

Eurotahvil Piyasaları

FED üyelerinden gelen faiz artırım hızına devam etme, enflasyonla mücadeleyle yönelik yapılan açıklamalar ve son olarak bugün duyurulan istihdam verileri ABD tahvil getirilerini yukarı çekti. 10 yıllık ABD tahvilleri açıklanan istihdam verisiyle birlikte 3.3 puan yükselerek %2.94 getiri seviyesine ulaştı ve son 2 haftanın en yüksek seviyesine ulaştı. ABD tahvil getirilerinde yaşanan bu hareket, küresel tahvil piyasasında getiri yükselişlerine sebep oldu. Fransa 10 yıllık tahvil getirileri 4 puan yükselerek %1.79, Almanya 10 yıllıkları 3.5 puan genişlemeyle %1.26 seviyesinden haftayı noktaladı.

Türkiye tahvil getirileri gün içinde karışık bir seyir izlerken 10 yıllık vadede pozitif ayrıştı ve 0.4 puan düşüşle günü %9.11, kısa taraf olan 2 yıllık vadede ise 2.1 puan yükselişle %6.9 getiri seviyesinde günü sonlandırdı. Ülke risk primi (CDS) ise yatay bir seyir izleyerek 715 seviyesinde günü noktaladı.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

ABD hisse senetleri, güçlü işe alım verilerinin Federal Rezerv'in enflasyonla mücadelesinde agresif kalmasının önünü açmasının ve Elon Musk tarafından işe alımların durdurulmasını duyuran bir mailin paylaşılmasının ardından haftayı değer kaybederek sonlandırdılar.

Hisse senetleri, Mayıs ayı istihdam verilerinin beklentileri karşılamaının ardından keskin bir düşüş yaşadı ve işgücü piyasasının Fed'in fiyat artışlarıyla mücadele ederken oranları hızlı bir şekilde yükseltmesi için yeterince güçlü olduğu görüldü. Nitekim Jerome Powell'da önceki toplantılarda aynı noktaya parmak basıyordu. Fed'in önümüzdeki iki toplantısında 50 baz puan faiz artırmayı bekleniyor. Eylül ayında bu büyüklükteki üçüncü bir artış için piyasa kaynaklı oranlar, istihdam raporunun ardından %85 civarında sabit kaldı.

Kısıtlayıcı bir Fed'in dünyanın en büyük ekonomisini resesyona sokabileceğine dair endişeler artarken, yatırımcılar ekonomik verilere ve bunun ABD parasal sıkılaştırmasının hızını nasıl etkileyeceğine bağlı kalmaya devam ediyorlar. Güçlü istihdam raporu, büyümenin çok keskin bir şekilde yavaşladığına dair bazı endişeleri bastırırken, aynı zamanda Fed'in agresif kalmasının yolunu açtı.

Bloomberg ekonomistler anketine göre, ABD Mayıs ayı tarım dışı maaş bordroları 318.000 olan tahminlere kıyasla 390.000 arttı. Bu arada, işsizlik oranı %3.5'lik beklentilere karşı %3.6'da değişmeden kaldı. Ancak imalat istihdam verisine baktığımızda 39 bin beklentisinin altında 18 bin olarak açıklanması dikkat çekici. Geçtiğimiz günlerde açıklanan ISM verisinin beklentinin altında kalması imalat istihdam verisinin beklentileri karşılamayacağını işaret etti diyebiliriz. Ücret artışları ise beklenti olan %5.2 olarak açıklanarak bir önceki veri olan %5.5'in altına gerilediği görülmekte. Özellikle FED'in sık sık dile getirdiği ücret-enflasyon sarmalında riskinin azaldığı görülmekte.

Bazı analistlerin açıklanan veriler ile ilgili yorumları ise şu şekilde oldu; "Mayıs ayındaki bir diğer aylık sağlam istihdam artışı, ABD ekonomisinin ilkbaharda resesyonda olmadığını bir başka kanıtı. Artan yaşam maliyeti hane halkı finansmanını baskı altına aldığından Amerikalılar işgücüne geri dönmeye devam ediyor.". Comerica Bank'ın baş ekonomisti Bill Adams. Interactive Brokers'ın baş stratejisti Steve Sosnick ise, "İnsanlar, Fed'i belirtilen sürekli 50 baz puanlık artışlar ve niceliksel sıkılaştırma planlarından caydırabilecek bir rakam bekliyorlardı ve bugün bu rakamı alamadılar"

Haftanın son iş gününde %27 ila %16 arasında 30 günlük ortalama işlem hacminin altında işlem gören ABD endeksleri seansı değer kaybederek tamamladılar. Dow Jones %1.05, S&P500 %1.63 ve Nasdaq %2.47 oranında değer kaybetti. Dow Jones endeksinde %0.91 ile sadece enerji sektörü değerlenirken iletişim servisleri %1.65, IT %1.63 ve finans %1.69 oranında değer kaybederek en kötü performansı sergileyen sektörler oldular. S&P500 endeksinde ise yine enerji %1.4 oranında değerlenerek tek primlenen sektör olurken takdiren tüketim %2.85, IT %2.48 ve iletişim servisleri %2.37 oranında değer kaybederek endeksin en çok düşenleri oldular.

Elon Musk, Reuters tarafından görülen "dünya çapındaki tüm işe alımları duraklat" başlıklı dahili bir e-postaya göre, elektrikli otomobil üreticisinin çalışanlarını yaklaşık %10 oranında azaltması gerektiğini söyledi. Amazon ve Netflix gibi şirketlere ek olarak Coinbase veya Galaxy gibi kripto şirketleri de benzer açıklamalar yaptı. Chevron'un CEO'suna göre, politika yapıcılar fosil yakıtlardan uzaklaştıkça artan benzin fiyatlarına rağmen ABD'de asla yeni bir rafineri kurulamayabileceğini ifade etmesine rağmen hisseleri %0.9 oranında değerlendi. American Airlines tüketicilerin pandemiden sonra seyahate geri dönmeleri ve taşıyıcının yüksek jet yakıtı fiyatlarının ve diğer masrafların etkisini azaltmasına yardımcı olması nedeniyle bu çeyrekte gelirinin beklentilerinin çok üzerinde artmasını beklediğini söylemesine rağmen %7.1 düşüş yaşadı. Starbucks yeni bir Covid-19 enfeksiyonu dalgasının ve karantınaların kilit Çin pazarındaki işine zarar vermesinin ardından Şanghay'daki mağazalarını yeniden açtığını söyledi ancak %0.5 oranında değer kaybetti. Megacap teknoloji isimleri arasında: Apple %3.9, Microsoft %1.7, Amazon %2.5, Alphabet %2.6, Nvidia %4.5 ve Meta %4.1 oranında düşüş yaşayarak günü sonlandırdılar. Yarı iletken stokları bu yıl şu ana kadar ağır satış baskısı altına girmiş olsa bile Citi analistlerine göre önemli ölçüde daha fazla aşağı yönlü potansiyelleri var.

İngiltere'nin Bank Holiday sebebiyle kapalı olduğu günde Avrupa borsalarında hacimler oldukça düşüktü. Euro Stoxx 50 endeksi %0.3 oranında değer kaybederken DAX %0.17 oranında düşüş yaşadı. Euro Stoxx 50 endeksinde sağlık %0.73 ve enerji %0.72 oranında değerlenerek en çok primlenen sektörler olurken IT %1.49 ile en çok düşüş yaşayan sektör oldu. DAX endeksinde ise alt yapı %0.78 ile en iyi performansı gösterirken takdiren ve temel tüketim ürünleri sırasıyla %0.95 ve %1.03 oranında düşüş yaşayarak en kötü performansı sergilediler.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Şahinleşen FED üyelerinden gelen açıklamalar ve açıklanan istihdam verileriyle gün içinde oldukça güçlü alımlar görülen Dolar Endeksinde, işlem günü %0.32 primle 102.15 seviyesinde sonlandı. Dolar günü tüm G10 para birimlerine karşı değer kazanımıyla sonlandırırken, EUR/USD paritesi %0.25 düşüşle 1.0721 seviyesinde teknik olarak 50 günlük hareketli ortalamasının altında günü sonlandırdı. GBP/USD paritesinde ise kayıplar daha derindi; gün %0.63 düşüşle 1.2498 seviyesinde noktalandı.

İstihdam verisi sonrası sert satışla karşılaşan ons altın %0.96 değer kaybıyla \$1850 bölgesinde haftayı sonlandırdı. Gümüş tarafında satışlar daha sert gerçekleşti ve kayıplar %1.69 seviyesine ulaşarak teknik olarak \$22 seviyesindeki destek bölgesinin aşağı yönlü kırılmasıyla hafta 21.93 seviyesinde sonlandı.

OPEC+ üyesi ülkelerin rekor üretim miktarları duyulmasına rağmen petrol fiyatları son günlerdeki agresif yükselişini devam ettirmekte. Aktif vade Brent petrol günü %3.09 primle 121.25, aktif vade WTI petrol ise %2.91 yükselişle 120.27 seviyesinde haftayı sonlandırdı.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	79.953	9.117
Brezilya 2030	86.388	5.621
Rusya 2030	28.763	127.962
Güney Afrika 2030	99.147	5.959
ABD 2029	99.500	2.933
Almanya 2029	88.487	1.267

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	714	0
Brezilya	233	8
Rusya	#N/A N/A	#N/A N/A
Güney Afrika	240	0

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	32,899.70	-1.05
S&P 500	4,108.54	-1.63
NASDAQ	12,012.73	-2.47
DAX	14,460.09	-0.17
FTSE 100	7,532.95	-0.98
CAC 40	6,485.30	-0.23
NIKKEI	27,761.57	1.27
Shanghai	3,195.46	0.42
HANG SENG	21,082.13	-1.00
IBOVESPA	111,102.30	-1.15

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	118.870	1.71
Altın	1,851.190	-0.93
Gümüş	21.926	-1.71
Bakır	9,499.50	0.55

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0719	-0.26
USD/JPY	130.88	-0.79
USD/CAD	1.2594	-0.19
GBP/USD	1.2488	-0.72
AUD/USD	0.7207	-0.80
NZD/USD	0.6510	-0.75
USD/CNH	6.6557	0.02
USD/TRY	16.4468	0.14
USD/RUB	63.3565	0.46
USD/ZAR	15.5482	-0.52

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	32,888.00	-1.01
S&P 500 Mini	4,107.00	-1.63
DAX	14,444.00	-0.26
EUR/USD	1.0725	-0.17
TREASURY 10Y	118.55	-0.26