

**Eurotahvil Piyasaları**

FED'in Mayıs toplantısı yaklaşırken FED üyelerinden gelen açıklamalarla birlikte 2022 yılının geri kalanı için faiz artış beklentileri de artmaya devam ediyor. FED vadelerine göre piyasalar Mayıs-Eylül arasında yapılacak 4 toplantının hepsinde 50'er baz puanlık faiz artışını fiyatlarırken 2022 sonunda toplam faiz artış beklentisi 10'a çıkmış durumda. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 2.90 seviyelerinden işlem görürken 5 yıllık kıymet 2.94 seviyesinde. 2 yıllık kıymet getirisi ise 2.70 seviyesinin üzerine çıkmış durumda. FED'in beklenen şahin tavrına karşılık ECB adım atmazken piyasalar önümüzdeki 3 toplantıda ECB'den de en az 1 faiz artışı bekliyor. Bugün İngiltere tahvil getirileri dışında bütün Avrupa 2 yıllıklarında getiriler ortalama 10 puan yükselirken Almanya 2 yıllık getirisi 0.27 seviyesine ulaştı. 10 yıllık getiriler ise 1 seviyesine yaklaştı. Kısa vadeli faiz artış beklentilerinin etkisiyle 2 yıllık getirilerin 10 yıllıklara yaklaştığını gördük. İngiltere 10 yıllık getirileri ise bugün 2015 yılından beri ilk kez %2 seviyesinin üzerine çıkarken daha sonra işlem günün %1.96 seviyelerinden sonlandırdı. Türkiye'de hafta boyunca yaşanan olumlu hava haftanın son işlem gününde bozulurken hazine kıymetlerinde az da olsa satış baskısı takip edildi. 5 yıllık CDS tekrar 600 seviyesine doğru yönelirken beş ve on yıl vadeli kıymetlerde getiriler sırasıyla 8,14% ve 8,46% seviyelerine çekildi, uzun taraf ise 8,35% bölgesinde işlem gördü. Şirket kıymetlerinde ise kısa vadeli kıymetlere ilgi devam ederken uzun vadeli kıymetlerde satış baskısı hissedildi.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

Hisse senedi piyasalarında haftanın son işlem gününde kayıplar derinleşti. Ekonomik veri akışının yoğun olduğu seansta PMI verileri yatırımcılar tarafından takip edildi. Bilanço açıklamalarının öne çıkmaya devam ettiği dönemde Powell'in dünkü konuşması sonrası risk iştahında görülen bozulma bugün de devam etti. Çeyrek dönem için hayal kırıklığı yaratan sonuçlar bildiren şirketler, satıcılar seyrinde rol oynadı. ABD ve Avrupa major endekslerinde kayıplar %2,5 civarında oldu. FTSE 100 endeksi %1,4 oranında geri çekilerek, endeksler arasında göreceli olarak olumlu ayrıştı.

S&P 500 endeksinde yer alan sektörlerin tamamı günü satıcılar kapatırken, sağlık ve hammadde hisselerinde kayıplar %3,5 civarında oldu. Gayrimenkul, altyapı ve temel tüketim hisselerinde kayıplar %1,5 civarında oldu. HCA Healthcare %22 değer kaybetti ve S&P 500'de en kötü performans gösteren hisse oldu. Düşüş, şirketin zayıf tam yıl kazançları ve gelir rehberliği açıklamasıyla geldi. Sektördeki diğer isimlerde de değer kayıpları görüldü. Verizon hisseleri, şirketin ilk çeyrekte 36.000 aylık telefon aboneliği kaybı bildirmesinin ardından %5,6 geriledi. American Express' ilk çeyrek için kazanç beklentilerini aşmasına rağmen %2,8 değer kaybetti. Gap Hisseleri, şirketin CEO'su Nancy Green'in bu hafta işi bırakacağını açıklamasının ardından %18 düştü. Gap ayrıca 2022 mali yılında net satış büyümesi görünümünü de düşürdü. Dow Jones endeksinde de günü artıda tamamlamayı başaran bir isim olmadı.

DAX endeksinde yer alan sektörlerin tamamı günü kayıplarla sonlandırırken, altyapı hisselerinde kayıplar %1 ile sınırlı kaldı. Sanayi ve hammadde alanlarında kayıplar %3 üzerinde gerçekleşti. Endekste yer alan 40 şirketin arasında sadece HeidelbergCement günü %0,8 artıda tamamladı. Coevestro AG'de kayıplar %10'un üzerinde gerçekleşti ve endekste en kötü performansı gösteren şirket oldu. SAP, kârının Ukrayna'daki savaşın etkisine ilişkin beklentileri karşılamamasının ardından %2 oranında geriledi. Endekste yer alan şirketler arasında kayıplarıyla öne çıkan şirketler arasında; Siemens %7, HelloFresh %5,7, Delivery Hero %4,6 yer aldı. Endekste otomotiv üreticilerinde geri çekilmeler %1,7 ile %2,7 arasında görüldü. FTSE 100 endeksinde altyapı %1 oranında primlenerek, günü artıda kapatan tek alan oldu. Taktiksel tüketim ve hammadde sektörleri %2,5 civarında değer kaybetti.

Haftanın son işlem gününde yatırımcılar Avrupa ve ABD'nin paylaştığı çeşitli PMI verilerini takip etti. Nisan ayı öncü imalat verisi beklentilerin üzerinde 59,7 açıklanırken, hizmet verisi ise tahminlerin altında 54,7 seviyesinde gerçekleşti. Almanya hizmet PMI verisi beklentilerin üzerinde 57,9 seviyesinde duyurulurken, imalat verisi tahminlerin hafif altında 54,1 olarak açıklandı.

Haftaya öne çıkacak veriler arasında ABD dayanıklı mal siparişleri, Michigan Üniversitesi tüketici güveni endeksi, kişisel tüketim ve harcamaları yer alıyor. Almanya IFO iş dünyası güven anketi ise Avrupa'da takip edilebilir.

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

Haftanın son işlem gününde FED beklentileri yine piyasalara yön vermeye devam etti. 2022 yılının geri kalanında faiz artış beklentisi 10'a çıkarken piyasalar önümüzdeki 4 toplantıda da 50'er baz puanlık faiz artışı bekliyor. Dolar endeksi 101 seviyesinin de üzerine gelirken G10 para birimleri arasında dolara karşı değer kazanan yok, emtia paralarının ise sert satış baskısı altında kaldığını görüyoruz. AUDUSD %2'ye yakın kayıpla 0.7250 seviyelerinden işlem görürken GBPUSD ise 2020 yılından beri en kötü performansını sergiliyor ve 1.2840 seviyelerine kadar gelmiş durumda. Euro'daki kayıplar se daha sınırlı kaldı ve parite 1.08 seviyesinin üzerinde tutunmaya çalışıyor. Gelişmekte olan ülke para birimlerinde ise ZAR en çok değer kaybedenler arasında. %1.50 primle 15.60 seviyesine ulaşan USDZAR paritesi için olası bir geri çekilmeye 15.27 seviyesinde bulunan 100 günlük ve 15.11 seviyesinde bulunan 200 günlük ortalamalar takip edilecek destek noktaları olacaktır.

Dolar endeksindeki kazanımlarla beraber ABD 10 yıllık tahvil getirilerinin yukarı yönlü hareketi ve FED'in faiz artış beklentilerinin artması değerli metallere baskı yaratıyor. Yaklaşık \$20 kayıpla \$1930 seviyesine kadar gelen altın için \$1920 ilk ve en önemli destek noktası olarak öne çıkıyor. Gümüş fiyatları da \$24 desteğine kadar gelmiş durumda. \$24 psikolojik sınırının kırılması satış baskısını artırabilir. \$23.90 seviyesinde bulunan 100 ve 200 günlük ortalamalar takip edilecek güçlü destek noktaları konumunda. Petrol fiyatlarında da benzer baskıyı görüyoruz. Aktif vade ham petrol +2'ye yakın kayıpla \$102 desteğine gelirken 102 seviyesinin kırılması satış baskısını artırabilir. Brent petrol de \$106 desteğinde tutunmaya çalıştı. LME kontratlarında da başta bakır olmak üzere sert geri çekilmeler izledik. Bakır %2'ye yakın kayıpla \$10,100 seviyelerinde işlem gördü.

Benchmark Tahviller		
	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	83,744	8,380
Brezilya 2030	87,274	5,480
Rusya 2030	25,020	131,849
Güney Afrika 2030	101,754	5,556
ABD 2029	91,313	2,899
Almanya 2029	90,972	0,967

5 Yıllık CDS		
	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	590	8
Brezilya	224	13
Rusya	1.500	#N/A N/A
Güney Afrika	230	8

Hisse Senedi Piyasaları		
	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	33.811,40	-2,82
S&P 500	4.271,78	-2,77
NASDAQ	12.839,29	-2,55
DAX	14.142,09	-2,48
FTSE 100	7.521,68	-1,39
CAC 40	6.581,42	-1,99
NIKKEI	27.105,26	-1,63
Shanghai	3.086,92	0,23
HANG SENG	20.638,52	-0,21
IBOVESPA	110.755,74	-3,14

Emtia Piyasaları		
	Fiyat	Değişim %
Petrol	101,190	-2,51
Altın	1.933,240	-0,94
Gümüş	24,180	-1,95
Bakır	10.110,00	-1,70

Döviz		
	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1,0797	-0,34
USD/JPY	128,49	-0,09
USD/CAD	1,2715	-1,05
GBP/USD	1,2836	-1,49
AUD/USD	0,7245	-1,75
NZD/USD	0,6638	-1,47
USD/CNH	6,5278	-0,72
USD/TRY	14,7440	-0,25
USD/RUB	77,2497	4,84
USD/ZAR	15,5952	-1,38

Futures		
	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	33.626,00	-3,12
S&P 500 Mini	4.252,75	-3,14
DAX	14.173,00	-2,51
EUR/USD	1,0820	-0,38
TREASURY 10Y	119,00	0,21