26,985.80	0.36
Shanghai	3,251.85	0.47
HANG SENG	21,872.01	0.29
IBOVESPA	118,322.26	-0.45

Emtia Piyasaları		
	Fiyat	Değişim %
Petrol	97.780	1.82
Altın	1,944.320	0.64
Gümüş	24.729	0.53
Bakır	10,323.50	0.12

Döviz		
	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0876	-0.03
USD/JPY	124.34	-0.31
USD/CAD	1.2569	0.18
GBP/USD	1.3033	-0.32
AUD/USD	0.7457	-0.31
NZD/USD	0.6844	-0.68
USD/CNH	6.3699	-0.11
USD/TRY	14.7491	-0.07
USD/RUB	80.3976	-0.84
USD/ZAR	14.6355	0.74

Futures		
	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	34,661.00	0.50
S&P 500 Mini	4,488.75	-0.17
DAX	14,243.00	1.10
EUR/USD	1.0903	-0.04
TREASURY 10Y	120.16	-0.32