

Eurotahvil Piyasaları

ABD hazine tahvilleri haftaya satıcılı başlangıç yaptı. Yarın açıklanacak enflasyon verisi öncesinde artan satışlar, bir yanda da Amazon'un \$12.75 milyarlık yeni ihracının da etkisi ile gün genelinde devam etti. On yıl vadeli tahvil getirisi kapanış öncesi 2,79%'ye genişlerken, kısa taraf 2,50% bölgesinde kapanış yaptı. Yapılan üç yıl vadeli tahvil ihracında \$46 milyarlık borçlanma 2,74% seviyesinden gerçekleşirken, ihraca ilgi kuvvetli oldu.

Türk hazine eurotahvilleri, Cuma gününe benzer bir seyirle haftaya başladı. Yakın vade kıymetlerde yatay seyir izlenirken, orta ve uzun vadede yaşanan satışlar ile 2-3 bps genişleme kaydedildi. TL'nin EM para birimleri arasında öne çıkan performansına karşılık, ABD hazine tahvil getirilerinde yaşanan yükseliş hazine kıymetlerine kısmen olumsuz etki ederken, ülke risk primi 598 baz puan seviyesinde kapanış yaptı. İBB'nin geçtiğimiz hafta ihraç ettiği kıymette de gün genelinde yatay seyir izlenirken, kıymetler ihraç seviyesinin üzerinde kalmaya devam etti.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Cuma günü Paskalya tatili nedeniyle kapalı olacak dünya majör hisse senedi piyasalarında, enflasyon verilerinin paylaşılacağı haftaya başlangıç satıcılı oldu. Başka bir büyük Çin şehri, Şanghay'dan kuzey illere uzanan ülke çapındaki salgını kontrol altına almak için mücadele ederken Covid kısıtlamalarını sıkılaştırdı. New York Fed'in Pazartesi günü yayınladığı Mart ayındaki anketine göre, tüketiciler artık enflasyonun gelecek yıl %6,6'ya ulaşacağını öngörüyor. Yüksek enflasyon ve olası bir resesyonun hisse senedi piyasalarını baskılamaya devam ettiği ortamda ABD'de bilanço dönemi bu hafta başlıyor. Piyasalar üzerinde katalizör etkisi yaratabilecek açıklamalara hafta ortasında finans sektörü ile başlanacak. Tahvil getirilerindeki yukarı yönlü seyir teknoloji hisselerinde yüksek oranda negatif fiyatlandı ve endeksler üzerinde baskılayıcı faktörlerden oldu. Avrupa majör endekslerinde kayıplar %0,5 civarında olurken, ABD'de satış baskısı daha sert oldu.

S&P 500 endeksinde yer alan sektörlerin tamamı günü kayıplarla sonlandırırken, enerji ve teknoloji hisselerinde %2,5 üzerinde görülen kayıplar endeksi aşağı çekti. Sağlık ve takdiresel tüketim hisselerinde kayıplar ise %2 civarında oldu. Çin'deki Covid karantinalarının küresel talebi baskılayacağı korkuları arasında petrol fiyatları düşerken, enerji hisseleri S&P 500'deki en büyük düşüşler arasında yer aldı. Diamondback Energy ve ConocoPhillips %5 oranında değer kaybederken, Occidental Petroleum %6,28 oranında geriledi. FAANG hisselerinde kayıplar, %2 ila %3 arasında gerçekleşti. Nvidia hisseleri, Baird'in çip üreticisinin notunu, kısmen PC'lere olan tüketici talebindeki yavaşlamadan kaynaklanan sipariş iptalleriyle ilgili endişeleri gerekçe göstererek, outperform'dan nötre indirmesinin ardından %5,2 değer kaybetti. Dow Jones endeksinde günü artıda kapatmayı başaran isimler ise; Verizon %0,7, Dow Inc. %0,45, Travelers %0,42 ve 3M %0,2 oldu.

DAX endeksinde yer alan on sektörden sekizi günü kayıplarla sonlandırırken, finansallar %0,7 oranında primlenerek endeksi destekledi. Temel tüketim hisselerindeki kayıplar %3,25'e ulaşırken, endeksi aşağı çeken diğer alanlar %1,99 ve %1,38 ile sırasıyla takdiresel tüketim ve teknoloji oldu. Endekste yer alan şirketlere yönelik haber akışının zayıf olduğu seansta, %1,33 oranında primlenen Bayer en kuvvetli performansı sergiledi. Delivery Hero %5,71 ile endeksi aşağı çeken isimlerin başında yer aldı. BMW, Volkswagen ve Mercedes gibi otomobil üreticilerinde kayıplar %1 civarında oldu. FTSE 100 endeksinde pozitif kapanış %0,4 ile iletişim hizmetlerinde olurken, enerji ve teknoloji hisseleri sırasıyla %1,4 ve %2,4 oranlarında değer kaybederek endeksi aşağı çekti.

Enflasyon verilerinin öne çıktığı haftada, yarın açıklanacak Mart ayı ABD ve Almanya TUFEnflasyon verileri yatırımcılar tarafından yakından takip ediliyor olacak. Çin'in bugün yıllık bazda açıkladığı TUFEnflasyon verileri ise beklentilerin üzerinde sırasıyla %1,5 ve %8,3 seviyelerinde gerçekleşti. İngiltere Şubat ayı sanayi üretimi ise %0,3 büyüme beklentisine karşın %0,6 oranında daraldı.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Hafta sonunda Fransa'da yapılan seçimlerin ilk turunda Macron'un beklenti dahilinde önde olması ile haftaya 0,7% primli açılış yapan EUR/USD kazanımları kısa sürede geri verdi. ABD hazine tahvil getirilerinde yeni zirvelerin görülmesi USD'ye destek olurken, JPY'nin de kötü performansını sürdürmesi ile USD endeksi 100 seviyesini gün içinde birkaç kez kırmayı denedi. USD endeksi günü 100 seviyesinin hemen altında noktalar, G-10 para birimleri arasında CHF performansı öne çıktı. EUR/USD 1.0890 seviyesine çekilse de, Cuma kapanışa göre hafif kazanç elde etti.

Spot altın, ABD hazine tahvil getirileri ve USD endeksinin güçlü seyrine rağmen, gün içinde \$1,970'e yükselerek son bir ayın en yüksek seviyesini gördü. Yarın açıklanacak ABD Mart ayı enflasyon verisinin yeni zirve yapacağı beklentisi de altın fiyatlarında yükselişe etki etti. Gün içi zirvelerden gelen satışların ardından \$30 düşüş ile gün içi en düşük seviyelere tekrar çekilme olsa da, tekrar gelen alımların ardından kapanış \$1,950 seviyesinin üzerinde oldu ve spot altın son altı seansın beşinde kazanım sağladı.

Petrol fiyatlarında yaşanan düşüş geçtiğimiz hafta kapanışında alıma dönüşürken, yeni haftaya da satıcılı başlangıç yapıldı. Çin'de yaşanan kapanmaların talebe olumsuz etkisi, stratejik rezervlerin kullanıma sokulması ve USD'de izlenen pozitif seyir petrol kontratlarında satışa etki ederken, İran'la yapılan görüşmelere dair gelen olumsuz açıklamalara rağmen, satıcılı seyir gün genelinde devam etti. Mayıs vade WTI kontratı \$98,40'tan \$93'e kadar geriledikten sonra kapanış \$94,65 bölgesinde yaptı. Son bir ayın en düşük kapanışını yapan WTI petrol geçtiğimiz hafta başından bu güne 8%'nin üzerinde değer kaybetti.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	82,328	8,625
Brezilya 2030	86,828	5,534
Rusya 2030	24,352	130,219
Güney Afrika 2030	103,192	5,339
ABD 2029	92,313	2,772
Almanya 2029	92,332	0,811

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	599	6
Brezilya	219	8
Rusya	1.500	#N/A N/A
Güney Afrika	216	6

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	34.308,94	-1,19
S&P 500	4.412,81	-1,68
NASDAQ	13.411,96	-2,18
DAX	14.192,78	-0,64
FTSE 100	7.618,31	-0,67
CAC 40	6.555,81	0,12
NIKKEI	26.821,52	-0,61
Shanghai	3.167,13	-2,61
HANG SENG	21.208,30	-3,03
IBOVESPA	117.144,63	-1,00

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	94,870	-3,45
Altın	1.954,350	0,35
Gümüş	25,060	1,16
Bakır	10.200,50	-1,19

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1,0885	0,07
USD/JPY	125,40	-0,85
USD/CAD	1,2632	-0,48
GBP/USD	1,3024	-0,01
AUD/USD	0,7418	-0,54
NZD/USD	0,6826	-0,34
USD/CNH	6,3878	-0,28
USD/TRY	14,6649	0,58
USD/RUB	83,1763	-3,34
USD/ZAR	14,5760	0,48

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	34.203,00	-1,18
S&P 500 Mini	4.406,50	-1,72
DAX	14.090,00	-1,31
EUR/USD	1,0912	0,01
TREASURY 10Y	119,78	-0,29