

Eurotahvil Piyasaları

FOMC toplantısı öncesinde 75 baz puan artış ihtimalinin daha da yükselmesi tahvil getirilerini dün yukarı çekerken, on yıl vadeli tahvil %3,50 seviyesine kadar genişledi. Fed'in güçlü faiz artışının yanı sıra, enflasyonla daha agresif mücadele edeceği beklentisinin fiyatlanması ve yüksek getiri seviyelerinden faydalanmak adına alımlar bugün tahvil getirilerini zirvelerden aşağı çekti. Fed'in 75 baz puanlık artışı gitmesi ve gelecek toplantılar için benzer faiz artışının ihtimal dahilinde olduğunu belirtmesi tahvil getirilerinde oynaklık yaratsa da, kısa tarafta getiriler gün içi zirvesinden 22 baz puan aşağı geldi, on yıl vadeli tahvil ise %3,35 bölgesinde işlem gördü.

Türk hazine eurotahvilleri dün gösterdiği yükselişe bugün genelinde de devam etti. Bir haftaya yayılan sert satışların ardından, lokallerin daha düşük hacimlerle de olsa alıma geçmesi ve yabancıların da kısa pozisyonları kapatma çabası dip seviyelerden dönüş yaratırken, bugün ABD açılışına kadar alımlar yine kısa ve orta vade özelinde daha öne çıkacak şekilde devam etti. FOMC faiz kararı öncesi kısmen kar realizasyonu ile 5-6 baz puan geri verilse de, kısa ve orta vadelerde dün kapanışa göre 30-45 baz puan, uzun tarafta ise on baz puan daralma yaşandı. Ülke risk primi de 800 baz puana yaklaştıktan sonra 810 bölgesinde kapanış yaptı. Şirket kıymetlerinde de güne göre daha hızlı yükseliş gerçekleşti. Banka kağıtlarında sınırlı arz ve ufak çaplı da olsa bireysel talebi fiyatları desteklerken, İş Bankası 2024 vadeli kıymette getiriler güne göre 70-80 baz puan aşağı geldi.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

15 Haziran Çarşamba günü küresel piyasalar Fed faiz kararına odaklandı. Fed, hafta başından bu yana 50 baz puan 75 baz puana yönelik beklentiyi karşılayarak politika faizini %1,50-1,75 seviyesine yükseltti. Açıklamada, ilk çeyrekteki daralmanın ardından ekonomik faaliyetin toparlandığına, enflasyonun pandemi kaynaklı arz talep dengesizliğine, yüksek enerji maliyetlerine bağlı olarak yüksek kaldığına değinildi. Komite, %2 enflasyon hedefine geri dönüş konusunda kararlı olduklarını vurguladı. Güne pozitif alanda başlayan endeksler açıklamanın ardından kısa süreli olarak negatif alana geçse de Fed Başkanı Powell'in basın toplantısında 75 baz puanlık artışların sürekli olmayacağı ve ekonomide genele yayılan bir yavaşlamanın söz konusu olmadığı yönündeki açıklamalarının ardından güçlü bir yükseliş kaydetti. S&P 500 endeksinde yer alan on bir sektörden onu bugün yükselişe tamamladı. %2,1 gerileyen enerji sektörü değer kaybına uğrayan tek sektör olurken %3 primle isteğe bağlı tüketim ile %2,4 primle iletişim en güçlü sektörler oldu.

Dow Jones endeksinde ise yaklaşık %2 gerileyen enerji ve ham madde yükselişi sınırlarken bilgi teknolojileri %2 primle en güçlü sektör olarak öne çıktı. Boeing %9,5 primle en çok yükselen şirket olurken onu %3 primle Microsoft takip etti. Günün diğer önemli gelişmesi Avrupa Merkez Bankası tarafından alınan olağanüstü toplantı kararı oldu. İtalyan tahvilleri başta olmak üzere, tahvil piyasalarında yaşanan gelişmelerin değerlendirilmesi amacıyla toplanan Yönetim Konseyi, görece zayıf üye ülkelerdeki borçlanma maliyetlerini düzenlemek amacıyla yeni bir politika aracı oluşturulması talimatı verdi. Avrupa hisse senetleri günü %1-3 arasında primle noktalandı. İngiltere FTSE 100 endeksinde isteğe bağlı tüketim %2,83 yükselişe en güçlü sektör olurken %1,63 gerileyen enerji değer kaybeden tek sektör oldu. Endekste en yüksek ağırlığa sahip olan şirketlerden Shell %1,60 değer kaybederken AsraZeneca %1, HSBC %1,96 değer kazandı. %1,36 yükselen Almanya Dax endeksinde yaklaşık %2,5 primle finans ve bilgi teknolojileri endeksi yukarı çeken sektörler oldu. %0,3 gerileyen sağlık sektörü ise en zayıf sektör olarak dikkat çekti. Delivery Hero %9,1, Qiagen %3,55, Continental %3,43 primle endeksin en çok yükselen hisseleri oldu.

Ekonomik verilerde ABD Mayıs ayı perakende satış rakamları öne çıktı. Önceki ay %0,7 artan satışlar, Mayıs ayında %0,1 artış beklentisine karşın %0,3 geriledi. Çekirdek veri ise %0,4 beklentinin altında kalarak %0,1 artış gösterdi.

Yarınki ekonomik takvimde ABD haftalık işsizlik başvuruları, inşaat izinleri, konut başlangıçları ve Philadelphia Fed İmalat Endeksi öne çıkıyor. Avrupa tarafında ise İngiltere Merkez Bankası faiz kararı takip edilecek.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Geçtiğimiz hafta açıklanan yüksek enflasyon verisi sonrası daha agresif faiz artışı beklentileri ile tekrar güçlenen USD endeksi, bugün hem ECB'nin acil toplanması, hem de FOMC toplantısına odaklanarak oldukça hareketli bir seans geçirdi. ECB'nin geçtiğimiz hafta yaptığı toplantı sonrası birliğe üye ülkelerin tahvil getirilerinde ayrışmanın hızlanmasının önüne geçmek adına yapılan acil toplantı Euro'ya başta alım olarak yansırken, toplantıdan yine net bir sonucun çıkmaması ibreyi tekrar USD lehine çevirerek USD endeksinin 105,800'e yükseltti. Fed faiz kararı ve Powell'in açıklamaları sonrası zirve seviyelerden aşağı gelen USD 105 seviyesinin altına çekilirken, EUR/USD de 1,0360'tan 1,0460'a yükseldi. G-10 para birimleri arasında AUD ve GBP gün içi en çok primlenenler olarak öne çıktı.

Hafta başında Fed toplantısında daha şahin bir tutum izleneceği beklentileri ve reel getirilerde yaşanan yükseliş spot altına satış getirerek iki günde %4'e yakın değer kaybı yarattı. Stagflasyon beklentilerinin desteklediği altın \$1800 üzerinde tutunurken bugün dip seviyelerden gelen alımlar ve Powell'in açıklamaları sonrası tahvil getirilerinin aşağı gelmesi altın fiyatlarını destekleyerek \$1840'a yükselmesine destek verdi. Değerli metal, bugün \$1832 seviyesinde tamamlandı.

Fed'in 75 baz puanlık faiz artışı ve büyüme hedeflerinde yapılan aşağı revizeler, ABD'de azalması beklenen haftalık petrol stoklarında artış ve petrol talebinin, dönemsel ortalamaların altında kalması petrol fiyatlarını olumsuz etkiledi. Dün \$124 seviyesine yaklaşan Temmuz vade WTI petrol kontratı iki seansta zirveden %6'nın üzerinde aşağı gelerek \$115,85 seviyesinde kapanış yaptı.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	74.518	10.168
Brezilya 2030	82.127	6.313
Rusya 2030	25.594	153.662
Güney Afrika 2030	92.302	7.099
ABD 2029	96.250	3.322
Almanya 2029	85.461	1.634

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	807	-26
Brezilya	268	-5
Rusya	#N/A N/A	#N/A N/A
Güney Afrika	281	-6

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	30,692.98	1.08
S&P 500	3,792.68	1.53
NASDAQ	11,102.94	2.54
DAX	13,485.29	1.36
FTSE 100	7,273.41	1.20
CAC 40	6,030.13	1.35
NIKKEI	26,326.16	-1.14
Shanghai	3,305.41	0.50
HANG SENG	21,308.21	1.14
IBOVESPA	103,169.04	1.08

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	115.950	-2.51
Altın	1,832.850	1.35
Gümüş	21.682	3.01
Bakır	9,230.00	-0.01

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0454	0.36
USD/JPY	133.73	1.30
USD/CAD	1.2892	0.45
GBP/USD	1.2187	1.58
AUD/USD	0.7010	2.02
NZD/USD	0.6299	1.34
USD/CNH	6.6747	1.20
USD/TRY	17.2415	0.16
USD/RUB	57.5000	1.57
USD/ZAR	15.8117	1.44

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	30,677.00	1.06
S&P 500 Mini	3,796.25	1.50
DAX	13,553.00	1.84
EUR/USD	1.0524	0.41
TREASURY 10Y	115.64	1.08