

Eurotahvil Piyasaları

ABD Mayıs ayı enflasyon verisinin, enflasyonda zirvelerin görüldüğü görüşüne karşılık, beklenmedik şekilde yeni zirve yapması, ABD hazine tahvillerinde satışları beraberinde getirdi. Verinin detaylarında genele yayılan fiyat baskısının öne çıkmasının yanı sıra, tarihin en düşük seviyesine gerileyen Michigan Üni. Güven endeksi rakamında, tüketicilerin kısa dönem enflasyon beklentilerinin oldukça yüksek olması, Fed'in önümüzdeki toplantılarda yapacağı faiz artışlarına dair beklentileri daha da yukarı çekti. Enflasyon verisi öncesine kadar daha çok 3,05% bölgesinde işlem gören on yıl vadeli tahvil 3,17% seviyesine genişlerken, kısa tarafta satışların daha sert olması sonucu getiriler 3,02% seviyesine kadar genişledi.

Türk hazine eurotahvillerinde hafta geneline yayılan sert satışlar bugün de devam etti. Kurda izlenen daha yatay sayılabilecek seyre rağmen, lokal ilgisinin olmaması ve yabancı arzının kuvvetli kalmaya devam etmesi ile fiyatlar baskılanmayı sürdürdü. Yakın vade kıymetlerde satışlar yine daha kuvvetli olurken, kısa tarafta getiriler 66 baz puan, orta vadede ise 44 baz puan artarak sırasıyla 10,65% ve 10,43% seviyelerine genişledi, uzun tarafta ise kayıplar çok daha sınırlı oldu. Hafta başında 710 baz puan seviyesinde olan beş yıl vadeli ülke risk primi, 830 baz puana yükselerek zirvesini tazeledi.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

ABD'de oldukça önemli ekonomik verilerin duyurulduğu haftanın son işlem gününde, hisse senetleri piyasalarında oldukça sert satışlara şahitlik ettik. Manşet veride %0.7, çekirdek veride %0.5 artış göstermesi beklenen TÜFE verilerinin sırasıyla, %1 ve %0.6 olarak açıklanmasıyla tüketici üzerindeki enflasyonist baskının Mayıs ayındaki etkisi gözler önüne serildi. Yıllık bazda ise manşette %8.3, çekirdekte %5.9 beklenen TÜFE verisi sırasıyla, %8.6 ve %6 olarak gerçekleşti. Duyurulan bu verilerle birlikte, FED tarafından Temmuz ayında 75 baz puanlık faiz artırım beklentisi fiyatlamlara dahil oldu ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri 11.6 puanlık genişlemeyle %3.15 seviyesine ulaştı. Öte yandan 58.1 seviyesine gerilemesi beklenen Michigan Güven Endeksi verisi, beklentilerin üzerinde gerileyerek 50.2, 54.5 seviyesine gerilemesi beklenen tüketici beklentileri verisi ise 46.8 seviyesinde duyuruldu. Açıklanan tüm bu verilerle birlikte tüketici üzerindeki enflasyonist baskı ve tüketicilerin beklentisinin kötüleşmiş olması, daha yüksek faiz artırımlarına işaret etti ve hisse senedi piyasalarına oldukça negatif yansıdı. VIX endeksi gün içinde 29.63 seviyesini test etti, endeks günü %7.40 yükselişle 28.02 seviyesinde sonlandırdı.

S&P500 endeksi günü %2.91 değer kaybıyla 3900 seviyesinde sonlandırırken, endeksteki işlem hacmi son 10 günlük ortalamanın %8.68 üzerinde gerçekleşti. Teknik olarak ise 3950 destek seviyesinin aşağı yönlü kırılmış olması endeksler için bir diğer olumsuz gelişme oldu. Endekste sonraki destek seviyeleri olarak 3850 ve 3700 bölgeleri öne çıkmakta. Tüm sektörler günü kayıplarla sonlandırırken, takdiresel tüketim %4.17, teknoloji %3.89, finansallar %3.66 kayıplarla düşüşe öncülük etti. Endekste günün en iyi performanslarını sergileyen şirketler Newmont %3.52, Cardinal Health %2.12, Hershey %1.86 oldular. Öte yandan günün en kötü performansları ise %9.29 kayıpla Caesars Entertainment, %9.03 kayıpla Illumina ve %8.70 kayıpla Etsy oldu. Rusya'daki satışların yasaklanması sebebiyle 2022 yılı satış tahminlerini aşağı yönlü revize eden Adobe şirketi, aracı kurumların hedef fiyat tahminlerinde düşüşe gitmesiyle gün içinde %7.66 oranında kayıp yaşadı. FAANG hisseleri performansları ise Facebook -%4.58, Apple -%3.86, Amazon -%5.60, Netflix -%5.10, Google -%3.02 olarak gerçekleşti.

Dow Jones endeksi ise haftanın son işlem gününün %2.73 düşüşle sonlandırdı. Endeksteki işlem hacmi son 10 günlük ortalamanın %5.84altında gerçekleşti. Endekste günü primle sonlandıran sektör bulunmazken ham madde %6.06, finansallar %4.17, endüstriyel %3.96 değer kayıplarıyla en başarısız sektörler oldular. Walmart %0.56 yükselişle günü primle sonlandıran tek şirket oldu. Çeşitli aracı kurumlar tarafından hedef fiyatında yükseliş yönlü raporlar revize edilen Caterpillar şirketi, hisse başına \$1.20 temettü dağıtımını duyurdu. Şirket, günü %3.80 değer kaybıyla sonlandırdı. Endeksin önemli şirketlerinden Coca-Cola -%0.63, Chevron -%1.19, Microsoft -%4.46 performanslarla günü sonlandırdılar.

Güne negatif görünümle başlayan Avrupa endekslerinde, ABD TÜFE verilerinin duyurulmasıyla birlikte satışlar hız kazandı. %3.08 kayıpla günü 13761 seviyesinde sonlandıran Almanya DAX endeksinde, tüm sektörler günü kayıplarla kapattı. Endüstriyel %3.90, teknoloji %3.49, ham madde %3.44, gayrimenkul sektörü %3.34 oranındaki değer kayıplarıyla en başarısız sektörler oldular. Endekste günü tek primle kapatan şirket %0.93 değerlenmeye Deutsche Boerse oldu. Deutsche Bank %5.85, Siemens %5.41 değer kayıplarıyla günün en çok değer kaybeden şirketleri oldular. İngiltere FTSE100 endeksi %2.12 değer kaybıyla 7317 seviyesinde haftayı sonlandırırken, işlem hacmi son 10 günlük ortalamanın %21.48 üzerinde gerçekleşti. Fransa CAC40 endeksi %2.69 düşüşle 6187 puanla seansı sonlandırdı.

Gelecek hafta küresel piyasalarda yatırımcılar tarafından ABD tarafında ÜFE verileri, perakende satış verileri, FOMC toplantısı ve açıklamaları bulunmakta. Avrupa tarafında ise İngiltere Merkez Bankası faiz kararı, Euro Bölgesi ÜFE ve TÜFE verileri takip edilecek.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Dün ECB'nin faize dair daha şahin açıklamalarına karşılık, birliğe üye ülkeler arası getiri farkının açılmasını hızlandıran açıklamaları Euro üzerinde baskı yaratırken, bugün açıklanan ABD enflasyon verisinin, beklentinin aksine, daha da yükselmesi ve Fed'in faiz artışlarına dair beklentilerin de buna paralel artması USD alımlarını hızlandırarak Euro'yu tekrar son birkaç haftanın en düşük seviyesine gerilettili. Dün ECB'ye ilk tepki olarak 1.0775'e yükselen EUR/USD bugün 1.05 seviyesine yaklaşırken, USD endeksi 104.200 ile Mayıs ortasından bu yana en yüksek seviyesini gördü.

Spot altın gün genelinde yatay seyir izledikten sonra, enflasyon verisinin ardından sert hareketlilik gösterdi. Yüksek enflasyon verisi ve yükselen getiriler başta altına satış getirirse de, enflasyon ve güven rakamlarının yarattığı büyüme kaygıları altına güvenli liman ilgisini yansıtarak alım getirdi. Enflasyon verisi sonrası \$1,830 seviyesinin altına gerileyen spot altın daha sonra \$1,875 seviyesine kadar yükselerek gün içi zirvelerde kapanış yaptı.

Petrole geçtiğimiz hafta ortası itibarıyla izlenen güçlü seyir, bugün açıklanan enflasyon verisi sonrası kesildi. Asya seansında yaşanan iniş çıkışların ardından, Avrupa seansında yönünü yukarı çeviren Temmuz vade WTI kontratı \$122.75 seviyesine yükselirken, enflasyon verisi sonrası, hem oluşan büyüme kaygıları hem de USD'de yaşanan yükseliş kontratlara satış getirerek \$118.30 bölgesine düşüşe etki etti. Dip seviyelerden gelen alımlar sonrası \$120 seviyesine yükseliş olsa da, petrol günü 1%'nin üzerinde kayıpla noktalandı.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	73.721	10.330
Brezilya 2030	83.338	6.104
Rusya 2030	25.774	153.224
Güney Afrika 2030	95.260	6.601
ABD 2029	97.656	3.152
Almanya 2029	86.474	1.511

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	827	36
Brezilya	257	13
Rusya	#N/A N/A	#N/A N/A
Güney Afrika	269	19

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	31,392.79	-2.73
S&P 500	3,900.86	-2.91
NASDAQ	11,340.02	-3.52
DAX	13,761.83	-3.08
FTSE 100	7,317.52	-2.12
CAC 40	6,187.23	-2.69
NIKKEI	27,824.29	-1.49
Shanghai	3,284.83	1.42
HANG SENG	21,806.18	-0.29
IBOVESPA	105,432.93	-1.55

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	120.580	-0.77
Altın	1,871.980	1.30
Gümüş	21.888	0.90
Bakır	9,447.50	-1.74

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0518	-0.93
USD/JPY	134.40	-0.03
USD/CAD	1.2777	-0.61
GBP/USD	1.2312	-1.45
AUD/USD	0.7052	-0.65
NZD/USD	0.6359	-0.42
USD/CNH	6.7328	-0.47
USD/TRY	17.1279	-0.06
USD/RUB	58.0543	-1.06
USD/ZAR	15.8957	-2.41

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	31,456.00	-2.50
S&P 500 Mini	3,906.75	-2.73
DAX	13,750.00	-3.13
EUR/USD	1.0581	-1.02
TREASURY 10Y	116.84	-0.91