

Eurotahvil Piyasaları

Beklentinin üzerinde gerileyen ABD enflasyon verisi ABD tahvillerinde belirgin kazançlara neden olsa da kapanışta kazançların önemli bir kısmı geri verildi. Verinin ardından 2.81% seviyesinden 2.66% seviyesine kadar gerileyen ABD 10 yıllık tahvil getirisi 2.78%, 3.28% seviyesinden 3.07% seviyesine kadar gerileyen 2 yıllık tahvil getirisi ise 3.22% seviyesinde günü tamamladı. 10 yıllık tahvil ile 2 yıllık tahvil arasındaki getiri makası ise -58 seviyesinde yeni bir dip yapmasının ardından -37 seviyesine kadar yükselse de -43 seviyesinde günü noktalandı. Diğer gelişen ülke tahvil getirilerinde ise Birleşik Krallık 10 yıllık getirisi yaklaşık 2 puanlık gerileme ile 1.94%, Almanya 10 yıllık getirisi 3 puan gerileme ile 0.88% ve İtalya 10 yıllık getirisi ise 5 puan gerileme ile 2.97% seviyesinde kapandı.

Verinin yarattığı pozitif hava nedeniyle gelişen ülke eurotahvillerinde belirgin alıcılı bir seyir gözlemlendi. Diğer gelişen ülke piyasalarına paralel olarak Türkiye hazine eurotahvillerinde de getiriler belirgin şekilde geriledi. 10 yıllık getirisi 13 puan gerileme ile 9.38%, 5 yıllık getirisi 19 puan gerileme ile 8.82% ve 2 yıllık getirisi 28 puan gerileme ile 6.04% seviyesinde günü kapattı. Gün içerisinde 720 seviyesine kadar yükselen 5 yıllık ülke risk primi ise 677 seviyesine kadar geriledi.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Beklenenenden daha yumuşak gelen enflasyon verilerinin Federal Rezerv'in daha küçük bir artış hızına geçebileceğine dair bahisleri körüklemesiyle ABD endeksleri yukarı yönlü hareket etti. Ancak verilere rağmen bazı piyasa gözlemcileri yetkililerin hala başarılı olmaktan çok uzak olabileceğini söyleyen yorumlarda bulundular.

Açıklanan verinin detaylarına baktığımızda aylık olarak %0.2 oranında artması beklenen enflasyon sabit kalırken manşette %0.5 artış beklentisine karşın %0.3 oranında yükseldi. Veride özellikle enerji kaleminin de yaşanan düşüş dikkat çekerken hizmet artışının ciddi anlamda yavaşlaması da oldukça pozitif gelişmeler arasında.

Aslında, beklentinin altında gelen TÜFE verisi, merkez bankasının enflasyon hedefine ulaşmaktan hala oldukça uzakta olduğunu unutmamak gerek. ABD'de gıda fiyatları Temmuz ayında 1979'dan bu yana en hızlı yükselişini gerçekleştirerek, düşük benzin maliyetleri tüketicilere bir miktar rahatlama sağlasa bile, yaşam maliyetini yüksek tutmaya devam etti.

Swaplar, yetkililerin son iki toplantısında uygulamayı tercih ettikleri 75 baz puanlık artışların tekrarından daha muhtemel olarak Eylül ayında 50 baz puanlık bir hareket öngörmeye başladılar.

Diğer yandan şu anda piyasalardaki yükselişin tehlikelerinden biri olarak, finansal koşullarda Fed'in hedeflerine aykırı olacak bir gevşemeye neden olması öne sürülebilir. Nitekim geçmişte benzer durumlar yaşanmıştı. Enflasyonun zirve yaptığı ve ekonominin resesyona girdiği 1980'lerin başına, o zamanki Fed Başkanı Paul Volcker'ın gelen veriler doğrultusunda politikayı gevşetme kararı aldı. Ancak enflasyonun yumuşatılması, yetkililerin istediğinden çok daha yavaş oldu ve aylar sonra yeniden sıkılaşmak zorunda kaldılar.

Yetkililerden gelen açıklamalara bakıldığında, özellikle çekirdek göstergede fiyatların düştüğüne dair aylarca kanıt görmek istediklerini söylediler. Chicago Fed Başkanı Charles Evans, ABD merkez bankasının "kabul edilemez derecede yüksek" enflasyonu düşürmek için muhtemelen gelecek yıla kadar faiz oranlarını arttırmaya devam edeceğini belirtti. Minneapolis'teki mevkidaşı Neel Kashkari, "gelecek yılın başlarında faizleri düşürmeye başlayacağımız fikrinin gerçekçi olmadığını düşündüğünü" söyledi. Rönesans Makro Araştırma ekonomisi başkanı Neil Dutta ise sorunun gerçekten de işgücü piyasasına bağlı olduğunu, ücret artışının hızla devam ettiğini ve üretkenlikte bir dönüş olmaması durumunda bu durumun fiyatların yükselmesi ile sonuçlanacağını söyledi.

Endeks özelinde baktığımızda Dow Jones %1.63, S&P500 %2.13 ve Nasdaq %2.89 oranında primlenerek günü sonlandırdılar. Cboe Volatility Endeksi ise en son Nisan ayında görülen seviye olan 20'nin altına düştü. Dow Jones endeksinde iletişim servisleri %2.92, hammadde %2.5 ve finans %2.59 ile en iyi performans gösteren sektörler olurken enerji %0.26, sağlık %0.42 ve temel tüketim %0.8 ile en zayıf artış gösteren sektörler oldular. S&P500 endeksinde ise hammadde %2.88, takdîrsel tüketim %2.87 ve iletişim servisleri ile IT %2.77 ile en çok değerlenen sektörler olurken enerji ve altyapı sırasıyla %0.71 ve %0.45 ile en az değerlenen sektörler oldular. Teknik olarak baktığımızda ise endeksin 4200 seviyesinin üzerinde kapanışlar öncelikle 200 günlük hareketli ortalama olan 4332 seviyesinin sonrasında ise 4400 seviyesinin test edilmesinin önünü açmış oldu. Aşağıda ise 4030 seviyesi önemli bir destek olarak takip edilmeye devam edilecek.

Elon Musk, Twitter'ı satın alma anlaşmasına uymaya zorlayabilecek bir dava öncesinde nakit biriktirmek için Tesla'daki 6,9 milyar dolarlık hisseyi sattığını açıkladı. Açıklamaya rağmen verinin etkisiyle hisse günü %3.89 yukarıda bitirdi. Boeing'in hisseleri, American Airlines'ın ABD'li düzenleyicilerin, karbon fiber jet uçağında küçük yapısal kusurları giderme planını onaylamasının ardından ilk 787 Dreamliner'ı teslim aldı. Boeing %2.53 oranında değerlenirken %3.08 oranında yükseldi. United Airlines geçen yıl satın almayı kabul ettiği 100 küçük elektrikle çalışan uçak için 10 milyon dolarlık ön ödeme yaparak fütüristik uçan taksilere yatırım yapan ABD havayolları arasına girdi. Hisseleri %2.4 primlendi.

Güne negatif başlayan Avrupa endekslerinde ise veri sonrasında pozitif hareket hakimdi. Eurostoxx 50 endeksi %0.91, FTSE 100 endeksi %0.25 ve DAX %0.52 oranında primlenerek günü sonlandırdılar. FTSE100 endeksinde gayrimenkul ve takdîrsel tüketim sırasıyla %2.93 ve %2.64 oranında değerlendirilerek en iyi performansı sergilerken sağlık %1.59 ve altyapı %1.4 oranında düşüş yaşayarak en kötü performansı sergileyen sektörler oldular. DAX endeksinde ise gayrimenkul %2.43, takdîrsel tüketim %2.17 ve IT %2.15 oranında değerlendirilerek en çok yükselen sektörler olurken iletişim servisleri %0.68 ve altyapı %0.69 oranında değer kaybederek günü negatif sonlandıran sektörler oldular.

Yarın ABD tarafında açıklanacak olan ÜFE ve işsizlik başvurularının yanı sıra San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Bloomberg Televizyonu'na röportaj verecek.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

10 Ağustos Çarşamba günü piyasaya ABD enflasyon verisi yön verdi. Aylık bazda %0,2 artış beklentisine karşın sabit kalan Temmuz ayı enflasyon, yıllık bazda ise %8,7 artış beklentisine karşın %8,5 artış yönünde açıklandı. Beklentinin altında enflasyon FED'in faiz artışlarında daha yavaş ilerleyeceği şeklinde fiyatlanırken veri açıklaması sonrası Dolar endeksinde 106'dan 104'lü seviyelere sert bir düşüş izlendi. 104,64 ile günün en düşük seviyesi görülürken, kapanışta 105,20 seviyelerinde işlemler geçti. Bu hareketle birlikte 50 günlük ortalamanın kırılması dikkat çekti. Buna paralel olarak EUR/USD paritesinde de 50 günlük ortalamanın bulunduğu 1,0346 test edildi ancak üzerinde kapanış gerçekleşmedi. Günün son işlemleri 1,03'ün hemen üzerinde gerçekleşti. Veriyle birlikte Japon yeninde de Dolar karşısında sert bir yükseliş takip edildi. USD/JPY paritesinde 135'ten 132'ye kadar gerileme görüldü. Günün kapanışı 133'ün hemen altında gerçekleşti. GBP/USD paritesi 1,2220 seviyelerinde günü kapatarak net bir şekilde 50 günlük ortalamasını kırmış oldu.

ABD enflasyonunun beklentiden daha düşük açıklanması ilk tepki olarak altın ve gümüş fiyatlarını yukarı taşısa da etkisi çok kalıcı olmadı. Veri sonrası altın \$1807,90 ve gümüş \$20,84'e kadar yükseldi ancak özellikle ABD seansının son saatlerinde primlerini geri verdi. Spot altın %0,2 değer kaybıyla \$1790 ve gümüş %0,2 primle \$20,56 seviyelerinde günü sonlandırdı. Petrol de enflasyon verisi sonrası piyasada oluşan pozitif havadan faydalandı. Hatta haftalık stok verisinde 1 milyon varil düşüş beklentisine karşın 5,5 milyon varil artış açıklanması da fiyatların yükselişini durdurmadı. Veride tek pozitif kalemi olarak benzin stoklarında sert düşüş öne çıktı. Buna paralel olarak benzin fiyatlarında %3,5 civarı değer kazancı görüldü. Petrolde ise günün kapanışı, WTI petrol için %1,1 primle \$91,50 ve Brent petrol için %0,7 yükselişte \$97 seviyelerinde gerçekleşti. Hem WTI hem de Brent petrolün 200 günlük ortalamalarında destek bulunmuş olması dikkat çekti.

10 Yıllık Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye	78.902	9.342
Brezilya	87.812	5.445
Rusya	51.375	39.714
Güney Afrika	100.297	5.771
ABD	100.766	2.785
Almanya	107.758	0.884

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	677	-31
Brezilya	253	-11
Güney Afrika	243	-15

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	33,309.51	1.63
S&P 500	4,210.24	2.13
NASDAQ	12,854.80	2.89
DAX	13,700.93	1.23
FTSE 100	7,507.11	0.25
CAC 40	6,523.44	0.52
NIKKEI	27,819.33	-0.65
Shanghai	3,230.02	-0.54
HANG SENG	19,610.84	-1.96
IBOVESPA	110,235.76	1.46

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	91.550	1.16
Altın	1,791.940	-0.13
Gümüş	20.597	0.35
Bakır	8,085.50	1.28

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0300	0.85
USD/JPY	132.90	1.62
USD/CAD	1.2775	0.89
GBP/USD	1.2217	1.13
AUD/USD	0.7080	1.64
NZD/USD	0.6401	1.80
USD/CNH	6.7244	0.46
USD/TRY	17.8712	0.13
USD/RUB	61.4458	-0.56
USD/ZAR	16.2151	2.23

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	33,308.00	1.74
S&P 500 Mini	4,213.00	2.15
DAX	13,708.00	1.21
EUR/USD	1.0328	0.93
TREASURY 10Y	119.72	0.20

