

Eurotahvil Piyasaları

ABD hazine tahvilleri getiri eğrisinin tamamında pozitif seyretti. Getiri eğrisinin tamamında ciddi alışı yaşanırken, iki yıllık ABD hazine tahvil getirisini yaklaşık olarak bir baz puan genişleyerek %2.45, beş yıllık tahvil getirisini yaklaşık olarak dört baz puan genişleyerek %2.29 seviyesinden günü noktalarken, on yıllık tahvil getirisini ise on üç baz puan genişleyerek tekrar %2.83 seviyesine ulaştı. Uzun tarafta ise yirmi yıllık tahvil getirisini %3.09 seviyesine yükseltirken, otuz yıllık tahvil getirisini on baz puan genişleyerek %2.92 seviyesine yükseldi. Getiri eğrisinin yataylaşması ile geçtiğimiz günlerde beş yıl vadeli kıymet getirileri on yıl vadeli kıymet getirisinin üzerine çıkmışken, bu hafta itibariyle tekrar on yıllık getirileri beş yıllıkların üzerine çıkmış oldu.

Avrupa bölgesi tahvillerinin genelinde satıcılı seyir hakimdi. Almanya 10 yıllık tahvilin getirisini sekiz baz puan genişleyerek %0.84 seviyesinden günü kapatırken, Fransa on yıllık tahvilin getirisini yedi baz puan genişleyerek %1.33 seviyesinden, İngiltere on yıllık tahvilin getirisini ise dokuz baz puan genişleyerek %1.89 seviyesinden günü sonlandırdı. Avrupa Merkez Bankası beklentilere paralel olarak faiz oranını değiştirmemi.

Gelişmekte olan ülke kıymetlerinde karışık seyir hakimdi. Türk hazine eurotahvilleri de getiri eğrisinin tamamında pozitif seyretti ve getiriler getiri eğrisinin tamamında daraldı. S&P 500 endeksinde teknik olarak direnç seviyesi 4505 olarak görüldü, 4373 yeni destek seviyesi ise olarak dikkat çekiyor. Ukrayna-Rusya eksenindeki jeopolitik riskler devam ederken, Norveç ve İsveç'in NATO'ya katılmaması için Rusya'nın uyarı yaptığını izledik. Rus borsası MOEX ve Gazprom, Lukoil ve Sberbank gibi önemli hisselerde %5'e yakın değer kayıpları yaşandı. Avrupa tarafında FED'den sonra beklenen ECB faiz kararında beklenti doğrultusunda -0.5% olarak sabit bırakırken, FED'e göre daha güvercin açıklamalar takip edildi. Fed Fund vadeliilerine baktığımızda Mayıs ayında 50 bps faiz artışı öngörüldü, Mayıs toplantısı dahil 2022 yılında geriye kalan 6 toplantıda 8 faiz artırımı beklentisinin oluştuğu ve yılsonunda da faiz oranının 2,47% olması bekleniyor.

Uzun zamandır likiditenin azaldığı 22-24 vadeli banka kıymetlerinde lokal ilgisi devam ederken, likidite geçtiğimiz haftalara göre artış gösterdi. Kısa tarafta mevduata alternatif olarak sermaye benzeri kıymetler öne çıkmaya sürdüürken, uzun vadeli sermaye benzeri kıymetlere fonların ve bireysellerin ilgisi devam etti. TCMB'de Avrupa Merkez Bankasına ve beklentilere paralel olarak politika faizi değiştirmemi ve %14'de sabit bıraktı.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

14 Nisan 2022 Perşembe günü majör Avrupa endekslerinde alımlara ilave ABD endekslerinde de özellikle teknoloji hisseleri ve Nasdaq öncülüğünde sert satışlar izledik. S&P 500 endeksinde teknik olarak direnç seviyesi 4505 olarak görüldü, 4373 yeni destek seviyesi ise olarak dikkat çekiyor. Ukrayna-Rusya eksenindeki jeopolitik riskler devam ederken, Norveç ve İsveç'in NATO'ya katılmaması için Rusya'nın uyarı yaptığını izledik. Rus borsası MOEX ve Gazprom, Lukoil ve Sberbank gibi önemli hisselerde %5'e yakın değer kayıpları yaşandı. Avrupa tarafında FED'den sonra beklenen ECB faiz kararında beklenti doğrultusunda -0.5% olarak sabit bırakırken, FED'e göre daha güvercin açıklamalar takip edildi. Fed Fund vadeliilerine baktığımızda Mayıs ayında 50 bps faiz artışı öngörüldü, Mayıs toplantısı dahil 2022 yılında geriye kalan 6 toplantıda 8 faiz artırımı beklentisinin oluştuğu ve yılsonunda da faiz oranının 2,47% olması bekleniyor.

ABD tarafında yoğun ve önemli ekonomik veri açıklamaları yer alırken, Perakende Satışlar Mart ayı 0,6% beklenirken 0,5% olarak gerçekleşti. İthalat fiyat endeksi Aylık 2,3% ve yıllık 11,9% beklentisinin üzerinde 2,6% ve 12,5% olarak açıklandı. İhracat Fiyat endeksi yıllık 16,2% beklenirken 18,8 olarak gerçekleşti. Haftalık işsizlik başvuruları 170 bin beklenirken 185 bin kişi ve Devam eden başvurular 1500 bin beklenirken 1475 bin olarak açıklandı. Michigan Uni. Sentiment 59 beklenirken 65,7, Cari durum 67 beklenirken 68,1 ve Beklentiler 53,6 beklenirken 64,1 olarak gerçekleşti.

S&P 500 endeksinde döngüsel sektörlerden Enerji, Altyapı ve Temel Tüketim en iyi performans sergileyen sektörler olurken, Teknoloji, Telekom ve Taksirsel Tüketim ise en çok kaybettiren sektör oldu. S&P 500 endeksinde işlem hacimleri 10 günlük ortalamanın 3,5% üzerinde gerçekleşti. Volatilité endeksi VIX de 3,9% artarak 22,69'a ulaştı. Bilanço dönemine girdiğimiz bu hafta Finansa sektörüne yönelik bilançolar açıklanırken, seans öncesi Morgan Stanley 2022 yılının ilk çeyreğinde \$2,06 ile \$1,69 beklentisinin üzerinde hisse başı kar açıkladı. Söz konusu dönemde net gelir \$14,80 milyar ile \$14,19 milyar tahminini aştı. Şirket bir önceki yılın aynı döneminde \$15,7 milyar gelir ile \$2,22 hisse başı kar açıklamıştı. Yılın ilk çeyreğinde hisse senedi işlemlerinden elde edilen gelir yıllık %10 artışla \$3,17 milyar olurken, sabit getirili menkul kıymet işlemlerinden elde edilen gelir %1,4 gerileme ile \$2,92 milyar oldu ve \$2,13 milyar tahmininin üzerinde gerçekleşti. 6,14% Dow Jones endeksi ağırlığına sahip Goldman Sachs 2022 yılının ilk çeyreğinde \$10,76 ile \$8,9 beklentisinin üstünden hisse başı kar açıkladı. Söz konusu dönemde toplam gelir ise \$12,93 milyar ile yıllık bazda %27 düştü ve \$11,7 tahmininin üzerinde gerçekleşti. Şirket bir önceki yılın aynı döneminde \$17,7 milyar gelir ile \$18,6 hisse başı kar açıklamıştı. Son çeyrekte yatırım bankacılığı geliri \$2,13 milyar oldu ve piyasa beklentisi olan \$2,28 milyar altında gerçekleşti. Sabit getirili menkul kıymet işlem geliri \$4,72 milyar olurken \$3,12 milyar tahmininin oldukça üstüne çıktı. Citigroup yılın son çeyreğinde \$2,02 ile \$1,63 beklentisinin üzerinde hisse başı kar açıkladı. Söz konusu dönemde şirketin toplam geliri ise \$19,19 milyar olurken beklenti \$18 milyar yönündeydi. Sabit getirili menkul kıymet işlemlerinden elde edilen gelir \$4,3 milyar ile \$3,98 milyar beklentisinin üzerine çıktı. Şirket bir önceki yılın aynı döneminde \$19,3 milyar gelir ile \$3,65 hisse başı kar açıklamıştı. 2022 ilk çeyrekte hisse senedi işlemlerinden elde edilen gelir yıllık bazda %3,8 gerileyerek \$1,53 milyar oldu ve \$1,14 milyar tahmininin üzerine çıktı. Tesla'nın CEO'su Elon Musk'ın sosyal medya şirketi Twitter'ın en büyük hissedarı olduğunun açıklanmasından 2 hafta sonra Elon Musk'ın şirketi hisse başına \$54,20 ödeyerek \$43,3 Milyar'a satın alım teşebbüsünde bulunması Twitter'ın ve Tesla'nın sırasıyla yaklaşık -2% ve -3% değer kaybetmesine yol açtı. FAANG hisselerine baktığımızda; Facebook -2,2%, Apple -3%, Amazon -2,47%, Netflix -2,65% ve Google -2,3% performans ile günü sonlandırdı.

Avrupa tarafında ECB nin politika faizini değiştirmeyerek daha güvercin kalmasının etkisiyle risk iştahının artış göstermesi sonrasında endekslerin genelinde yukarı hareketler izlenmesine yol açtı. Yatırımcı iyimserliğinde değişimin göstergesi olan işlem hacimleri son 10 günlük ortalamanın yaklaşık 10% altında gerçekleşti. DAX endeksi 0,6%'ya yakın artışla kapatırken, Gayrimenkul, Temel Madde ve Sanayi hisseleri en fazla değer kazananlar arasında başı çekerken, defansif sektörlerden Altyapı ve Sağlık sektörü 0,4%'a yakın kayıp ile en az kazandıran sektör konumundaydı. Endekste sadece 26 hisse değer kazanırken 13 hisse de değer kaybetti.

Yarın ABD piyasaları Paskalya sebebiyle kapalı olsa da veri takvimi yine yoğun veri akışına sahip olacak. Özellikle, New York Bölgesi Empire İmalat endeksi, Kapasite Kullanım, yakından takip edilecek veriler arasında yer alıyor.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Dün yaklaşık %0.45 değer kaybeden Dolar endeksi, güne 99.79 seviyesinden başladı ve dünkü kaybını geri alarak ile 100.30 seviyesinden günü noktalandı. USD Gelişmekte olan ile para birimleri karşısında karışık seyredirken, en çok değer kazananlar %0.47 ile SGD ve %0.31 ile RUB olurken, en çok değer kaybedenler -%1.33 ile CLP ve -%0.95 ile MXN oldu. Tüm G10 ülke para birimlerine karşı ise pozitif seyir izleyen USD'ye karşı en çok değer kaybedenler %0.87 ile CHF, %0.52 ile DKK oldu. Güne 1.0923 seviyesinden başlayan EURUSD paritesi, %0.52 ekside 1.09 seviyesinin altına gerileyerek 1.0832 seviyesinden günü noktalandı. GBPUSD paritesi de negatif seyretti ve %0.29 değer kaybederek 1.308 seviyesinden işlem gününü noktalandı.

Spot altın, güne \$1977 seviyesinden başladı ve %0.29 ekside \$1972 seviyesinden günü noktalandı. Aşağı yönlü hareketin devamı için \$1950 seviyesi takip edilebilecek destek noktası olarak öne çıkmaktadır. Güne 25.73 seviyesinden başlayan gümüş, altında paralel olarak %0.41 ekside \$25.63 seviyesinden günü sonlandırdı. LME metallerinde karışık seyir hakimdi. Bakır %0.16, Alüminyum %1.53, Nikel %0.59 değer kazanırken, Çinko %1.11, Kalay %0.65 değer kaybetti. Aktif vade WTI petrol, günü %1.74 artıda \$106.09 seviyesinden sonlandırdı. Benzer şekilde hareket eden Mayıs vadeli Brent petrol, ABD kapanışında %2.06 artıda \$111.02 seviyesinden günü noktalandı.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	83,433	8,428
Brezilya 2030	88,361	5,319
Rusya 2030	24,912	128,118
Güney Afrika 2030	102,696	5,404
ABD 2029	91,875	2,827
Almanya 2029	92,116	0,837

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	589	2
Brezilya	218	-2
Rusya	1.500	#N/A N/A
Güney Afrika	220	2

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	34.451,23	-0,33
S&P 500	4.392,59	-1,21
NASDAQ	13.351,08	-2,14
DAX	14.163,85	0,62
FTSE 100	7.616,38	0,47
CAC 40	6.589,35	0,72
NIKKEI	27.172,00	1,22
Shanghai	3.225,64	1,22
HANG SENG	21.518,08	0,67
IBOVESPA	115.801,85	-0,84

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	106,260	1,93
Altın	1.971,840	-0,30
Gümüş	25,589	-0,56
Bakır	10.315,00	0,16

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1,0828	-0,55
USD/JPY	125,94	-0,25
USD/CAD	1,2615	-0,38
GBP/USD	1,3078	-0,30
AUD/USD	0,7415	-0,48
NZD/USD	0,6788	-0,12
USD/CNH	6,3893	-0,18
USD/TRY	14,6150	-0,10
USD/RUB	82,0270	0,31
USD/ZAR	14,6567	-0,63

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	34.348,00	-0,39
S&P 500 Mini	4.385,25	-1,28
DAX	14.195,00	0,80
EUR/USD	1,0853	-0,52
TREASURY 10Y	119,83	-0,80