

## Eurotahvil Piyasaları

Cuma günü açıklanacak olan istihdam verisi öncesinde bugün imalat ISM verilerinin kötü gelmesi güvenli liman talebini artırırken ABD tahvil getirilerinde de primli bir işlem gününün yaşanmasına neden oldu. 10 yıllık tahvil getirisi yaklaşık 20 baz puanı geri çekilerek %3.65 seviyelerine gelirken 2 yıllık getiriler de yine benzer hareketle +4.10 seviyesine geldi. Kısa vadeli hareketlerin uzun vadeye göre daha sert ya da benzer olması kısa taraftaki pozisyonunun daha yüksek olduğuna işaret ediyor ve veri kaynaklı değişimlerin daha sert yapılmasına neden oluyor. 5 yıllık kıymet getirisi ise yaklaşık 20 baz puanı geri çekilerek %3.90 seviyesine ulaştı. Avrupa tarafında da genel olarak alıcılı bir hava vardı. Fransa ve Almanya 10 yıllık getirileri 20 baz puanı geri çekilerek sırasıyla %2.50 ve %1.90 seviyelerinden işlem gördü. Vergi kararıyla beraber sert yükselen İngiltere tahvillerinde ise toparlanma aynı hızda olmuyor. 10 yıllık tahvil getirisinde yaklaşık 10 baz puanlık bir geri çekilme vardı ve %4 seviyesinin altına geldi. Türkiye'de de ABD ve Avrupa'ya paralel olarak iyimser bir hava vardı ancak kazanımlar daha sınırlıydı. 5 yıllık CDS yaklaşık 10 baz puanı geri gelecek 770 seviyelerinden işlem görürken 10 yıllık tahvil getirisindeki geri çekilme 8 baz puanı ile sınırlı kaldı ve 10 yıllık tahvil getirisi %10.65 seviyelerinden işlem gördü. 2 yıllık getiri de %8.50 seviyelerindeydi.

## ABD &amp; Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

Hareketli ve satışlar ile dolu bir haftayı daha geride bırakan dünya borsaları bu haftaya pozitif bir başlangıç yaptı. ABD tarafında veri takviminin yoğun olduğu haftada, açılışı TSİ 16:45 saatinde gelen S&P Global Üretim PMI endeksi, 17:00 saatinde ise merakla beklenen ISM İmalat endeksi yapıtı. ISM imalat endeksi 52 beklentilerinin altında 50,9 puan olarak açıklanırken önceki ay olan 52,8 seviyesine göre sert bir geri çekilme yaşadı. Alt endekslerde de genel olarak bir yavaşlama izlenirken, yeni sipariş ve istihdam endekslerinde yaşanan sert daralmalar Cuma günü açıklanacak olan Tarım Dışı İstihdam endeksi için negatif okundu ve Fed'in sıkılaştırma adımlarını daha öteye götürmesini engelleme ihtimali, bugün piyasalar için umudun kaynağı oldu. ISM endeksindeki yavaşlamaya rağmen PMI endeksi manşet rakam beklentilere yakın 52 seviyesinde geldi. Alt endekslerde ISM ile ayrılan PMI endeksinde yeni siparişler ve aktivite endekslerinde son aylardaki yavaşlamaların aksine toparlanma gözlemlendi, istihdam endeksinde de şirketlerin tekrar işahli görünümüne dikkat çekti ve Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi için soru işaretlerinin tamamen ortadan kalkmasını engelledi.

ABD tarafından gelen verilerin Fed üzerindeki etkisi neticesinde, ABD ve Avrupa arasında açılması beklenen faiz makası, su anda Avrupa borsaları için de önemli dinamik durumunda. Londra FTSE 100 endeksi %0,22 yükseliş ile günü geçen Frankfurt Dax endeksi %0,79 değer kazandı. Dax endeksinde tahvil faizlerindeki harekete paralel gayrimenkul sektörü en çok değer kazanan sektör oldu ve günü %2,34 yükseliş ile noktalandı, endekste 2 tane sektör değer kaybetti, bu sektörler %0,04 ile finans, %1,15 ile temel tüketim endeksleri oldu. Otomotiv ve sanayi hisselerinin de harekete katıldığı görüldü.

ABD endekslerinde bugün sert yükselişler izlendi. Sektörel olarak Tesla tarafından gelen üretim rakamlarının yükselmesine rağmen Wall Street beklentilerini karşılayamaması sonucu gelen sert satışlar dolayısıyla yalnızca otomotiv sektörü günü değer kaybı ile noktalandı. S&P 500 endeksinde enerji endeksi OPEC kesintileri haberleri ile sert yükselen petrol eşliğinde %5,8 yükselirken, en düşük değer kazancı otomotiv etkisi ile takdirsel tüketim tarafında görüldü. Günün en çok değer kazanan şirketleri ağırlıklı olarak enerji şirketleri oldu ve Marathon Oil %10 üzerinde değer kazandı ile günü noktalarak endeksin zirvesine yer aldı. Sadece 17 adet şirketin değer kaybettiği endekste, günün en kötü performansı Tesla'nın %8,6 değer kaybı oldu. American Airlines ise talep endişeleri ile bugünün değer kaybedenlerinden oldu. S&P 500 endeksi günü %2,6 Dow Jones Endeksi %2,66 Nasdaq %2,27 değer kazandı ile günü noktalandı.

ABD tarafında yarın fabrika siparişleri, dayanıklı mal siparişleri ve JOLTS iş gücü verileri takip edilecek

## Emtia &amp; FX Vadeli Kontratları (Futures)

Haftanın ilk işlem gününde ABD tarafında açıklanan ISM imalat verisinin yön verdiği işlem gününde dolar endeksi kayıplama devam etti. ISM imalat endeksi beklentilerin altında kalırken 50,9 olarak açıklanan 2020 yılından beri en düşük seviye olarak kayıtlara geçti. İngiltere'de vergi sisteminde yapılan değişikliğin bir kısmı geri alınırken CHF dışında G10 para birimlerinin tamamını dolara karşı değer kazandığını izliyoruz. İngiltere'de son vergi diliminin kaldırılmasına dair teklifin geri çekilerek GBPUSD paritesi %1'in üzerinde primle 1.13 seviyesinin üzerine çıkarken yukarı yönlü hareketin devamı için 50 günlük ortalamasının bulunduğu 1.1685 seviyelerinin güçlü bir şekilde kırılması şart. Dolar endeksi geçen hafta başladığı geri çekilmeye yeni haftada da devam ederken 112 seviyesinin altına gelmiş durumda. Gün içerisinde 0,9750 seviyesine kadar geri çekilen EURUSD paritesi ise kayıplarının tamamını geri aldı ve işlem gününü hafif primle 0,98 seviyesinin üzerinde sonlandırdı.

Dolar endeksindeki ve ABD Tahvil getirilerindeki geri çekilmeyle beraber altın yaklaşık \$35 primle \$1700 psikolojik sınırının hemen altında işlem gününü sonlandırdı. \$1700 ve \$1720 seviyelerinin kırılması yukarı yönlü hareketin devamı açısından önemli olacaktır. \$1724 seviyesinde bulunan 50 günlük hareketli ortalama ise olası bir yukarı yönlü harekette karşımıza çıkacak en önemli direnç noktası olacaktır. Altının hareketine paralel olarak gümüş fiyatlarında da yukarı yönlü hareket telikense de \$19,34 seviyesindeki 50 günlük ortalama ile beraber \$20 psikolojik sınırına yakın 100 günlük ortalamasının aşılması gümüş hareketinin daha da sertleşmesine neden oldu. Gümüş %8'in üzerinde primle \$20,70 seviyelerinden işlem gününü sonlandırdı. Kuzey akım 1 ve 2 hatlarındaki sızıntının sona erdiği açıklanırken stok seviyelerinin Avrupa'da kiş döneminde sıkıntı yaratmayacak seviyede olduğuna dair haberler aktif vade gaz kontratında geri çekilmelere neden oldu. Aktif vade kontrat %4'ün üzerinde kayıpla işlem görürken petrol fiyatlarında ise tersi bir durum söz konusu. Aktif vade ham petrol kontratı %5'in üzerinde primle işlem görürken OPEC+ üyelerinin talepteki azalmaya istinaden üretim kısıntısına gideceklerine dair haberler yukarı yönlü harekette etkili oldu. Ham petrol gün içerisinde \$84,60 seviyesine kadar yükselse de kazanımının bir kısmını geri vererek işlem gününü \$83 seviyesinin hemen üzerinde sonlandırdı. Brent petrol %4'e yakın primle işlem görürken LME kontratlarında da nikel dışında satıcılı bir gün vardı.

## 10 Yıllık Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye	73,033	#####
Brezilya	82,514	6,310
Rusya	66,371	#####
Güney Afrika	87,016	8,121
ABD	92,656	3,643
Almanya	98,102	1,908

## 5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	772	-10
Brezilya	293	-18
Güney Afrika	336	-10

## Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	29.490,89	2,66
S&P 500	3.678,43	2,59
NASDAQ	10.815,43	2,27
DAX	12.209,48	0,79
FTSE 100	6.908,76	0,22
CAC 40	5.794,15	0,55
NIKKEI	26.215,79	1,07
Shanghai	3.024,39	-0,55
HANG SENG	17.079,51	-0,83
IBOVESPA	116.085,30	5,50

## Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	83,210	4,68
Altın	1.700,350	2,39
Gümüş	20,713	8,86
Bakır	7.508,00	-0,69

## Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	0,9823	0,21
USD/JPY	144,70	0,03
USD/CAD	1,3626	1,49
GBP/USD	1,1320	1,34
AUD/USD	0,6514	1,78
NZD/USD	0,5719	2,13
USD/CNH	7,1028	0,55
USD/TRY	18,5437	-0,08
USD/RUB	59,1613	1,64
USD/ZAR	17,8454	1,35

## Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	29.564,00	2,65
S&P 500 Mini	3.695,25	2,60
DAX	12.219,00	0,70
EUR/USD	0,9877	0,16
TREASURY 10Y	113,23	1,05