

Eurotahvil Piyasaları

Geçtiğimiz hafta FED üyelerinden gelen şahin açıklamalar ve artan FED faiz artış beklentileri ile %3 seviyesine kadar yükselen ABD 10 yıllık tahvil getirileri kısmen de olsa normalleşme çabası içerisinde ve dün olduğu gibi bugün de yaklaşık 6 baz puan gerileyerek %2.75 seviyesine kadar gerilemiş durumda. 5 yıllık hazine kıymet getirisi 10 yıllığın hala üzerinde ve 2.76 seviyesinde. Bugün ABD hazinesinin gerçekleştirdiği 2 yıllık tahvil ihracında ortalama getiri %2.58 olurken borçlanma tutarı yaklaşık 48 milyar USD oldu. ABD 2 yıllık getirileri ise piyasada %2.51 getiri seviyesinden işlem gördü. Aynı iyimser hava Avrupa 10 yıllıklarında da söz konusu. Geçtiğimiz hafta %2 seviyesinin üzerine çıkan İngiltere 10 yıllık tahvil getirileri bugün yaklaşık 4 baz puan gerileyerek 1.90 seviyesinden işlem görürken Almanya 10 yıllık tahvil getirisi de 0.95 seviyelerindeydi. Türkiye'de ise sabah seansına oldukça güçlü alımlarla başlayan Eurotahvil piyasaları öğleden sonra yatay pozitif işlem gördü. 5 yıllık CDS 600 seviyesinin hemen üzerinde seyrederken hazine kıymetlerinde de getirilerde Avrupa ve ABD tahvillerine paralel olarak geri çekilmeler takip edildi. 10 yıllık hazine getirisi %8.35 seviyesinden işlem görürken 5 yıllık kıymet 7.92 seviyesindeydi. Dün 2027 vadeli Garanti Bankası kıymetinin call edilmemesi nedeniyle baskı altında olan sub kıymetler ise bugün görece sakin ve yatay seyretti.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Pazartesi günü Elon Musk'ın Twitter haberleri ile kapanışa doğru pozitif bir hava yakalayan ve günü primler ile kapatan Amerikan endekslerine bugün satıcılar hakim. Düşüşlere Nasdaq %3.95 ile öncülük ederken S&P 500 %2.8 ve Dow Jones %2.4 değer kaybetti. %3.8 değer kaybeden Nasdaq 100 endeksi, şubat başından bu yana en kötü günlük performansını kaydetti. Rusya'nın Polonya ve Bulgaristan'a gaz tedarikini keseceği haberleri ile gerilimin tırmanmasına paralel artan enerji fiyatları, Çin'deki Covid önemleri ve Fed tarafından gelen şahin mesajlar fiyatlamada etkili olmaya devam ediyor.

S&P 500 Endeksinde günü yatay artı kapatan tek sektör enerji sektörü olurken, takdiresel tüketim sektörü en kötü performansı gösteren sektör oldu. Takdiresel tüketim ile temel tüketici ürünleri arasında açılmaya devam eden makas, yaşanan makro ekonomik koşulların talep üzerinde negatif etkili olma riskinin fiyatlarda etkili olduğunu gösteriyor. Valero Enerji ve Scumberger NV günün en çok değer kazanan şirketleri arasında yer alırken Lockheed Martin, Pfizer ve Exxon da günü artıda kapatmayı başardı. En çok düşenler arasında ise Çin'deki Covid önemleri ve Rusya-Ukrayna savaşına en duyarlı sektörler olan otomotiv ve yarı iletken sektörleri göze çarpıyor. Tesla günün en çok değer kaybeden hisse senedi olurken, AMD ve Nvidia da en çok düşenler arasında yerlerini aldılar. Bilanço döneminde olduğumuz için yoğun bir haber akışına sahip olan günde UPS, beklentilerin üstünde kar açıkladı. Taşımacılık gelirlerinin %8 arttığını beyan eden şirket, 2022 yılı gelir beklentilerini de \$102 milyar olarak revize etti. Ancak piyasadaki karamsar havadan nasibini alan hisse günü %3.5 değer kaybı ile kapattı. General Electric beklentilerle paralel sonuçlar açıklarken, şirketin kar öngörüsü hayalkırıklığı yarattı ve hisse günü %10 değer kaybı ile sonlandırdı, 3M beklentilerin üstünde kar açıklamasına rağmen yılın kalanı için gelir beklentilerini aşağı revize etti. 3M Salı gününü %3 aşağıda kapattı.

DAX endeksinde, 6 hisse senedi hariç günü pozitif tamamlayan bir şirket olmadı ve endeks günü 1,2% kayıp ile 13,756.4 seviyesinde noktalandı. En çok kayıp yaşayan sektör 3,43% düşüş ile temel tüketici ürünleri endeksi olurken, Finansallar alt endeksi 0,5% yükselerek günü artışla kapattı. Çin'de yaşanan kapanmalar ve yükselen enerji fiyatları ile Siemens, Volkswagen, Airbus gibi sanayi şirketleri günü kayıpla sonlandırdı. Euro Stoxx endeksi de günü 0,96% düşüş ile 3721,36 seviyesinde kapattı. Alt endekslerden en çok düşen sektör Bilgi Teknolojileri olurken, Enerji endeksi petrol ve doğalgaz fiyatlarında yaşanan artışlar ile 1,33% yükseldi. Total Energies Euro Stoxx genelinde enerji fiyatlarının etkisi ile en çok yükselen hisse senetleri arasında yer aldı. Stellantis, Banco Santander ve BBVA günü en çok düşen hisseler arasında kapattılar. Bugün bilanço açıklaması yapan Santander, beklentileri aşan gelir rakamlarına rağmen, beklentileri karşılayamayan sermaye yeterlilik oranları ile günü sert satış ile kapattı. Şirketin Brezilya ve Avrupa genelinde görülen olumsuz makro ekonomik koşullardan, Avrupa'daki rakiplerine göre düşük sermaye yeterlilik oranları ve düşük karlılık oranları sebebi ile olumsuz etkilenme riski, hisse senetlerindeki düşüşün başlıca sebebi oldu.

Makro ekonomik veri takviminde bugün Avrupa tarafında önemli bir veri bulunmazken, ABD'de günün ilk kritik verisinde Dayanıklı mal siparişleri %1 beklentisinin altında %0,8 olarak açıklandı, geçtiğimiz ayki %2,1 düşüş rakamı % -1,7 olarak yukarı revize edildi. Veri detayında taşımacılık hariç artış 0,6% beklentinin üzerinde %1,1 arttı ve önceki ay düşüşün ardından olumlu algılandı. Verinin detaylarındaki olumsuz detay ise savunma sanayii hariç sermaye ürünleri siparişlerindeki daralma oldu. Case Shiller Konut Endeksi artan mortgage oranlarına rağmen son 35 senenin en büyük artışı olan 19,8% oranında yükseldi. S&P Global tarafından yapılan açıklamada talebin hala çok güçlü olduğuna fakat Fed'in sıkılaştırma adımları ile ilerleyen aylarda sakinleşme görmemizin muhtemel olduğuna değinildi. Son olarak piyasalar Conference Board Tüketici Güven Endeksinin karşıladı ve cari durum anketinin düşüş gösterdiği endekste, beklenti anketi artış kaydetti. Conference Board açıklamasında cari durum endeksinin hala yüksek seviyelerde olduğunu, beklenti endeksinin ise yaşanan olumsuz makro ekonomik gelişmelere rağmen daha düşük seviyeler görmemesini tüketici nezdinde pozitif olarak değerlendirdi.

Seans sonrasında Alphabet, Microsoft ve Visa bilanço açıklamaları takip edilecek. Yarın ise ABD tarafında mortgage başvuruları, Mart ayı toptan satış stokları, ikinci el konut satışları verileri öne çıkıyor.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Mayıs ayı FED toplantısı yaklaşırken dolar endeksindeki yükseliş devam ediyor. Endeks yaklaşık %0.60 primle 102.40 seviyesine kadar yükselirken 2020 Mart ayında görülen 103 seviyesi yeni hedef olarak gündemdeki yerini artırıyor. G10 para birimlerinin Yen dışında tamamı dolara karşı değer kazanırken Yen dün olduğu gibi bugün de değer kazandı ve USDJPY paritesi %0.65 kayıpla 127.30 seviyelerinden sonlandırdı. Dolar endeksindeki kazanımlarla beraber emtia paralarının dolara karşı en çok değer kaybeden para birimleri olduğu izlendi. GBP %1'in üzerinde kayıpla 1.2580 seviyelerinden işlem görürken 2020 yılı ortasından beri en düşük seviyeler test edildi. 14 günlük RSI indikatörü 20 seviyelerinde ve aşırı alım bölgesine yerleşmiş durumda. Gelişmekte olan ülke para birimleri arasında ise dolara karşı ciddi anlamda değer kazanabilen yok. ZAR ve MXN %1'e yakın kayıplarla işlem görürken USDZAR 15.81 ile günün en yüksekinden işlem gördü.

Altın FED faiz artış beklentilerinin artmasıyla \$1900 seviyesinin altına da test etse de bugün toparlanma çabası içerisinde ve yaklaşık \$10 primle \$1906 seviyesinden işlem gördü. \$1920 seviyesi değerli metal için önemli bir direnç noktası ve tekrar bu seviyenin üzerine çıkılması durumunda yukarı yönlü hareketin devamı gelebilir. Gümüş ise kayıplarını geri alabilmiş değil. Gün içerisinde kısa süreli de olsa \$24 psikolojik sınırını test eden gümüş kazanımlarını koruyamadı ve hafif kayıpla işlem gününü \$23.50 seviyelerinden sonlandırdı. Yarın açıklanacak petrol stokları öncesinde aktif vade petrol yaklaşık %4 primle \$102 seviyesinin üzerine çıkarken Brent petrol de benzer primle \$105 seviyesinin üzerinde işlem gördü. Rusya'nın Polonya ve Bulgaristan'a gaz tedarikini kestiğine dair haberler aktif vade kontratın primli hareket etmesine neden oldu. Aktif vade doğalgaz %2.5 primle 6.836 seviyesinden işlem görürken 14 günlük RSI indikatörü aşırı alım bölgesine yakın.

Benchmark Tahviller

| | Fiyat | Getiri |
|-------------------|---------|---------|
| Türkiye 2029 | 83.868 | 8.358 |
| Brezilya 2030 | 88.325 | 5.322 |
| Rusya 2030 | 24.888 | 134.200 |
| Güney Afrika 2030 | 101.148 | 5.650 |
| ABD 2029 | 92.547 | 2.747 |
| Almanya 2029 | 92.378 | 0.810 |

5 Yıllık CDS

| | Fiyat | Değişim (bps) |
|--------------|-------|---------------|
| Türkiye | 604 | 0 |
| Brezilya | 227 | 0 |
| Rusya | 1,500 | #N/A N/A |
| Güney Afrika | 239 | 3 |

Hisse Senedi Piyasaları

| | Kapanış | Değişim % |
|-----------|------------|-----------|
| Dow Jones | 33,240.18 | -2.38 |
| S&P 500 | 4,175.20 | -2.81 |
| NASDAQ | 12,490.74 | -3.95 |
| DAX | 13,756.40 | -1.20 |
| FTSE 100 | 7,386.19 | 0.08 |
| CAC 40 | 6,414.57 | -0.54 |
| NIKKEI | 26,700.11 | 0.41 |
| Shanghai | 2,886.43 | -1.44 |
| HANG SENG | 19,934.71 | 0.33 |
| IBOVESPA | 108,212.86 | 0.00 |

Emtia Piyasaları

| | Fiyat | Değişim % |
|--------|-----------|-----------|
| Petrol | 102.360 | 3.88 |
| Altın | 1,901.990 | 0.22 |
| Gümüş | 23.496 | -0.53 |
| Bakır | 9,860.00 | 0.93 |

Döviz

| | Fiyat | Değişim % |
|---------|---------|-----------|
| EUR/USD | 1.0641 | -0.67 |
| USD/JPY | 127.45 | 0.54 |
| USD/CAD | 1.2816 | -0.63 |
| GBP/USD | 1.2583 | -1.24 |
| AUD/USD | 0.7139 | -0.54 |
| NZD/USD | 0.6572 | -0.67 |
| USD/CNH | 6.5909 | -0.29 |
| USD/TRY | 14.8005 | -0.15 |
| USD/RUB | 75.5308 | -0.67 |
| USD/ZAR | 15.8069 | -0.83 |

Futures

| | Fiyat | Değişim % |
|----------------|-----------|-----------|
| Dow Jones Mini | 33,186.00 | -2.29 |
| S&P 500 Mini | 4,167.00 | -2.93 |
| DAX | 13,787.00 | -1.11 |
| EUR/USD | 1.0662 | -0.65 |
| TREASURY 10Y | 120.27 | 0.55 |