

**Eurotahvil Piyasaları**

Cuma günü beklentilerin üzerinde açıklanan ABD enflasyon rakamları sonrasında FED üzerindeki baskı artıyor. FED vadelerine göre önümüzdeki 3 toplantıdan 1 tanesinde 75 baz puan artış fiyatlanırken Çarşamba günü son bulacak toplantıda bunun sinyalinin verilir verilmeyeceği oldukça önemli olacak. ABD 10 yıllık tahvil getirisi yaklaşık 20 baz puan artarak 3.35 seviyesine gelirken 5 yıllık kıymet getirisi ise 3.45 getiri ise 10 yıllık üzerinde. 2 yıllık getiri ise 3.25 seviyesinin üzerine çıkmış durumda. Avrupa 10 yıllık tahvillerinde de benzer bir satış baskısı var. Fransa ve Almanya 2 yıllık tahvil getirileri yaklaşık 20 baz puan artarken 10 yıllık tahvil getirilerinde de ortalama 15 baz puanlık yükselişler söz konusu. Fransa 10 yıllık getirisi 2.24 ve Almanya 10 yıllık getirisi ise 1.62 seviyesine yükselmiş durumda. Türkiye'de ise 5 yıllık ülke risk primi yaklaşık 25 baz puan artarak 850 seviyesinin de üzerine çıkarken Avrupa ve ABD tahvillerine paralel olarak satış baskısı özellikle hazine kıymetlerinde hissedildi. Hazine kıymetlerinde kısa vadelerde satış baskısı daha fazla olurken 2 yıllık kıymet getirisi 100 baz puanın üzerinde artışla %10 seviyesinin üzerine gelmiş durumda. 5 yıllık kıymet %11, 10 yıllık kıymet ise %10.75 seviyesine gelirken getiri eğrisinin 5 yıldan sonra terse dönmeye yakın vadeli beklentileri gösteriyor. Çarşamba günü son bulacak FED toplantısı Avrupa ve ABD tahvil getirileri ile beraber gelişmekte olan ülke tahvillerinin seyri açısından da oldukça önemli.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

Cuma günü ABD tarafından açıklanan enflasyon verisi, gerek hane halkı tüketim talebi, gerek Fed faiz politikası beklentileri üzerinde ciddi bir etki yarattı. Sonrasında açıklanan Michigan Güven Endeksi, enflasyonun beklentileri üzerindeki ve genel tüketim üzerindeki etkisini daha da gün yüzüne çıkardı ve satıcı bir seans geride kaldı. Bugün piyasalarda geçtiğimiz haftadan kalan hava hüküm sürdü ve hisse senetlerinde sert satışlar izlendi. Avrupa endekslerinde bugün oldukça olumsuz bir hava hükümdü. Frankfurt Dax Endeksi 13427 puan ile günü kapattı ve %2,43 değer kaybetti. Geçtiğimiz hafta 100 günlük ortalamasını deneyen Dax endeksi bugün tekrardan 50 günlük ortalamasının altında bir kapanış gerçekleştirdi. Endekste herhangi bir sektör günü değer kazancı ile noktalamayı başaramadı. Gayrimenkul sektörü satışlarda başı çekti ve %5,77 değer kaybı yaşadı, takdiresel tüketim %4,33 bilgi teknolojileri ise %3,49 kayıp ile eşlik eden diğer endeksler oldular. Dax endeksinde yalnızca 3 tane hisse senedi günü değer kazancı ile bitirebildi. Londra FTSE Endeksi günü %1,59 değer kaybı ile noktalarken Paris CAC40 endeksi de %2,67 değer kaybı yaşadı. Amerika tarafında da bugün oldukça sert satışlar etkisini gösterdi. 3 endeksin de düşüş kaydettiği günde, S&P 500 endeksinde değer kazancı yaşayan bir sektör olmadı. S&P 500 endeksinde en çok değer kaybeden sektör takdiresel tüketim olurken, enerji ve gayrimenkul de %3 üzerinde satışlar ile ona eşlik etti. Mc Donald's, Dominos Pizza ve Coca Cola günün en güçlü kalabilen hisse senetleri oldular ve yatay negatif bir performans ile günü noktalamayı başardılar. Negatif tarafta ise Norwegian Cruise Line Holdings %12 değer kaybı ile günü geçerken, Royal Caribbean Cruise Ltd %9,7 değer kaybı yaşadı. Yüksek maliyetlerden ve tüketim istahındaki negatif beklentilerden etkilenen diğer bir sektör olan otomotiv sektörü de en çok değer kaybeden şirketler arasında yer aldılar. Ortalamada sektör bugün %8 değer kaybederken GM ve Ford %7,5 Tesla %7 değer kaybetti. Amerika'da Dow Jones Endeksinde de pozitif kapanış yapan bir sektör olmadı ve günü 30516 puandan %2,79 değer kaybı ile noktalandı. S&P 500 endeksi %3,88 değer kaybı ile 3749 seviyesinden, Nasdaq Teknoloji endeksi ise 10809 puandan %4,68 düşüş ile haftanın ilk işlem gününü noktalamış oldu. S&P 500 endeksinde yer alan en büyük 9 şirket son bir haftada toplam \$1 trilyon üzerinde değer kaybetti.

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

Son enflasyon rakamları sonrasında FED'in önümüzdeki döneme dair atacağı faiz adımlarının şahinleşmesi beklenirken Çarşamba günü açıklanacak olan toplantı oldukça önemli olacak. FED vadelerini önümüzdeki 3 toplantıda 7 tane 25 baz puanlık artış beklerken Temmuz toplantısında 75 baz puan artışı daha olası gözüküyor. Dolar endeksi 105 seviyesinin üzerine çıkarken G10 para birimlerinin Yen dışında tamamı dolara karşı değer kaybediyor. Emtia paraları ise %2'ye yakın kayıpla en çok değer kaybedenler arasında. AUDUSD 0.6920 seviyelerinden işlem görürken 0.69 psikolojik sınırının da kırılması durumunda son 1 yılın en düşüğü olan 0.6830 seviyeleri gündeme gelecektir. Her ne kadar ECB'de faiz artış yönünde adımlar atacak olsa da EURUSD paritesi 1.0420 seviyesine kadar geri çekilmiş durumda ve 1.04 desteği oldukça önemli olacak. 1.04 seviyesinin de kırılması satış baskısını artırabilir ve 1.0350 seviyesindeki son 1 yılın en düşüğü tekrar gündeme gelecektir.

Tahvil getirileri ve faiz artış beklentileri arttıkça altın üzerindeki baskı da artıyor. Değerli metal haftanın ilk işlem gününde yaklaşık \$50 kayıpla \$1820 seviyesine kadar gerilerken \$1820 ve \$1800 seviyesi kısa vadede değerli metal için takip edilecek destek noktaları olarak öne çıkıyor. \$1843 seviyesindeki 200 günlük ortalama ile yukarıda ilk direnç noktası olacaktır. 200 günlük ortalama kapanış bazında kırılmadan güçlü bir yukarı yönlü hareket ihtimali az. Gümüş fiyatlarında da benzer bir baskı var ve \$21 psikolojik sınırına kadar geri çekilmiş durumda. \$21 seviyesinin kırılması durumunda ise Mayıs ayı ortasında test edilen ve son 1 yılın en düşüğü olan \$20.46 seviyeleri tekrar gündeme gelecektir. Aktif vade ham petrol dolar endeksindeki kazanımlara rağmen sınırlı bir geri çekilme vardı. %0.40 kayıpla \$120 desteğinin üzerinde kalmayı başaran ham petrol için \$120 ve \$119.60 takip edilecek destek noktaları olacaktır. Brent petrol ise %0.45 kayıpla \$121.50 seviyesinin hemen altında işlem gördü. LME kontratlarında da satış baskısı vardı. 3 ay vade bakır kontratı \$9300 seviyesinin altına geldi.

**Benchmark Tahviller**

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	71,759	10,754
Brezilya 2030	81,263	6,437
Rusya 2030	25,517	155,052
Güney Afrika 2030	92,009	7,159
ABD 2029	95,734	3,385
Almanya 2029	85,533	1,626

**5 Yıllık CDS**

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	855	28
Brezilya	272	19
Rusya	#N/A N/A	#N/A N/A
Güney Afrika	291	23

**Hisse Senedi Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	30.429,51	-3,07
S&P 500	3.742,43	-4,06
NASDAQ	10.803,21	-4,73
DAX	13.427,03	-2,43
FTSE 100	7.205,81	-1,53
CAC 40	6.022,32	-2,67
NIKKEI	26.987,44	-3,01
Shanghai	3.255,55	-0,89
HANG SENG	21.067,58	-3,39
IBOVESPA	102.267,71	-3,05

**Emtia Piyasaları**

	Fiyat	Değişim %
Petrol	120,220	-0,37
Altın	1.823,350	-2,58
Gümüş	21,153	-3,36
Bakır	9.294,00	-1,62

**Döviz**

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1,0414	-1,00
USD/JPY	134,37	0,03
USD/CAD	1,2890	-0,88
GBP/USD	1,2126	-1,53
AUD/USD	0,6922	-1,93
NZD/USD	0,6253	-1,65
USD/CNH	6,7833	-0,78
USD/TRY	17,2557	-0,82
USD/RUB	57,5073	1,18
USD/ZAR	16,1264	-1,67

**Futures**

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	30.397,00	-3,07
S&P 500 Mini	3.743,50	-4,03
DAX	13.425,00	-2,36
EUR/USD	1,0482	-0,97
TREASURY 10Y	115,13	-1,44