

**Eurotahvil Piyasaları**

Dün açıklanan ABD TÜFE verisinden sonra, bugün ÜFE verilerinin tahminlerin oldukça üzerinde gelmesine karşılık, ABD tahvil getirilerindeki düşüş devam ediyor. 10 yıllık kıymet getirisi %2.71 seviyesine gerilerken, gün içinde getirinin %2.64 seviyesine kadar gevşediği görüldü. 10 yıllık kıymet getirisindeki 1 puanlık gevşemeye karşılık 2 yıllık kıymet getirisi 4 puan gevşedi ve %2.37 seviyesine düştü; bu kıymetin getirisinde de gün içinde %2.27'ye kadar düşüş izledik. 2 yıllık – 30 yıllık getiri makası 5 baz puan yükseldi ve getiri eğrisinde dikleşme görüldü. Yarın yapılacak Avrupa Merkez Bankası toplantısı öncesinde tahvil getirilerinde gevşeme izledik. Almanya 10 yıllık tahvil getirisi 2.4 baz puan düşüşle %0.76'ya geldi, Fransa yaklaşık 4 baz puan düşüşle %1.26'dan fiyatlandı. İngiltere'de ise 10 yıllık kıymet %1.80 seviyesinde yatay kaldı. Türkiye eurobondlarında ise alıcılı bir gün geçirildi, özellikle kısa tarafta yerli desteğinin devam ettiği görüldü. 5 yıllık CDS 587 seviyesine geriledi.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

Teknoloji şirketleri, enflasyonun zirveye yakın olabileceği yönündeki verilerin ortasında, tahvil yatırımcılarının 10 yıllık getirileri aşağı çekmesiyle beraber hisse senetlerinde kazançlara öncülük etti. Bugün açıklanan ABD ÜFE verisinin beklenti olan %1.1 artışın üzerinde %1.4 olarak açıklanması ise dikkat çeken veriler arasında yer aldı. Özellikle geçtiğimiz gün açıklanan TÜFE verisinin beklentiye paralel geldiğini göz önünde bulundurursak ÜFE verisinde yaşanan artış bir miktar çelişki yaratmış durumda.

Başkan Joe Biden, ABD'nin 800 milyon dolarlık yeni bir askeri yardım paketiyle Ukrayna'ya sağladığı silahların boyutunu ve kapsamını genişleteceğini söyledi. Bu, ağır topçu sistemlerini ve zırhlı personel taşıyıcılarını, topçu mermileri ve ek helikopterleri içeriyor. Açıklama ülkenin şimdiye kadar yaptığından daha yoğun bir taahhüt anlamına geliyor.

Bilanço sezonunun resmen başladığı günde ABD endeksleri günü pozitif şekilde sonlandırdı. Dow Jones %1.01, S&P500 %1.12 ve Nasdaq %2.03 oranında değerlendirildi. Dow Jones endeksinde %1.65 ile sanayi en çok primlenen sektör olurken petrolün tekrar yükselişe geçmesi ile birlikte enerji %1.57 ve hammadde %1.42 oranında değerlendirilerek dikkat çekti. JP Morgan tarafından beklentileri karşılamayan bilançonun etkisi ile finans yatay pozitif şekilde günü sonlandırarak en zayıf sektör olurken onu %0.76 ile sağlık takip etti. S&P500 endeksinde ise taksirsel tüketim %2.51 ve IT %1.59 oranında değerlendirilerek en iyi performansı sergileyen sektörler olurken alt yapı ve finans sırasıyla %0.08 ve %0.17 oranında değer kaybederek günü negatif sonlandıran sektörler oldular.

Bugün bilanço açıklamasında bulunan JP Morgan 2022 yılı birinci çeyreğinde \$2,63 ile beklenti olan \$2,72'ın altında hisse başı kar açıkladı. Söz konusu dönemde gelirler ise yıllık bazda %4,6 azalmasına rağmen \$31,59 milyar oldu ve \$31,44 milyar tahmininin üzerinde açıklandı. Ancak Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinden kaynaklanan piyasa hareketliliğine bağlı 524 milyon dolarlık zarar açıklaması hisselerin %3.22 düşmesine yol açtı. Bilanço açıklamasında bulunan diğer bir şirket olan Delta Air Lines 2022 yılı birinci çeyreğinde -\$1,23 ile beklenti olan -\$1,26'dan daha az hisse başı zarar açıkladı. Söz konusu dönemde gelirler kalemi \$8,16 milyar oldu ve beklentilere yakın gerçekleşti. Açıklamalara ek olarak yaz seyahat rezervasyonlarında güçlü bir toparlanmanın, taşıyıcının artan yakıt maliyetlerinin üstesinden gelmesine ve iş seyahatlerinin geri dönüşünün yavaşlamasına yardımcı olacağını söylemesi ile hisse %6.21 primlendi. Benzer bir bilanço açıklamasında bulunan American Airlines ise %10.62 oranında değer kazandı.

Megacap teknoloji hisseleri Amazon %3,2, Microsoft %2, Alphabet %1,7, Apple %1,6 ve Meta Platformlar %0,4 oranında değerlendirildi. Bloomberg tarafından incelenen belgelere göre Amazon, nakliye hizmetlerini kullanan çevrimiçi satıcılardan %5 yakıt ve enflasyon ücreti alacak ve satıcılar üzerinde fiyatları yükseltmeleri için baskı yapacak. New Street Research tarafından nörden al olarak değiştirilen görünüm ile Nvidia hisseleri %3.3 yükseldi. Peloton Interactive, yatırımcı Blackwells Capital'in fitness şirketini satışa çıkarma talebini yinelemesi ve yeni bir CEO'nun yönetimindeki performansını eleştirmesinin ardından %5.6 değerlendirildi.

Sürpriz kararların alınma ihtimali bulunan Avrupa Merkez Bankası toplantısı öncesinde ise AB endeksleri karışık seyretti. Euro Stoxx ve DAX endeksleri sırasıyla %0.09 ve %0.34 oranında değer kaybederken FTSE100 endeksi %0.05 oranında değerlendirildi. FTSE100 endeksinde enerji ve IT %0.62 oranında değerlendirilerek en çok primlenen sektörler olurken taksirsel tüketim %0.49 altyapı %0.3 ve finans %0.27 oranında değer kaybederek en kötü performansı sergileyen sektörler oldular. DAX endeksinde ise sadece %1.43 oranında değerlendirilen iletişim servisleri ve %0.38 oranında primlenen sağlık günü pozitif sonlandırmayı başarırken gayrimenkul sektörü %2.33 oranında kayıp yaşayarak dikkat çekti.

Konuya aşına kişilere göre, Renault'nun yeni elektrikli Megane E-Tech'i üreten fabrikası bileşen eksikliği nedeniyle 14-25 Nisan tarihleri arasında üretime ara verdi. Hisseler günü %0.2 değer kaybederek sonlandırdılar. Tesco hisseleri, bir raporun, Birleşik Krallık'ın enflasyon krizinin ortasında bu yıl karın çok az değişiklik gösterebileceğini veya biraz düşebileceğini söylemesinin ardından %2 düştü. Adidas ise analistlerin hedef fiyatı düşürmesi ve yılın geri kalanı için daha zorlu bir dönem yorumları sonrasında %3 değer kaybetti.

Bugün açıklanan veriler arasında İngiltere TÜFE verisi beklenti olan %0.8'in üzerinde %1.1 artış gösterirken Çin ticaret dengesi beklentinin oldukça üzerinde \$47.38 milyar fazla verdi. ABD TÜFE verisi ise beklenti olan %1.1'in üzerinde %1.4 oranında artarken haftalık Mortgage başvuruları düşüş tarafında ivme kaybederek %1.3 oranında azaldı. Yarın piyasalar Avrupa Birliği Merkez Bankası toplantısının yanı sıra ABD perakende satışları, ilk işsizlik başvuruları, işletme envanterleri, Michigan Üniversitesi tüketici duyarlılığını takip edecekler. Ek olarak Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ve Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker Perşembe günü konuşacak.

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

Dolar endeksinde seansın ilk saatlerinde yükseliş izlense de, kapanışa doğru 99.83 seviyelerine kadar düşüş yaşandı. G10 para birimlerinden GBP dolara karşı %0.85 değer kazanırken, Kanada doları da %0.6 primlendi. Kanada Merkez Bankası beklenti dahilinde politika faizinde 50 baz puan artışa giderken, faiz artışlarının devam edeceği sinyalini verdi. Yeni Zelanda doları ise %0.86 değer kaybetti. Yarınki ECB toplantısı öncesinde, 1.08 desteğinden alım gören EURUSD, 1.0894'e kadar yükseldi, kapanış 1.0885 seviyelerinde yapıldı. Spot altın yükselişine bugün de devam etti, %0.5 primlenen değerli metalde en yüksek 1981 seviyesi test edildi. 14 günlük RSI 62 seviyesine gelirken, gümüş %1.4 primlenerek, altının yükselişine öncülük etti.

Petrol stoklarında 1 milyon varil artış beklentisine karşılık 9.4 milyon varil artış açıklansa da, petrol fiyatlarındaki düşüş sadece anlık oldu ve veri sonrasında da fiyatlar yükselmeye devam etti. ABD seans kapanışına doğru, aktif vade WTI petrol %3.7 primle 104 seviyelerinde, Aktif vade Brent petrol ise %4 primle 109 seviyesinin hemen altında işlem gördü. Doğalgaz fiyatlarındaki hızlı yükseliş bugün de devam etti, aktif vade Doğalgaz kontratı %5.8 primle 7.068 seviyesinde alıcı buldu. 14 günlük RSI 82 seviyesine ulaşmış durumda. LME metallerinde ise karışık seyir izledik. %1 gerileyen 3 ay vadeli alüminyum fiyatlarına karşılık, çinko günü yaklaşık %2 primle sonlandırdı.

**Benchmark Tahviller**

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	83.334	8.447
Brezilya 2030	88.485	5.295
Rusya 2030	24.584	129.375
Güney Afrika 2030	103.160	5.341
ABD 2029	92.922	2.699
Almanya 2029	92.798	0.761

**5 Yıllık CDS**

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	587	-11
Brezilya	218	-3
Rusya	1,500	#N/A N/A
Güney Afrika	218	0

**Hisse Senedi Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	34,564.59	1.01
S&P 500	4,446.59	1.12
NASDAQ	13,643.59	2.03
DAX	14,076.44	-0.34
FTSE 100	7,580.80	0.05
CAC 40	6,542.14	0.07
NIKKEI	26,843.49	1.93
Shanghai	3,186.82	-0.82
HANG SENG	21,374.37	0.26
IBOVESPA	116,781.96	0.55

**Emtia Piyasaları**

	Fiyat	Değişim %
Petrol	104.200	3.58
Altın	1,978.080	0.58
Gümüş	25.737	1.44
Bakır	10,299.00	-0.42

**Döviz**

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0893	0.60
USD/JPY	125.65	-0.21
USD/CAD	1.2563	0.64
GBP/USD	1.3117	0.89
AUD/USD	0.7454	-0.03
NZD/USD	0.6797	-0.80
USD/CNH	6.3771	-0.01
USD/TRY	14.5991	0.00
USD/RUB	82.2851	3.18
USD/ZAR	14.5638	-0.37

**Futures**

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	34,458.00	0.93
S&P 500 Mini	4,438.50	1.04
DAX	14,083.00	-0.41
EUR/USD	1.0918	0.58
TREASURY 10Y	120.72	0.18