

Eurotahvil Piyasaları

FED başkanı Powell'in Temsilciler Meclisi'ne yaptığı konuşmada enflasyonla mücadele ederken istihdam piyasasında bozulmaların yaşanabileceğini söylerken alternatif araç arayışında olmadıklarını açıkladı. Hem Avrupa hem de ABD 10 yıllık tahvilleri işlem gününü primli sonlandırırken ABD 10 yıllık tahvil getirisi yaklaşık 8 baz puan gerileyerek %3.07 seviyelerinden işlem gününü sonlandırdı. 5 yıllık getiri hala 10 yıllığın üzerinde ve %3.13 seviyesinde. 5 yıllık tahvil getirisindeki geri çekilme daha sınırlı oldu. 2 yıllık getiri ise %3'ün üzerinde. Avrupa 10 yıllıklarında da daha sert kazanımlar izledik. İngiltere 10 yıllık tahvil getirisi 18 baz puan geri çekilmeyle 2.31% seviyelerinden işlem görürken Fransa ve Almanya 10 yıllık tahvil getirilerinde de ortalama 20 baz puan geri çekilmeler vardı. Fransa 10 yıllık getirisi 1.96%, Almanya 10 yıllık getirisi ise 1.42% seviyelerinden işlem gördü. Merkez Bankası toplantısı hemen öncesinde tekrar 810 seviyelerine yükselen Türkiye 5 yıllık risk primi işlem gününü 800 seviyesinin hemen altında sonlandırdı. Avrupa ve ABD tahvillerine paralel olarak Türkiye hazine kıymetleri de oldukça alıcılı seyretti. 10 yıllık tahvil getirisi yaklaşık 12 baz puan geri çekilmeyle 9.85% seviyelerinden işlem görürken 5 yıllık kıymet aynı bölgede, 2 yıllık kıymet ise 8.20 seviyelerinden işlem gördü. Getiri eğrisinde hala 5 yıl sonrasında yataylaşma izliyoruz. Şirket kıymetlerinde ise özellikle 2025-2026 vade bölgesinde yatırımcı taleplerinin arttığını görüyoruz. VAKBN 2026 kıymeti %10 üzeri getiri imkanıyla işlem görmekte.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Tahminlerden daha zayıf gelen veriler ve Federal Rezerv yetkililerinin yenilenen şahin tonu ekonominin resesyona doğru gittiğine dair endişeleri artırırken ABD hisse senetleri gün içerisinde dalgalı bir şekilde işlem gördü. İşsizlik başvuruları beş haftanın en yüksek seviyesi yakınlarında seyrederken, ABD'de imalat ve hizmet faaliyetleri Haziran ayında gerileyerek tahminlerin gerisinde kaldı.

Federal Rezerv Başkanı Jerome Powell, Kongre önündeki ifadesinde, fiyat artışlarını düşürme taahhüdünün "koşulsuz" olduğunu söyledi. Powell ayrıca Perşembe günü, ABD borcunun uzun vadede dolar için endişe yaratabilecek "sürdürülemez bir yolda" olduğunu söyledi. Fed Yetkilisi Michelle Bowman da Temmuz ayında faiz oranlarının tekrar 75 baz puan artırılmasını ve ardından birkaç yarım puanlık artışı desteklediğini söyledi. Ekonomistler, dünyanın en büyük ekonomisinin, önümüzdeki üç toplantısında her biri en az 50 baz puan faiz artırmaya hazır görünen bir Fed'e dayanacak kadar güçlü olup olmadığını tartışırken, varlıklar genelinde oynaklık yüksek olmaya devam ediyor.

Piyasa stratejisti Matt Maley "Sorun şu ki, enflasyon artışına rağmen Fed sağlam duruşundan insanların düşündüğünden daha erken dönerse bunun tek nedeni ekonominin insanların düşündüğünden çok daha zayıf olması ve borsanın insanların düşündüğünden çok daha düşük olması" dedi. "Bu yüzden insanların erken bir Fed pivotu arama konusunda dikkatli olmaları gerekiyor. Fed faiz artışı kararlarından erken dönerse, bunun nedeni gerçekten zor durumda olmamız olacak ve bu yukarı yönlü trendi destekleyen bir gelişme olmayacak."

Güne pozitif başlayıp seans ortasında negatif bölgeyi test eden ABD endeksleri gün sonunda tekrardan değerlendirilerek günü sonlandırdılar. Dow Jones endeksi %0.64, S&P500 %0.95 ve Nadaq %1.62 oranında primli şekildi seansı kapattılar. Dow Jones endeksinde %2.19 ile temel tüketim en iyi performansı sergilerken sağlık %2 ve IT %1.84 oranında değerlendirildi. Petrol fiyatlarının 100\$ civarına yaklaşması ile birlikte enerji sektörü %3.67 oranında düşüş yaşayarak en kötü performansı sergilerken resesyon endişesinin talep yönlü endişelere yol açtığı hammaddeler %2.45 oranında düşüş yaşadı. Sanayi ise %2.49 oranında değer kaybederek dikkat çekenler arasında yer aldı. S&P500 endeksinde ise %2.35 ile altyapı en çok değerlendirilen sektör olurken onu %2.22 ile sağlık ve %2 ile gayrimenkul takip etti. Enerji ise %3.74 ile en çok değer kaybeden sektör olurken hammadde %1.4 ve sanayi %0.53 oranında düşüş yaşayarak alt sıralarda yer aldılar.

Morgan Stanley tarafından %50 geri çekilme sonrasında AMD hisselerinin artık rasyonel bir değere ulaştığını ve 103\$ hedef fiyat belirlemesine rağmen AMD hisseleri %1.58 oranında değer kaybetti. Benzer şekilde Nvidia hisseleri ise %0.83 oranında geriledi. Petrol fiyatlarındaki sert düşüşe rağmen Warren Buffett'ın Occidental Petroleum'da pozisyon artırdığı haberi ile birlikte hisseleri %0.57 oranında değerlendirilen Schlumberger %6.77 oranında değer kaybıyla dikkat çekti.

Avrupa endeksleri haftanın sonuna yaklaşırken günü değer kaybederek sonlandırdılar. Euro Stoxx 50 endeksi %0.82, FTSE100 endeksi %0.97 ve DAX endeksi %1.76 oranında değer kaybederek günü sonlandırdı. FTSE100 endeksinde sadece %0.74 oranında değerlendirilen günü sonlandıran sağlık sektörü pozitif kalmayı başarırken hammadde %2.34, gayrimenkul %2.18 ve enerji %2.17 oranında değer kaybederek en kötü performansı sergileyen sektörler oldular. DAX endeksinde ise temel tüketim ürünleri %0.76 oranında primlenerek en iyi performansı gösterirken sırasıyla %3.45 ve %3.02 oranında değer kaybeden taktirsel tüketim ve finans endeksi aşağıya çeken sektörler oldular. Almanya tarafında en dikkat çekici düşüşler ise %6.15 ile Mercedes, %4.86 ile Continental ve %3.7 ile Volkswagen tarafında yaşandı. Özellikle Almanya'da baş gösteren gaz ve enerji krizi bu düşüşlerde etkili olan etkenlerden oldular.

ABD tarafından bugün açıklanan işsizlik başvuruları beklenti olan 226 binin üzerinde 229 bin olarak açıklanırken PMI verisi 56 beklentisinin altında 52.4 olarak geldi. Yarı piyasalar Almanya'da IFO beklentilerini ve ABD'de ise Michigan üniversitesi güven endeksi verileri ve yeni ev satışları takip edilecek.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

ABD tarafında PMI verilerinin takip edildiği işlem gününde Powell'in Temsilciler Meclisi'nde yaptığı konuşmada sürpriz bir bilgilendire olmadı. Dolar endeksi hafif primle tekrar 104.40 seviyelerinden işlem görürken G10 para birimleri arasında sadece güvenli limanların dolara karşı kısmen de olsa değer kazanabildiğini görüyoruz. Gün içerisinde 136 seviyesinin de üzerine çıkan USDJPY işlem gününü %1'e yakın kayıpla 135 seviyesinin hemen altında sonlandırdı. ECB üyelerinden gelen açıklamalarda faiz artışlarının ekonomik verilere bağlı olduğu vurgusu yapılırken piyasa fiyatlamasına göre Temmuz ayı toplantısında faiz artış beklentileri giderek artıyor. EURUSD paritesi ise bugün hafif kayıpla 1.05 seviyesinin hemen üzerinde tutunmaya çalıştı.

ABD 10 yıllık tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareket sonlansa da altın üzerindeki baskı devam ediyor. Değerli metal yaklaşık \$10 kayıpla \$1826 seviyelerinden işlem görürken \$1820 ve \$1800 psikolojik sınırı takip edilecek önemli destek noktaları konumunda. Gümüş ise \$21 psikolojik sınırının üzerinde tutunmaya çalışıyor. Bu seviye de gümüşe destek olamazsa \$20.40 seviyesine kadar bir geri çekilme izleyebiliriz. Almanya'dan gelen Rus gazının aksaması nedeniyle oluşan sıkıntının derecesinin arttığına dair açıklamalara rağmen ABD doğalgaz stoklarının beklentilerin çok üzerinde açıklanması aktif vade kontratta satış baskısına neden oldu. Aktif vade kontrat yaklaşık %10 değer kaybederken diğer enerji ürünlerinden petrolde de %2'nin üzerinde kayıp söz konusuydu ve aktif vade ham petrol 14 seviyesinin hemen altında işlem gününü sonlandırdı. LME kontratlarında ise +3'ün üzerinde kayıplar takip edilirken bakır %4 kayıpla en çok değer kaybedenler arasındaydı.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	76.039	9.878
Brezilya 2030	82.723	6.225
Rusya 2030	26.653	154.829
Güney Afrika 2030	93.893	6.828
ABD 2029	98.203	3.087
Almanya 2029	87.254	1.422

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	798	-6
Brezilya	292	10
Rusya	#N/A N/A	#N/A N/A
Güney Afrika	285	2

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	30,700.64	0.71
S&P 500	3,802.37	1.13
NASDAQ	11,259.76	1.87
DAX	12,912.59	-1.76
FTSE 100	7,020.45	-0.97
CAC 40	5,883.33	-0.56
NIKKEI	26,171.25	0.08
Shanghai	3,320.15	1.62
HANG SENG	21,273.87	1.26
IBOVESPA	98,187.08	-1.34

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	104.060	-2.01
Altın	1,826.690	-0.60
Gümüş	21.035	-1.79
Bakır	8,409.00	-4.15

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0529	-0.35
USD/JPY	134.93	0.99
USD/CAD	1.2987	-0.32
GBP/USD	1.2273	0.06
AUD/USD	0.6907	-0.29
NZD/USD	0.6289	0.06
USD/CNH	6.6974	0.23
USD/TRY	17.3636	-0.11
USD/RUB	54.6917	-1.00
USD/ZAR	15.9573	-0.27

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	30,683.00	0.70
S&P 500 Mini	3,805.25	1.13
DAX	12,952.00	-1.42
EUR/USD	1.0593	-0.38
TREASURY 10Y	117.58	0.53