

**Eurotahvil Piyasaları**

Haftanın son işlem gününde hem Avrupa hem de ABD tahvil piyasaları alıcılı işlem gördü ve haftayı getirilerdeki gerilemeyle kapattı. ABD 10 yıllık tahvil getirisi yaklaşık 10 baz puan gerileyerek 2.78 seviyelerinden işlem görürken gün içerisinde en düşük 2.72 seviyeleri test edildi. ABD 10 yıllık tahvil getirileri için 2.75 seviyesi kritik olacaktır ve yaklaşan FED toplantısı öncesinde 2.75 altı kapanışlar teknik olarak getiriye geri çekilmenin devamını getirebilir. ABD getiri eğrisinde 2 yıllık tahvil getirisi %3'ün hemen altına gelirken 5 yıllık kıymet ise 2.87 seviyelerinden işlem gördü. Avrupa tahvillerinde de benzer bir durum vardı. Fransa ve Almanya 10 yıllık getirileri yaklaşık 20 baz puan gerilerken İngiltere 10 yıllık tahvil getirisinde de 10 baz puanlık geri çekilme vardı. Dün ECB'nin 50 baz puanlık artışı sonrasında resesyon korkuları tekrar gündeme yerleşirken FED vadeli öngörülerdeki hafta yapılacak FED toplantısından 75bp faiz artışı olacağını fiyatlıyor. Sonraki toplantılarda ise FED'in daha küçük adımlar atmasını ve Aralık toplantısında 25bp artış fiyatlanıyor. Hafta boyunca CDS'in geri gelmesi ve kısa tarafta yaşanan yatırımcı ilgisi nedeniyle alıcılı seyreden Türkiye hazine kıymetleri ise bugün Avrupa ve ABD tahvillerinden ayrıştı. 5 yıllık CDS tekrar 850 seviyesine yaklaşırken getiri eğrisinin orta ve uzun tarafında satış baskısı hakimdi. Kısa taraf ise yine pozitif ayrıştı. 5 yıllık kıymet getirisi 10.60, 10 yıllık kıymet getirisi ise 10.80 seviyelerinden işlem gördü.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

Haftanın son işlem gününde ABD ve Avrupa bölgesinde PMI verileri duyuruldu. ABD PMI verisi üretim tarafında 52.3 ile 52 olan beklentinin üzerinde gerçekleşirken, hizmetler tarafında 47 ile 52.6 olan beklentinin oldukça altında kaldı. Avrupa tarafında ise Euro Bölgesi İmalat verisi 49.6 ile 51 olan beklentinin altında, hizmet tarafında ise 50.6 ile 52 olan beklentinin altında gerçekleştirdi. Duyurulan bu ekonomik verilerle birlikte seansa başlayan hisse senedi endeksleri ABD tarafında negatifken, majör Avrupa endeksleri günü yatay pozitif sonlandırdı.

S&P500 endeksi günü %0.93 değer kaybıyla kritik 3950 destek seviyesinin üzerinde 3961 puanla günü sonlandırdı. Teknik olarak kısa vadeli bir sonraki destek seviyesi 3930 puan olarak öne çıkarken, direnç bölgesi olarak 4000 puan seviyesi öne çıkmakta. Kayıplarda %4.33 değer kaybı ile telekomünikasyon günün en başarısız sektörü olurken, teknoloji %1.38, enerji %0.88 kayıplarla takip etti. Değer kazanan sektörlerde altyapı %1.37, gayrimenkul %0.79, temel tüketim %0.69 primlenmeler gördü.

Beklenti üzeri bilanço duyuran HCA Healthcare %11.44 yükselişle günün en başarılı şirketi oldu. Şirket, gelir tarafında \$14.82 milyar ile beklentinin %2.7 üzerinde, \$3.90 ile beklentinin %5.5 üzerinde HBK verisi duyurdu ve hisse başı \$0.56 temettü ödemesi yapacağını açıkladı. Öte yandan günün bir diğer bilanço açıklayan şirketi American Express oldu. Beklentinin %7.2 üzerinde \$13.4 milyar gelir ve beklenti verisinin %6 üzerinde \$2.57 HBK duyurdu. Meta, diğer sosyal medya şirketleri olan Snapchat ve Twitter bilançolarının beklenti altında duyurulmasıyla satış hareketiyle karşılaştı ve %7.58 değer kaybıyla günü sonlandırdı. Dow Jones günü %0.43 düşüşle 31899 puanla günü noktaladı. Endekste, günü pozitif sonlandıran tek sektör %0.63 primle temel tüketim oldu. Telekomünikasyon %3.08, teknoloji %1.12, ham madde %1.07 değer kaybı yaşadı. American Express %1.89, Procter & Gamble %1.68, IBM %0.87 primlerle günün en iyi performanslarını sergilerken; Verizon %6.74, Intel %3.47, NIKE %2.24 değer kayıplarıyla günün en başarısız şirketleri oldular.

Almanya DAX Endeksi %0.05 değerlenmeyle 13253 puanla günü sonlandırdı. Gayrimenkul sektörü %6.51 primle günün en başarılı performansını sergileyen sektör olurken, teknoloji %2.85, alt yapı %2.12 değerlenmelerle takip etti. Kayıplarda telekomünikasyon %3.04 değer kaybı ile öne çıkarken diğer sektörler günü yatay negatif sonlandırdı. Vonovia %6.51, SAP %4.45, Zalando %4.24 ile günün en başarılı şirketleri oldu. Öte yandan Deutsche Telekom %3.04, Deutsche Boerse %2.39, Deutsche Bank %2.34 kayıplarla günün en başarısız performanslarını sergilediler. Daimler Truck, şehir içi belediye işleri için kullanılacak olan Mercedes-Benz eEconic kamyonet serisini üretimine başladığını duyurdu. Şirket, günü %0.14 değer kaybıyla sonlandırdı. Öte yandan Gazprom şirketi, Siemens'in Rusya'dan Almanya'ya uzanan Nord Stream 1 doğalgaz boru hattı için kendilerine gerekli türbin motorlarını teslim etmediğini duyurdu. Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, bu konu hakkında karşılığın devam etmesi halinde hattaki akışta yavaşlama olacağını sinyalini verdi, Siemens hissesi günü %1.61 değer kaybıyla sonlandırdı. İngiltere FTSE100 endeksi günü %0.08 yükselişle 7276 puanla sonlandırırken, Fransa CAC40 endeksi %0.25 yükselişle 6216 seviyesinde işlem gününü noktaladı.

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

Dün Avrupa Merkez Bankası'nın beklentilerin üzerinde 50bp faiz artışından sonra bugün ABD'de M öncü rakamlarının beklentilerin altında kalması piyasalardaki resesyon tedirginliğinin yeniden artmasına neden oldu. Yatırımcılar güvenli liman olarak adlandırılan Yen, CHF ve tahvillere yönelirken Dolar endeksi de gün içerisinde test ettiği 107.35 seviyelerinden geri çekildi ve 106.65 seviyelerinden işlem gördü. USDJPY paritesi %1'e yakın geri çekilmeyle 136 psikolojik sınırının hemen üzerinde işlem görürken G10 para birimleri arasında Yen ve CHF dışındakilerin dolara karşı kayıplarını izledik. ECB'nin faiz artışına rağmen Euro yukarı yönlü hareketine başlayamadı ve 1.02 seviyesinin üzerinde tutunmaya çalışıyor. Haftaya açıklanacak FED faiz kararı ise piyasalara yeniden yön verebilir. FED vadeli 75 baz puanlık faiz artışını fiyatlıyor.

Dolar endeksindeki geri çekilme ve güvenli liman talebine rağmen altın gün içerisinde yükseldiği \$1740 seviyelerinde tutunamadı ve işlem gününü yaklaşık \$4 primle \$1723 seviyelerinden sonlandırdı. \$1806 seviyesindeki 50 günlük ortalama kırılmadan yukarı yönlü hareketlerin sınırlı olacağı beklenebilir. Gümüş ise dün elde ettiği kazanımların tamamını geri verdi ve \$18.55 seviyelerinden işlem görmekte. \$20 psikolojik sınırı gümüş için ilk ve en önemli direnç noktası konumunda. Petrol fiyatlarındaki geri çekilme bugün de devam ederken aktif vade ham petrol +2'ye yakın kayıpla \$95 seviyesinin altına geldi. Brent petrolde ise daha sınırlı bir geri çekilme vardı ve aktif vade kontrat %0.65 kayıpla \$103.30 seviyelerinden haftayı kapattı. Rusya ve Ukrayna arasında imzalanan tahıl koridoru anlaşmasıyla beraber küresel tahıl krizinin engelleneceğine dair beklentiler buğday fiyatlarının son 5 ayın en düşüğüne gelmesine neden oldu. Aktif vade kontrat yaklaşık %6 geriledi.

**Benchmark Tahviller**

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	71,752	10,804
Brezilya 2030	85,578	5,780
Rusya 2030	41,340	55,773
Güney Afrika 2030	93,478	6,916
ABD 2029	101,031	2,754
Almanya 2029	106,400	1,023

**5 Yıllık CDS**

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	849	13
Brezilya	298	1
Rusya	#N/A N/A	#N/A N/A
Güney Afrika	333	2

**Hisse Senedi Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	31.899,29	-0,43
S&P 500	3.961,63	-0,93
NASDAQ	11.834,11	-1,87
DAX	13.253,68	0,05
FTSE 100	7.276,37	0,08
CAC 40	6.216,82	0,25
NIKKEI	27.914,66	0,40
Shanghai	3.269,97	-0,06
HANG SENG	20.609,14	0,17
IBOVESPA	98.912,14	-0,12

**Emtia Piyasaları**

	Fiyat	Değişim %
Petrol	94,600	-1,82
Altın	1.724,240	0,32
Gümüş	18,580	-1,48
Bakır	7.452,50	1,78

**Döviz**

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1,0209	-0,21
USD/JPY	136,05	0,96
USD/CAD	1,2910	-0,33
GBP/USD	1,1993	-0,02
AUD/USD	0,6920	-0,20
NZD/USD	0,6248	-0,06
USD/CNH	6,7606	0,15
USD/TRY	17,7418	-0,25
USD/RUB	58,3232	-2,27
USD/ZAR	16,8457	1,25

**Futures**

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	31.850,00	-0,49
S&P 500 Mini	3.961,75	-0,99
DAX	13.263,00	0,51
EUR/USD	1,0249	0,15
TREASURY 10Y	120,08	0,99