

Eurotahvil Piyasaları

ABD hazine tahvilleri yeni haftaya satıcı işlem yaparak başladı. USD'de zirvelerden çekilme, endekslerde yükselişin devamı ve petrol arzına dair açıklamaların öne çıkması ile risk algısının kısmen iyileşmesi tahvillerden çıkış yaratırken, on yıl vadeli tahvil açılış seviyesinden on baz puan genişleyerek %3,02'ye yükseldi. Bilanço açıklayan bankaların aynı hafta yeni ihraçlara yönelmesi de hazine tahvillerinden çıkışa etki etse de, satışların devamı gelmedi ve on yıllık tahvil tekrar %3'ün altına çekildi. Geçtiğimiz hafta -27 baz puana daralan 2-10 yıl getiri farkı, Fed'in bir sonraki toplantıda 100 baz puanlık artışa gideceği görüşlerinin aksine gelen haberler sonrası -18 baz puana yükseldi.

Türk hazine eurotahvilleri tatil sonrasında güçlü açılış yaptı. Hem lokal hem yabancı alımları getiri eğrisi genelinde fiyatları desteklerken, yakın ve uzak vadelerde arzın zayıf, talebin güçlü seyri gün genelinde öne çıktı. Kısa tarafa ilginin daha yüksek olduğu seansta getiriler 25-60 baz puan aralığında daralırken, ülke risk primi de geçtiğimiz hafta 900 baz puana yükseldikten sonra bugün kapanışı 855 seviyesinden gerçekleşti. Şirket kıymetlerinde ise, geçtiğimiz haftalara benzer seyir izlendi. Lokal ilgisi 2022-24 aralığında banka kıymetlerinde yoğunlaşmaya devam etti. Yabancılar finans dışı şirketlerde arz yaratmaya devam ederken, uzun vadeli sermaye benzeri kıymetlere ilgi zayıf kalmayı sürdürdü.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Cuma günü yaşanan yükseliş takiben yurtdışı piyasalar yeni haftaya yükselişle başladı. Majör Asya ve Avrupa endeksleri günü primle sonlandırdı. Güne pozitif alanda başlayan ABD endeksleri ise geçen yıla göre gerileyen banka karları ve büyümeye ilişkin endişelerin tekrar gündeme gelmesiyle kazanımlarının büyük bölümünü geri verdi.

S&P 500 endeksinde yer alan on bir sektörden sekizi günü kayıpla sonlandırdı. Sağlık %2,15, altıyapı %1,4, iletişim hizmetleri %1,1 endeksi aşağı çeken sektörler oldu. Enerji piyasasındaki hareketliliğe paralel olarak enerji sektörü yaklaşık %2 primle en çok yükselen sektör oldu. Dow Jones endeksinde de ham madde %1,5, enerji %1 primle kayıpları sınırlarken %2 gerileyen sağlık en zayıf sektör olarak göze çarptı. Gelecek yıl işe alımları ve bazı departmanların harcamalarını azaltacağını açıklayan Apple %2 değer kaybetti. Diğer FAANG hisselerinden Facebook/Meta +%1,5, Amazon +%0,2, Netflix +%1 ve Google -%2,5 performans ile günü sonlandırdı.

\$259 milyar piyasa değerine sahip Bank of America 2022 yılı ikinci çeyreğinde \$0,73 ile beklenti olan \$0,75'in altında hisse başı kar açıkladı. Söz konusu dönemde faiz giderinden arındırılmış gelirler kalemi ise \$22,79 seviyesinde gerçekleşerek beklenti olan \$22,86 milyarın altında kaldı. Şirket bir önceki yılın aynı döneminde \$21,6 milyar gelir ile \$1,03 hisse başı kar açıklamıştı. Bir önceki seansı \$32,25 seviyesinde sonlandıran hisse, bilanço açıklaması ardından seans öncesi piyasada en yüksek \$32,88 ve en düşük 31,52 seviyesini test etmesinin ardından günü %0,3 kayıpla \$32,14 seviyesinden sonlandırdı.

Günün diğer dikkat çeken bilanço açıklaması Goldman Sachs'tan geldi. Net gelir kalemi \$10,67 milyar beklentisinin üzerinde \$11,86 milyar olarak açıklandı. Yatırım bankacılığı gelirleri sektörüne paralel bir şekilde yıllık %48 gerileyerek \$1,88 milyar beklentisinin altında \$1,79 milyar olarak açıklandı. Şirket, \$6,65 hisse başı kar beklentisinin üzerinde \$7,73 hisse başı kar açıkladı. Bilanço açıklamasının ardından, seans öncesi işlemlerde %3,5 değer kazanan hisse \$305,30 seviyesinde işlem gördü ve günü %1,9 primle \$299,43 seviyesinde tamamladı.

Günü %0,9 primle sonlandıran İngiltere FTSE 100 endeksinde ham madde %2,53, enerji %2,42 ve finans %1,47 ile en güçlü sektörler olarak öne çıktı. Endekste en yüksek ağırlığa sahip olan şirketlerden AstraZeneca %0,13 değer kaybederken Shell %2,38, HSBC %1,15 yükseldi. %0,74 yükselen Almanya Dax endeksinde sağlık ve iletişim dışında tüm sektörlerde yükseliş gözlemlendi. %2,4 primle isteğe bağlı tüketim ile %1,63 primle emlak sektörleri dikkat çekti. Zalando %5,14, Continental ve Deutsche Bank %3,5, BASF %3,05 primle endeksi yukarı taşıyan şirketler oldu.

Yarın açıklanacak ekonomik veriler arasında Euro Bölgesi TÜFE ile ABD konut başlangıçları ve inşaat izinleri öne çıkıyor.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Geçtiğimiz hafta 0,9950 seviyesine kadar gerileyen ve dip seviyelerden gelen alımla 1,01 bölgesinde haftayı noktlayan EUR/USD, yeni haftaya risk algısında daha iyi ton sonucu alımlarla başladı. Bu hafta ECB faiz kararı, İtalya'da hükümetin değişimi ve Rusya'nın bakım nedeniyle kapalı olan ve Avrupa'ya enerji sevkiyatı yapan enerji hatlarının açılmasına dair belirsizlik gibi oynaklık yaratacak gelişmeler öne çıkarak Euro'ya dair beklentileri sınırlarken, ABD endekslerinde son iki seansta gerçekleşen alımlar ve petrol arzına dair gelişmeler, Fed'in son enflasyon verisi sonrası 100 baz puanlık artışa gidebileceği görüşlerinin önüne geçen haber akışı ile birleşerek USD'de satış yarattı. 1,02'ye yükselen EUR/USD bu seviyelerden gelen satışla 1,0140 bölgesinde kapanış yaparken, geçtiğimiz hafta 109,30'a yükselen USD endeksi 107 seviyesinin altına çekildikten sonra kapanışı 107,40 bölgesinde yaptı.

Spot altın, USD'de yaşanan düşüşe rağmen, yükselişlerde satış görmeye devam etti. Risk algısının daha olumsuz olduğu seanlarda USD talebi altın fiyatlarını baskılamakta, bugün risk algısının daha olumlu olmasına ve USD'de yaşanan satışa karşılık, reel getirilerin yükseliş göstermesi spot altının gün içi primlenmesinin sınırlanmasını ve satışların öne çıkmasını sağladı. \$1724 seviyesi ile gün içi zirve yapan altın kapanışta \$1710'un altına geriledi.

Geçtiğimiz hafta genelinde satıcı işlem gören ve \$88 seviyesine kadar gerileyen Eylül vade WTI kontratı, hafta sonunda ABD - Suudi Arabistan liderlerinin görüşmesi ve bugün USD'de yaşanan düşüş ile alıcılı işlem gördü. Arzda artış konusunda net bir açıklama yapılmasa da, geçen hafta yaşanan satışların ardından tepki alımlarının gelmesi ve petrolün yılın kalanında \$100 bölgesinde işlem göreceği şeklinde açıklamalar fiyatları destekledi. Asya seansında gördüğü \$93,50'den \$99,60'a yükselen Eylül vade WTI petrol kapanışı \$99 bölgesinde gerçekleşti.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	69.831	11.225
Brezilya 2030	82.400	6.281
Rusya 2030	29.321	80.170
Güney Afrika 2030	90.036	7.501
ABD 2029	99.281	2.960
Almanya 2029	104.608	1.207

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	856	-17
Brezilya	329	-2
Rusya	#N/A N/A	#N/A N/A
Güney Afrika	350	-18

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	31,043.57	-0.78
S&P 500	3,827.16	-0.93
NASDAQ	11,346.49	-0.92
DAX	12,959.81	0.74
FTSE 100	7,223.24	0.90
CAC 40	6,091.91	0.93
NIKKEI	26,788.47	0.54
Shanghai	3,278.10	1.55
HANG SENG	20,846.18	2.70
IBOVESPA	96,793.51	0.25

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	102.370	4.90
Altın	1,706.820	-0.08
Gümüş	18.649	-0.35
Bakır	7,426.50	3.28

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0143	0.63
USD/JPY	138.07	0.36
USD/CAD	1.2977	0.42
GBP/USD	1.1952	0.82
AUD/USD	0.6811	0.27
NZD/USD	0.6153	-0.19
USD/CNH	6.7612	-0.01
USD/TRY	17.4602	-0.56
USD/RUB	58.3098	-2.25
USD/ZAR	17.1518	-0.45

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	31,009.00	-0.76
S&P 500 Mini	3,829.75	-0.91
DAX	12,845.00	-0.11
EUR/USD	1.0189	0.61
TREASURY 10Y	118.44	-0.17