

**Eurotahvil Piyasaları**

ABD 10 yıllık getiri oranlarının %3,47 seviyelerini gördüğü haftada, Fed tarafından gelen şahin kararlar ve sözlü yönlendirmeler eşliğinde karışık bir seyir ile hafta geride kalmış oldu ve 10 yıllık ABD getirileri haftayı %3,23 seviyesinden noktaladı. Fed açıklaması sonrası kısa ve uzun vadeli enflasyon beklentilerinde aşağı yönlü sert hareketler görüldü. Bu hareketlerin başlıca sebebi olarak göze çarpan talep ve büyüme endişeleri, getiri eğrisinde de kendisini gösterdi ve ABD 2 yıllık getirileri 10 yıllık getirilere göre yaklaşık 3 baz puan daha çok açıldı. Avrupa tahvil piyasalarında ise ECB den gelen açıklamalar sonrası biraz rahatlama söz konusu. İtalya-Almanya getiri spreadinin 1 ayın en düşük seviyelerine gerilediği günde İspanyol kıymetleri de primli bir günü geride bıraktı. İngiltere 10 yıllık hazine tahvil getirileri haftayı %2,49 seviyesinden kapatırken Almanya %1,65 İtalya ise %3,56 düzeylerinde işlem gördü. Avrupa'da daralan getiri spreadleri gelişmekte olan ülkeler tarafına da olumlu yansıdı, Brezilya 10 yıllık Eurobond getirileri 0,4 baz puan daralırken, Meksika tarafı 1,5 baz puan ile harekete eşlik etti. Türkiye Eurobond'larında da getiriler bir miktar geri çekildi. 5 yıllık Eurobond getirileri haftayı %10,37 seviyesinde noktalarken, 5 yıllık CDS primi 830 seviyelerinde kapandı.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

Merkez Bankalarının faiz artırma kararlarını geride bıraktığımız haftanın son işlem gününde ABD endeksleri seansın ilk saatlerinde yön bulmakta zorlandı, Dow Jones endeksi günü satıcı kapatırken, S&P500 ve Nasdaq comp. endeksleri primli kapanış yapmayı başardı. Cuma günü primli kapanışlara karşılık endekslerdeki haftalık kayıp ise %4-5 bandında gerçekleşti. S&P 500 endeksi %5,8'lik haftalık değer kaybı ile Mart 2020'den bu yana en kötü haftalık performansını kaydetti. Çarşamba günü basın toplantısı sonrasında ilk kez açıklama yapan FED başkanı Powell ise, merkez bankasının %2 enflasyon hedefine ulaşmasına odaklandıklarını ve bu hedefin koşulsuz yerine getirileceğini bir kez daha yineleyerek, resesyondan kaçınmak gibi bir hedeflerinin olmadığını belirtmiş oldu. ABD Mayıs ayı sanayi üretimi beklentinin altında kalsa da, bir önceki veri yukarı yönlü revize edildiği için, piyasalara olumsuz bir sinyal vermedi. Kapasite kullanımı ise %79 ile %79,2 beklentisinin altında açıklandı.

Dow Jones endeksi %0,13 değer kaybı ile 29889 seviyesinde haftayı kapattı. İşlem hacmi son bir ayın ortalamasının %75 üzerindeydi. Teknoloji %0,8, finansallar ve iletişim %0,2 primlerle yükselen sektörler oldular. Enerji %4,6, ham madde %1,2, temel tüketim %0,9 geriledi. Nike %1,4, UnitedHealth %1,3, Visa %1,1, Boeing %1 geriledi. Coca Cola ve CAT günün alım gören hisseleri arasında yer aldı. S&P 500 endeksi %0,2 primle 3675 seviyesinde kapanış yaptı. Böylelikle endeks, 2020 sonundaki seviyelerine geri dönmüş oldu. İletişim ve keyfi tüketim %1'in üzerinde primlenirken, teknoloji %1 yükseldi. Enerji bu endekste de %5,6 geriledi. HBK beklentisini yukarı yönlü revize eden Centene %2,6 primle endekste en fazla yükselen hisseler arasında yer aldı. Carnival %1,8 primlendi. Nasdaq comp. %1,4 primle 10798 seviyesinde haftayı kapattı. Meta Platforms %1,8, Apple ve Alphabet %1,2, Amazon %2,5 primlendi.

Avrupa'da işlem hacimleri son bir ayın ortalamasının oldukça üzerindeydi. DAX endeksi %0,7 primle 13126 seviyesinde haftayı kapattı. Gayrimenkul %3,2, iletişim ve altyapı %1,6 primlendi. Finansallar, sağlık ve ham madde sektörlerinde ise yatay artı kapanışlar kaydedildi. FTSE 100 endeksi %0,4 değer kaybı ile 7016 seviyesinde seansı sonlandırdı. Bilgi teknolojileri %3,25, iletişim ve sağlık %1,4 primlendi. Emtia fiyatlarında görülen gerilemeye paralel enerji %5, ham madde %2 satış gördü. CAC40 endeksi 5883 seviyesinde yatay ekşi kapandı.

Pazartesi günü ABD hisseleri Juneteenth tatili sebebiyle kapalı olacak. Önümüzdeki hafta Almanya ÜFE, İngiltere TÜFE, Chicago FED aktivite endeksi, ABD yeni ve ikinci el konut satışları, Michigan Üniversitesi güven endeksi verileri takip edilecek.

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

FED toplantısının ardından yaşanan düzeltme hareketleri emtia piyasalarında da kendini gösteriyor. WTI Petrol tarafında %6,3 değer kayıplarının yaşandığı günde Brent petrolde de %5,3 değer kayıpları izlendi. Petrol tarafında yaşanan sert satışın gerekçeleri olarak Fed tarafında enflasyonu düşürmek için verilen kararlı mesajlar, Biden'ın Birleşik Arap Emirlikleri ile arzı artırma konulu temasları öne çıkmakta. Gelişmeler ışığında WTI petrol için 108,25 seviyesinde bulunan 50 günlük ortalama düşüşlerin devamı halinde önemli bir destek noktası olarak öne çıkıyor. Doğalgaz tarafında da sırayet eden satışlar, Freeport LNG tarafından gelen gecikmeli toparlanma mesajlarının ardından Fed eşliğinde devam etti ve Amerika doğalgazı Henry Hub yakın vade kontratı 50 günlük ortalamasının altında bir kapanış yaptı. Freeport LNG açıklaması sonrası sert primlenen İngiltere doğalgazı ise %13 düşüş ile priminin büyük kısmını geri vermiş oldu. Endüstriyel metaller tarafında da zayıf görünüm izlendi. LME Bakır fiyatları bugün %1,2 düşüş yaşarken Alüminyum tarafında %0,3 düşüşler takip edildi. Demir Cevheri fiyatları ise %5,6 ile sert değer kaybederek haftayı noktaladı. Altın tarafında kararsız seyir 200 günlük ortalama etrafında devam ediyor. Haftaya düşüş ile başlayan fakat sonra toparlanan altın, bugün %1,08 değer kaybetti ve \$1837 ile \$1844 seviyesindeki 200 günlük ortalamasının altında kapanış gerçekleştirdi. Gümüş de altındaki değer kayıplarına eşlik etti ve 21,6 seviyesinde %1,5 değer kaybı ile haftayı sonlandırdı. Altın-Gümüş rasyosu haftayı 85 seviyesinin üzerinde kapamış oldu.

Dolar Endeksi, bu hafta Fed toplantısından güçlenerek çıktı ve Haziran ayındaki yükselişini sürdürdü. Mayıs ayı sonunda 50 günlük ortalamasını test eden fakat kıramadan tekrar yukarı momentum kazanan Dolar Endeksi, 104,6 seviyesinden haftayı noktaladı. EUR/USD paritesi haftayı karışık bir seyir izledikten sonra ECB'den gelen faiz ayırmaları konusunda hassasiyet belirten açıklamalar eşliğinde toparlanarak, 1,049 seviyesinden haftayı noktalamayı başardı, haftalık değer kaybı %0,2 düzeyinde kaldı. Stagflasyon korkularının en üst düzeyde olduğu İngiltere tarafında, GBP/USD paritesi haftayı %0,82 değer kaybı ile noktaladı ve düşüş trendini devam ettirdi. Diğer merkez bankaları ile en çok ayrılan para politikalarından birini uygulayan Japonya'da, bu hafta BOJ tarafından verilen getiri eğrisi kontrolü mesajları ve gevşek para politikasının devamı ile JPY değer kayıplarına devam etti ve günü de %2,1 değer kaybı ile noktaladı. Gelişmekte olan ülkeler tarafında da satıcı bir seyir izlendi. Hammade fiyatlarına duyarlı olan Brezilya Realı günü %1,76 değer kaybı ile noktalarken Güney Afrika Randı da %0,21 değer kaybetti. Türk Lirası ise Dolar karşısında %0,19 değer kaybı ile 17,33 seviyesinden haftayı noktaladı.

**Benchmark Tahviller**

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	74.300	10.221
Brezilya 2030	81.715	6.367
Rusya 2030	24.618	164.694
Güney Afrika 2030	92.226	7.105
ABD 2029	97.031	3.228
Almanya 2029	85.331	1.652

**5 Yıllık CDS**

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	826	-16
Brezilya	284	14
Rusya	#N/A N/A	#N/A N/A
Güney Afrika	289	-3

**Hisse Senedi Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	29,888.78	-0.13
S&P 500	3,674.84	0.22
NASDAQ	10,798.35	1.43
DAX	13,126.26	0.67
FTSE 100	7,016.25	-0.41
CAC 40	5,882.65	-0.06
NIKKEI	25,963.00	-1.77
Shanghai	3,316.79	0.96
HANG SENG	21,075.00	1.10
IBOVESPA	99,824.94	-2.90

**Emtia Piyasaları**

	Fiyat	Değişim %
Petrol	110.210	-6.28
Altın	1,840.660	-0.90
Gümüş	21.673	-1.29
Bakır	8,961.50	-1.25

**Döviz**

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0499	-0.47
USD/JPY	134.90	-1.99
USD/CAD	1.3025	-0.58
GBP/USD	1.2225	-1.03
AUD/USD	0.6939	-1.53
NZD/USD	0.6314	-0.72
USD/CNH	6.7084	-0.36
USD/TRY	17.3287	-0.15
USD/RUB	57.2081	0.27
USD/ZAR	16.0299	-0.13

**Futures**

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	29,927.00	0.03
S&P 500 Mini	3,682.75	0.31
DAX	13,096.00	0.44
EUR/USD	1.0565	-0.73
TREASURY 10Y	116.22	0.35