

Eurotahvil Piyasaları

ABD hazine tahvil getirilerinde bir süredir devam eden yükseliş Asya seansında yeni zirvelerin görülmesini sağladı. On yıllık tahvil 2,98% seviyesine genişledikten sonra ise, tahvillerde yönün hızlı şekilde değiştiği gözlemlendi. Bazı yatırım bankalarının enflasyonda zirvenin görüldüğüne vurgu yaparak, mevcut seviyelerin alım için cazip olduğuna dair görüşlerinin de etkisiyle, tahvillerde güçlü alımlar yaşandı. 2,82% seviyesine çekilen on yıllıklara karşılık, kısa taraf değişim göstermedi. 2-10 yıl getiri makası da, açılışa göre yaklaşık on baz puan daralarak 24 baz puan oldu. ABD Hazinesi'nin yirmi yıl vadeli tahvil ihracı, yüksek getiri seviyelerinin cazibesini ortaya koyarken, 3,09% seviyesinden sağlanan \$16 milyarlık borçlanma oldukça kuvvetli talep gördü.

Türk hazine eurotahvillerinde gün genelinde güçlü seyir izlendi. ABD hazine tahvil getirilerinde izlenen yükselişin gün içinde terse dönmesi ve USD'nin de zirve seviyelerden sert şekilde aşağı gelmesi hazine kıymetlerine olumlu yansıdı. Getiri eğrisi genelinde dün kapanışa göre 15-25 baz puan aralığında daralma olurken, 2027 vadeli hazine kıymetinde hacimler daha kuvvetli oldu. Dün 609 baz puana yükselen ülke risk primi ise kapanışı 586 seviyesinden gerçekleştirdi. Şirket tarafında aktivite daha çok 2022-24 arası vadelerde olurken, yabancı arzı 2026 tarafında daha güçlü olmaya devam etti. Yeni İBB ihracına da bireysel ilgisi kuvvetli kalmayı sürdürdü.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

20 Nisan Çarşamba günü ABD hisse endeksleri yön bulmakta zorladı, tahvil getirilerindeki düşüşe paralel hisseler alım gelse de, Netflix'in bilanço açıklaması sonrasında teknoloji hisselerinde satıcılı seyir hakim oldu. 10 yıldır ilk kez abone kaybeden Netflix seansı %35 düşüşle sonlandırdı ve S&P 500 endeksinde bu sene en fazla değer kaybeden hisse oldu. Netflix'in hayalkırıklığı yaratan bilançosu akıllara Meta Platforms'un 4. Çeyrek bilanço açıklamasını ve sonrasında hissede yaşanan düşüşü getirdi. Bugün yayınlanan Bej Kitapta FED artan maliyetlerin şirketlerce yüksek fiyatlar üzerinden tüketicilere yansıtıldığını ve bu trendin devam etmesini beklediklerini, istihdam piyasasındaki sıkışıklığı ve artan ücretlere karşılık şirketlerin çalışan bulmakta zorlanmaya devam ettiklerini, en fazla pozisyon değişikliklerinin düşük ücretli çalışanlar arasında görüldüğünü, konut talebinin güçlü olmaya devam etmesine karşılık, arzın kısıtlı kaldığını vurguladığını gördük.

ABD endekslerinde hacimler son bir ayın ortalamalarına paralel gerçekleşti. Dow Jones endeksi %0.7 primle 35161 seviyesinde Çarşamba gününü kapattı. Endeks, nisan ayında ilk kez 200 günlük ortalamasının üzerinde kapanış yaptı. Temel tüketim %1.9, sağlık ve finansallar %1 civarındaki primlerle en fazla yükselen sektörler oldu. Netflix bilançosu Disney'e de satış getirdi ve hisse günü %5.6 değer kaybıyla kapattı, buna paralel telekom sektörü %3.6 değer kaybetti ve günü ekside kapatan tek sektör oldu. IBM %7 yükselerek, bir fiyat endeksi olan Dow Jones'un performansında önemli rol oynadı. S&P 500 endeksi günü yön bulmaya çalışarak geçirdi. 4459 seviyesinde yatay kapanan endekste, gayrimenkul %1.9, temel tüketim %1.5 ve sağlık %1.3 primlenirken, iletişim %4, keyfi tüketim %1.4 geriledi. Paypal %8.5, Meta Platforms %7.8 değer kaybetti. Nasdaq comp. %1.2 değer kaybıyla 13453 seviyesinde kapandı. Bilanço açıklaması öncesinde Tesla %5 geriledi.

Almanya DAX endeksinde hacimler son bir ayın ortalamasının %18 altında kaldı. Endeks, %1.5 primle 14362 seviyesinde kapanış yaparken, 50 günlük hareketli ortalama direncine yetmiş oldu. Ham madde ve temel tüketim sektörleri %2'nin üzerinde primlendi. Sağlık sektöründeki yatay ekşi kapanışa karşılık tüm sektörlerde primli kapanışlar kaydedildi. Daimler Truck %4.1, Henkel %3.7, Delivery Hero %2.6 primlendi. Bayer %2 değer kaybıyla diğer hisselerle göre kötü performans sergiledi. FTSE 100 %0.4 primle 7629 seviyesinde kapandı. Finansallar %2.1, endüstriyel %1.5 primlenirken, ham madde sektöründe %2'ye yakın değer kaybı vardı. CAC40 endeksi %1.4 primle 50 günlük ortalamasının üzerinde kapanış yapan bir diğer Avrupa endeksi oldu.

Seans sonrasında, United Airlines ve Tesla bilanço açıklamaları takip edilecek. Yarın veri takviminde Euro bölgesi Mart ayı TÜFE son revizyonu ve nisan ayı tüketici güveni, ABD'de ise Philadelphia FED Nisan ayı iş görünüm endeksi ile haftalık işsizlik başvuruları verileri izlenecek.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

USD endeksinde ay başından bu yana neredeyse soluksuz devam eden yükseliş, bugün görülen zirve seviyelerin ardından hız kesti. Dün ve bugün USD endeksi 101 seviyesini birkaç kez test ederken, Asya seansında yapılan pozitif açılış, ABD tahvil getirilerinde yaşanan düşüşe paralel, gün geneline yayılan düşüşe dönüştü. USD endeksi akşam saatlerinde 100.200'e kadar gerilerken, bir süredir G-10 para birimleri arasında zayıf performansı ile öne çıkan JPY'de USD karşısında 1%'lik kazanım sağladı. Dün 1.0760'a kadar çekilen EUR/USD'de, geçtiğimiz hafta yine aynı seviyeden gelen alımlara benzer şekilde alım gördü ve 1.0865'e kadar yükseliş sağladı.

ABD'de getirilerde yükseliş ve USD'nin pozitif performansına rağmen, güçlü performans göstermeye devam eden ve hafta başında \$2,000 seviyesine yaklaşan spot altın, ABD'de reel getirilerin, iki sene aranın ardından kısa süreliğine de olsa, pozitif tarafa geçmesi ile dün gördüğü satış baskısını bugün de gün ortasına kadar sürdürdü. \$1,940'a kadar çekilerek hafta başı zirvesine göre yaklaşık 3% değer kaybeden altın, reel getirilerin tekrar ekşiye dönmesi ve USD'de zayıf performansın etkisiyle dip seviyelerden alım görerek \$1,956'ya yükseldi ve gün içi zirvelerde kapanış yaptı.

ABD açılışına kadar daha çok \$102.50-103.50 bandında kalan ve dalga boyunun nispeten dar kaldığı Haziran vade WTI kontratı, ABD açılışı sonrası yüksek oynaklık gösterdi. Devam eden savaşın ve Çin'de Covid kaynaklı kapanmaların küresel büyüme beklentilerinde yarattığı aşağı yönlü baskı, kurumlar tarafından daha çok dile getirilerek fiyatlarda talep kaynaklı düşüş yarattı. ABD'de açıklanan haftalık petrol stok verisinin, son bir senenin en yüksek haftalık düşüşüne işaret etmesi ise, fiyatları destekleyen etken oldu. ABD seansında \$100 seviyesinin altına kısa süreliğine gerileyen petrol kontratları seans kapanışı öncesinde tekrar \$103 seviyesine yükseldi.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	83.957	8.338
Brezilya 2030	88.199	5.339
Rusya 2030	24.868	131.065
Güney Afrika 2030	102.619	5.425
ABD 2029	91.781	2.840
Almanya 2029	91.989	0.851

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	586	-18
Brezilya	211	-9
Rusya	1,500	#N/A N/A
Güney Afrika	222	-4

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	35,160.79	0.71
S&P 500	4,459.45	-0.06
NASDAQ	13,453.07	-1.22
DAX	14,362.03	1.47
FTSE 100	7,629.22	0.37
CAC 40	6,624.91	1.38
NIKKEI	27,217.85	0.86
Shanghai	3,151.05	-1.35
HANG SENG	20,944.67	-0.40
IBOVESPA	114,248.21	-0.70

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	102.750	0.19
Altın	1,955.370	0.27
Gümüş	25.191	0.04
Bakır	10,223.00	-0.79

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0852	0.59
USD/JPY	127.78	0.88
USD/CAD	1.2497	0.97
GBP/USD	1.3066	0.52
AUD/USD	0.7449	1.02
NZD/USD	0.6804	1.01
USD/CNH	6.4436	-0.38
USD/TRY	14.6741	-0.11
USD/RUB	82.1965	-2.14
USD/ZAR	15.0251	-0.26

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	35,120.00	0.80
S&P 500 Mini	4,464.50	0.12
DAX	14,368.00	1.39
EUR/USD	1.0875	0.57
TREASURY 10Y	119.44	0.28