

Eurotahvil Piyasaları

Ekonomi veri akışının görece zayıf olduğu günde çekirdek Avrupa tahvil getiri oranları Almanya'nın olası bir resesyon durumunda genişleyici bütçe programını hayata geçirebileceği yorumlarıyla sert yükseldi. Almanya 10 yıl vadeli kıymet 3 baz puana yakın gevşemeye -%0.70 seviyesine yakın fiyatlandı. Benzer vadeli İngiltere ve Fransa kıymetleri de sırasıyla 5,5 ve 2 baz puanlık satış yaşadı. Avrupa tahvillerinde satış paralel olarak uzun vadeli ABD kıymetlerinde de satış görüldü. Endekslerin de risk iştahıyla bir miktar toparlanmasıyla birlikte 10 yıl vadeli kıymette 2 baz puanın üzerinde satışla %1,55 eğrisinin takip edildi. 2-10 yıl vadeli tahvil spreadi ise +7bps seviyesine yükseldi. Ancak getiri eğrisinin ilk 5 yıllık bölümü alıcılı seyir yaşadı.

Gelişmekte olan ülke eurotahvilleri pozitif risk algısıyla birlikte güçlü bir günün geride bıraktı. Hafta başında sert satış gören Türkiye hazine kıymetleri özellikle getiri eğrisinin uzun bölümünde toparlanmayı devam ettirdi. 10 yıl vadeli kıymet 10 baz puana yakın daralarak %7.05 seviyesinde işlem gördü. 30 yıllık bölümde ise \$1 civarında primlenme takip edildi. Getiri eğrisinin bütününe bakıldığında ek spread çerçevesinde 30 yıllık bölümde sene başına göre açık şekilde işlem görmeye devam ediyor. Şirket ve banka kıymetlerinde yatay pozitif seyir izlendi. İş Bankası senior 2022 vadeli kıymet 96,50-97 seviyesinde fiyatlanırken, sub Yapı Kredi 2026 kıymet 96,50-97 bölgesinde alıcı buldu.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

16 Ağustos Cuma günü ABD piyasaları Avrupa'da teşvik yönünde oluşan beklentilerin desteğiyle yükseldi. Dow Jones 306 puan primle 25886 seviyesinden, S&P 500 endeksi 41 puan değer kazancıyla 2888 seviyesinden ve Nasdaq 129 puan yükselişle 7896 puandan kapanış yaptı. Dow Jones son günlerde test ettiği 200 günlük ortalaması üzerinde kapanış yaptı.

Dow Jones endeksinde ham madde %2,6, bilgi teknolojileri %1,7 ve finansallar %1,6 primle en çok yükselen sektörler oldu. Enerji sektörü ise hafif eksiye günü tamamlayarak en zayıf sektör oldu. 3M, Dow, Walgreens, JP Morgan ve Apple %2,5-3 civarı primlerle en çok kazandıran hisseler olarak izlendi. Chevron %1 değer kaybıyla endekste değer kaybı görülen tek hisse oldu. S&P 500 endeksinde endüstri, bilgi teknolojileri, finans ve ham madde sektörleri %2'ye yakın değer kazanarak endeksi yukarı taşıdı. General Electric hisseleri dünkü sert satıştan sonra bugün tepki alımlarıyla %9,7 değer kazandı. Dün seans sonrası açıkladığı bilançosunda beklentinin üzerinde hisse başı kar getiren Nvidia şirketinin hisseleri bugün %7,3 primle kapanış yaptı.

Avrupa piyasaları hafta boyu izlenen sert satışların ardından bugün toparlanma gösterdi. Der Spiegel'de çıkan habere göre Almanya'nın resesyon durumunda bütçe açığı verebileceğinin beklenmesi piyasaya destek oldu. Dün, yaklaşık son altı ayın en düşük seviyesine gerileyen DAX ve FTSE 100 endekslerinde bugün toparlama görüldü. Genel itibarıyla bölge ülkelerin endekslerinde %1-1,5 civarı primli kapanışlar görüldü.

DAX endeksinde sağlık, bilgi teknolojileri ve telekomünikasyon sektörleri %1,5-2 arası primlerle öne çıktı. Dün, rekor düşük seviyeye gerileyen Deutsche Bank bugün %4,7 yükselişle en çok kazandıran hisse oldu. Onu, Wirecard, Bayer ve Henkel %3'e yakın primlerle takip etti. İngiltere FTSE 100 endeksinde emlak, telekomünikasyon, finans ve bilgi teknolojileri sektörleri %1'in üzerinde yükselişle en çok değer kazanan sektörler olarak izlendi.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Haftanın son işlem gününde önemli bir veri akışı olmazken gündemi Almanya'nın olası resesyona karşılık genişleyici bütçe programı uygulayabileceği yorumları ve geri dönen risk iştahı oluşturdu. G10 para birimleri içerisinde en güçlü performansı %0,50'lik kazanımla GBPUSD paritesi sergiledi. Muhalefet partilerinin anlaşmasız Brexit'e karşı arayışlarının devam ettiğine yönelik haber akışı pariteyi destekledi. Güne 1,2100 seviyesinin altında açılış yapan para çifti gün boyunca yukarı yönlü hareketle 1,2150 seviyesine kadar yükseldi. Hafta ortasında sert değer kaybeden CAD da gün içerisinde %0,30'luk kazanım gösterdi. Riskli varlıklara geri dönen ilgi Japonya Yen'i ve İsviçre Frank'ında %0,20'ye yakın değer kaybına yol açtı. Güne 98,150 seviyesinde açılış yapan Dolar Endeksi ise ABD seansına kadar güçlü seyirle beraber 98,350 bölgesine kadar primlenişle de kazancının çoğunu akşam saatlerinde geri vererek yatay pozitif kapanış gerçekleştirdi.

Spot altın ise günü %0,70'e yakın kayıpla 1515 bölgesinin hemen altında tamamladı. Benzer şekilde spot gümüş de %0,85'lik düşükle 17,10 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. Petrol tarafında da risk iştahına paralel primlenme görülerek 2 haftanın ardından haftayı pozitif atanda tamamladı. WTI petrol %0,75'lik kazanımla 54,85 seviyesinde alıcı buldu, benzer vadeli aktif Brent petrolde de %0,75'lik alım görüldü.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	103.399	7.081
Brezilya 2030	166.837	4.174
Rusya 2029	106.897	3.496
Güney Afrika 2030	108.315	4.851
ABD 2029	100.656	1.554
Almanya 2029	107.129	-0.690

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	411	-9
Brezilya	139	-4
Rusya	102	-3
Güney Afrika	192	-6

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	25,886.01	1.20
S&P 500	2,888.68	1.44
NASDAQ	7,895.99	1.67
DAX	11,562.74	1.31
FTSE 100	7,117.15	0.71
CAC 40	5,300.79	1.22
NIKKEI	20,418.81	0.06
Shanghai	2,823.82	0.29
HANG SENG	25,734.22	0.94
IBOVESPA	99,843.17	0.79

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	54.910	0.81
Altın	1,513.280	-0.66
Gümüş	17.113	-0.87
Bakır	5,744.00	-0.12

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.1090	-0.15
USD/JPY	106.34	-0.21
USD/CAD	1.3273	0.30
GBP/USD	1.2146	0.48
AUD/USD	0.6779	0.06
NZD/USD	0.6425	-0.37
USD/CNH	7.0448	0.07
USD/TRY	5.5812	-0.25
USD/RUB	66.4914	-0.67
USD/ZAR	15.3002	-0.15

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	25,907.00	1.30
S&P 500 Mini	2,891.50	1.51
DAX	11,547.50	1.21
EUR/USD	1.1115	-0.16
TREASURY 10Y	130.83	-0.10