

**Eurotahvil Piyasaları**

Tahvil piyasalarında bugün Avrupa ve ABD arasında ayrışma izlendi. ABD tarafında 10 yıllık getiriler %2,83 seviyelerine geri çekilirken 2 yıllık getiriler de %3,25 seviyesine yükseldi, bu şekilde kısa vadeli faizler ile uzun vadeli getiriler arasındaki makas daha da açılmış oldu. Avrupa tarafında ise getiri yükselişleri izlendi. İngiltere tarafında 10 yıllık getiriler %2,1 seviyelerine yükseliş izlenirken Almanya tarafında da 1,6 baz puan yükseliş ile %0,98 seviyelerinden hafta kapanmış oldu. Gelişmekte olan ülkeler tarafında da karışık bir seyir izlendi. Brezilya tarafında 3,7 baz puan Meksika tarafında 1,8 baz puan daralmalar görüldü de gelişmekte olan ülke tahvilleri karışık bir seyir izledi. Türkiye Eurobondları ise bugün paralel bir hareket yaptı ve haftayı %9,24 seviyesinden noktaladı. Türkiye 5 yıllık CDS seviyesi ise 658 düzeylerinde seyretti.

**ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları**

Tüccarlar, enflasyondaki yavaşlamanın yakında Federal Rezerv'in on yıllardır en agresif sıkılaştırma kampanyasının hızını azaltıp sert bir inişi önleyip önlemeyeceğini değerlendirirken, hisse senetleri haftayı sağlam bir zeminde tamamladı.

Cuma günü veriler, ABD tüketici duyarlılığının ekonomi ve kişisel finansla ilgili daha güçlü beklentilerle üç ayın en yüksek seviyesine çıktığını gösterdi. Enflasyon beklentileri karıştı, tüketiciler fiyatlara ilişkin uzun vadeli görüşlerini hafifçe artırırken, yıl öncesi maliyet görünümünü düşürdüler.

Fed Richmond Bankası Başkanı Thomas Barkin, bu haftaki enflasyon rakamlarının cesaret verici olduğunu kabul ederken, faiz artırımlarının devam etmesi çağrısında bulunan son yetkili oldu. San Francisco'daki mevkidaşı Mary Daly, Bloomberg Televizyonu'na, fiyat baskılarındaki yavaşlamanın, merkez bankasının artış hızını Eylül ayında 50 baz puan geriletmesinin uygun olduğu anlamına gelebileceğini söyledi ancak enflasyonla mücadelenin henüz bitmediğini kaydetti.

Michael Hartnett liderliğindeki Bank of America stratejistleri, EPFR Global verilerine atıfta bulunarak, küresel hisse fonlarının 10 Ağustos'a kadar olan haftada 7,1 milyar dolar kazandığını belirtti. Tahvil fonları 11,7 milyar dolarlık bir girişe sahipken, 4,3 milyar dolar nakit çekildi. Stratejistler ayrıca müşterilere bir notta, "Enflasyon hedefe ulaşana kadar Fed'in zafer kazanması pek olası değil, ancak son veriler, Fed'in şahinliğinin zirvesini arkamızda bıraktığımız görüşümüzü destekliyor" dedi.

S&P 500, toparlanmayı ayı piyasası rallisi, kısa vadeli kapanış veya hedge'lerin çözülmesi olarak nitelendiren şüpheli kalabalığa meydan okuyarak, Cuma günü büyük teknoloji öncü kazançlarıyla Kasım ayından bu yana en uzun kazanç serisini üst üste dördüncü haftasında taşıdı. Endeks, Ocak-Haziran ayları arasında kayıplarının yarısını telafi ederek %50 Fibonacci seviyesinin üstüne çıktı. Şu anda 200 günlük ortalamasının yaklaşık %1,5 altında fiyatlanıyor.

Hisse senetleri yükseldikçe Wall Street'in korku göstergesi rekor düşüşler kaydetti. VIX, 2019'dan bu yana en uzun süreli düşüş olan sekizinci haftalık düşüşünü kaydetti. Bu arada, S&P 500'ün 14 günlük RSI göstergesi 70'i aştı ve bazı tüccarlar tarafından aşırı alım piyasasının bir işareti olarak görülüyor. Önümüzdeki birkaç hafta, rallinin sürdürülebilirliğini belirlemede çok önemli olacak.

Endeks detaylarına baktığımızda Dow Jones %1.27, S&P500 %1.73 ve Nasdaq %2.09 oranında değerlendirilerek günü sonlandırdılar. Dow Jones endeksinde iletişim servisleri %2.62, sanayi %1.39 ve IT %1.37 oranında değerlendirilerek en iyi performansı gösteren sektörler olurken enerji %0.14 oranında primlenerek en az değerlendirilen sektör oldu. S&P500 endeksinde takdiresel tüketim %2.3, IT %2.07 ve iletişim servisleri %2.02 ile çok primlenen sektörler olurken enerji ve temel tüketim sırasıyla %0.92 ve %0.8 oranında yükselerek en zayıf sektörler oldular.

Havayolu şirketleri yaygın uçuş kesintilerine yol açan sorunlarla boğuşmaya devam ederken, Delta Air Lines'in pandemi ile ilgili tarife indirimlerini üç büyük ABD havaalanında uzatmasına izin verileceğini açıklamasının ardından %1.6 primlendi. Stellantis, pille çalışan ulaşıma yönelik artan talebi karşılamak için ürün yelpazesini değiştirirken, hibrit ve elektrikli araçlar üretmek için Meksika'daki bir fabrikayı yenilemeyi düşündüğünü açıkladı. Hisseleri %1 yükseldi.

Avrupa endekslerinde ise görece zayıf bir yükseliş hakimdi. Euro Stoxx 50 %0.53, FTSE100 %0.47 ve DAX %0.74 oranında yükseldi. FTSE100 endeksinde sağlık %2.11 ve takdiresel tüketim %2.02 oranında primlenerek en iyi performansı sergileyen sektörler olurken IT %0.51 ve sanayi %0.47 oranında düşüş yaşayarak en kötü performansı sergileyen sektörler oldular. DAX endeksinde ise sadece iletişim servisleri %1.34 oranında değer kaybederek günü negatif sonlandırırken gayrimenkul %2.24 ve hammadde %1.4 oranında yükselerek en çok primlenen sektörler oldular.

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

Dolar endeksi bugün güçlü bir seansı geride bıraktı ve %0,46 yükseldi, 105,6 seviyesinde kapanış yaptı. Euro/Dolar paritesi 50 günlük ortalamasını bu hafta içerisinde denedi fakat üzerine çıkmayı başaramadı, günü de %0,5 düşüş ile kapattı. Pound tarafında da Euro ile paralel satışlar izlendi ve GBP/USD paritesi günü %0,56 değer kaybı ile noktaladı, haftayı ise %0,54 değer kazancı ile noktaladı. Gelişmekte olan ülke kurları ise genel olarak alıcılı seyretti. Brezilya Reali petrol tarafında yaşanan düşüşlere rağmen günü %1,76 değer kazancı ile noktalamayı başardı, Meksika Pesosu ise günü %0,54 değer kazancı ile kapattı.

Emtialar tarafında bugün endüstriyel ve değerli metaller arasındaki ayrışma göze çarptı. Jeopolitik gerginlikler ve ABD tarafından gelen istihdam ile enflasyon verilerinin gündemi belirlediği haftada WTI petrol günü %2,61 düşüş ile kapattı, WTI petrol geçtiğimiz hafta 200 günlük ortalamasına gelmiş fakat aşağı kırılmadan yönünü tekrar yukarı çevirmişti. Brent Petrol de günü \$97,44 seviyesinden kapattı. Londra Metal Borsası işlemlerinde alüminyum sert düşüşler ile %3,41 değer kaybı yaşadı, bakır tarafında da %1 düşüş izlendi. Değerli metaller tarafında ise tam tersi bir hareket hakimdi ve altın %0,69 yükseliş ile \$1801 seviyesinden günü noktalarken, gümüş de %2,49 yükseliş gösterdi.

**10 Yıllık Benchmark Tahviller**

	Fiyat	Getiri
Türkiye	80.707	9.244
Brezilya	87.848	5.442
Rusya	52.750	38.281
Güney Afrika	99.325	5.922
ABD	99.234	2.838
Almanya	106.777	0.982

**5 Yıllık CDS**

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	655	0
Brezilya	245	-5
Güney Afrika	233	2

**Hisse Senedi Piyasaları**

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	33,761.05	1.27
S&P 500	4,280.15	1.73
NASDAQ	13,047.19	2.09
DAX	13,795.85	0.74
FTSE 100	7,500.89	0.47
CAC 40	6,553.86	0.14
NIKKEI	28,546.98	2.62
Shanghai	3,276.89	-0.15
HANG SENG	20,175.62	0.46
IBOVESPA	112,764.26	2.78

**Emtia Piyasaları**

	Fiyat	Değişim %
Petrol	91.840	-2.65
Altın	1,800.530	0.60
Gümüş	20.798	2.40
Bakır	8,091.50	-1.00

**Döviz**

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0257	-0.61
USD/JPY	133.51	-0.37
USD/CAD	1.2773	-0.07
GBP/USD	1.2137	-0.56
AUD/USD	0.7124	0.25
NZD/USD	0.6451	0.25
USD/CNH	6.7370	0.10
USD/TRY	17.9314	0.09
USD/RUB	61.4619	-0.92
USD/ZAR	16.1992	0.22

**Futures**

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	33,710.00	1.22
S&P 500 Mini	4,280.50	1.68
DAX	13,804.00	0.88
EUR/USD	1.0281	-0.67
TREASURY 10Y	119.34	0.21