

Eurotahvil Piyasaları

ABD Hazinesinin bu hafta gerçekleştirdiği \$62 milyarlık 7 yıllık tahvil ihalesi, ocak ayından beri en düşük seviye olan %1.05 seviyesinden gerçekleşti. ABD 10 yıllık tahvil getirileri %1.27 seviyesinden güne başlasa da 4 baz puan daralarak %1.23 seviyesinden işlem gününü sonlandırdı. Avrupa bölgesi tahvillerinin hepsinde alıcılı seyir hakimdi. Almanya 10 yıllık tahvilin getirisi yaklaşık bir baz puan azalarak -%0.46 seviyesinden günü kapatırken, Fransa on yıllık tahvilin getirisi bir baz puan azalarak -%0.11 seviyesinden, İngiltere on yıllık tahvilin getirisi bir baz puan daralarak %0.56 seviyesinden günü sonlandırdı.

Türk hazine eurotahvilleri, gelişmekte olan ülke kıymetleri arasında öne çıkarak hafta genelinde pozitif performans sergiledi. Beş ve on yıl vade kıymetler sırasıyla 4.99% ve 6.09% seviyelerinde işlem gününü sonlandırdı, uzun tarafta ise 6.86% seviyesinden günü noktaladı. Getiri eğrisi genelinde geçtiğimiz hafta Cuma kapanışa göre 3-5 baz puan daralma gerçekleşti. Beş yıllık risk primi dört baz puan artarak 384 seviyesinden günü sonlandırdı.

Şirket tarafında hazine kıymetlerinin aksine yatay seyir hakimdi. Hem lokal hem de yabancı tarafta kısa vadeli sermaye benzeri kıymetlerde alış ilgisi devam ederken, lokallerin uzun vadeli sermaye benzeri kıymetlere olan talebi arttı ve azalan likidite sebebiyle kıymet bulmak zorlaştı. İş Bankası 2024 vadeli senior kıymet 4.41% getiri seviyesinden günü sonlandırdı, Akbank 2031 vadeli sermaye benzeri kıymet %6.73 getiri seviyesinden işlem gününü kapattı. Aydem Yenilenebilir Enerji'nin pazartesi günü gerçekleşen 2027 vadeli eurobond ihracı, yaklaşık \$1.50 primlenerek %7.58 getiri seviyesinden seansı noktaladı.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

ABD tarafında bilanço açıklamaları devam ederken, pandemi sırasında endekslerin yeni rekorlar kırmasında önemli roller oynayan büyük teknoloji firmalarının beklentinin altında gelen kar rakamları ile birlikte endekslerde geri çekilmeler yaşandı. Şimdiye kadar, ikinci çeyrek bilanço sezonu beklentilerin üzerinde seyrediyordu. S&P 500 şirketinin beşte biri bilançolarını açıkladı ve Bloomberg tarafından derlenen verilere göre açıklanan bilançoların %80'den fazlası hem satış hem de hisse başı kar tahminlerini aştı. Diğer yandan, enflasyon, vaka sayısında hızlı artışlar görülen Covid-19 delta varyantı ve Çin'in özel teknoloji firmalarındaki regülasyon düzenlemeleri yatırımcıların risk iştahlarını azaltan faktörler arasında yer alıyor.

ABD endeksleri haftanın son iş gününde değer kaybederek haftayı sonlandırdı. Dow Jones ve Nasdaq endeksleri 30 günlük ortalama hacmin %14 ila %20 altında işlem görerek sırasıyla %0.42 ve %0.71 oranında düşüş yaşarlarken S&P 500 endeksi 30 günlük ortalama hacmin %9 üzerinde işlem görerek %0.54 oranında değer kaybetti. Dow Jones endeksinde bulunan sektörlerden sadece temel tüketim ürünleri %0.8 oranında değerlenerek günü pozitif sonlandırmayı başarırken sanayi ve iletişim servisleri %1.1 civarı değer kaybederek endeksin en kötü performans sergileyen sektörleri oldular. Endekste bu gün 2021 mali yılı dördüncü çeyrek bilanço açıklamasında bulunan P&G, \$1,13 ile \$1,09 seviyesinde yer alan beklentilerin hafif üzerinde hisse başı kar açıklarken söz konusu dönemde net satışlar kalemi \$18,9 milyar oldu ve \$18,43 milyar tahmininin üzerinde gerçekleşti. Açıklama son %1.97 oranında değerlenerek endeksin en çok primlenen hissesi oldu. Endekste diğer dikkat çeken hisseler arasında %0.54 oranında değerlenen Cisco ve %0.4 oranında yükselen Honeywell International yer aldı. Endeksin en çok değer kaybeden hissesi ise yine bu gün bilanço açıklamasında bulunan Caterpillar oldu. Şirket 2021 yılı ikinci çeyreğinde \$2,60 ile beklenti olan \$2,40'ın üstünde hisse başı kar açıkladı. Söz konusu dönemde satışlar ise \$12,89 milyar oldu ve \$12,09 milyar beklentinin üstünde gerçekleşti. Açıklamanın ardından hisseleri seansı %2.73 oranında düşüş yaşayarak sonlandırdı. Bir başka bilanço açıklaması ise %0.74 oranında değer kaybeden Chevron'dan geldi. Chevron 2021 yılı ikinci çeyreğinde \$1,71 ile piyasa beklentisi olan \$1,61'in üzerinde hisse başı kar açıkladı. Yine aynı dönem için toplam gelir ise \$37,60 milyar ile \$36,45 milyar tahmininin üzerinde açıklandı. S&P500 endeksinde ise %0.4 oranında değerlenen hammadde en iyi performansı gösteren sektör olurken gayrimenkul ve temel tüketim ürünleri sektörleri sırasıyla %0.32 ve %0.12 değerlenerek hammadde sektörünü takip ettiler. Endekste takdiresel tüketim ürünleri ve enerji sırasıyla %2.8 ve %1.76 oranında düşüş yaşayarak en kötü performansı sergileyen sektörler oldular. Dün seans sonrasında bilanço açıklamasında bulunan Amazon 2. Çeyrek hisse başı karını \$15.75 beklentisine karşın \$15.13 olarak açıkladı. Gelirler %27 artışla \$113.1 milyar olarak açıklandı ancak beklenti \$115 milyar seviyesindeydi. Üçüncü çeyreğe yönelik paylaştığı beklentileri piyasa tahminlerinin altında gerçekleşen Amazon haftanın son iş gününde %7.56 oranında düşüş yaşadı. Amazon'da yaşanan düşüşe paralel olarak eBay'de %7 değer kaybetti. Endekste en hacimli işlemler arasında ise geçtiğimiz günlerde beklentinin üstünde bilanço açıklayan AMD %3.15 oranında değerlenerek yer alırken, Bloomberg televizyonu ile görüşen Ford CFO'su Lawler'in araç fiyatlarının artan arz ile birlikte düşüşe geçeceğini söylemesi sonucunda hisseler %3.06 düşüş yaşadı. Yıllık tahminleri hayal kırıklığı uğratan Colgate-Palmolive ise %4.8 oranında değer kaybetti.

Haftanın son iş gününde Avrupa endekslerinde ise artan vaka sayıları ile birlikte oluşan toparlanma endişeleri negatif kapanışa sebep oldu. Euro Stoxx 50 endeksi %0.67, FTSE100 endeksi %0.65 ve DAX endeksi %0.32 oranında değer kaybederek günü sonlandırdılar. FTSE100 endeksinde gayrimenkul ve IT sektörleri sırasıyla %0.97 ve %0.74 oranında değerlenerek en iyi performansı sergilerken hammadde ve enerji sektörleri sırasıyla %1.73 ve %1.5 düşüş yaşayarak en kötü performansı sergilediler. Endekste en hacimli işlemler arasında %1.22 oranında düşen Lloyds Banking, %2.18 değer kaybeden BP ve %7.45 kayıp yaşayan International Consolidated Air oldu. DAX endeksinde ise hammadde %1.23 oranında değerlenerek en çok yükselen sektör olurken sağlık %2.07 ve sanayi %1.41 düşüş yaşayarak en çok kaybeden sektörler oldular. Endekste Linde %2.54 oranında primlenerek dikkat çekerken Fresenius Medical %4.5 ve Fresenius SE&Co %3.93 düşerek endeksin en kötü performansı sergileyen hisseleri oldular.

Haftanın son gününde açıklanan ekonomik veriler arasında Almanya 2. Çeyrek GDP verisi beklentiye paralel %9.6, Euro Bölgesi Temmuz ayı enflasyon verisi beklenti olan -%0.3'ün altında -%0.1 ve 2. Çeyrek büyüme verisi beklenti olan %1.5'un üzerinde %2, ABD'de ise Haziran ayı kişisel gelir beklentinin üzerinde %0.1 ve kişisel harcamalar %1ve Temmuz ayı Michigan Üniversitesi öncü endeksi 80.8 tahminlerinin üzerinde 81.2 olarak açıklandı.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Haftanın son işlem gününde, Fed toplantısı sonrası 92 altına gerileyen ve güne 91.86 seviyesinden başlayan Dolar Endeksi %0.33 değer kazanarak 92.17 seviyelerinden ABD seansını kapattı. Hafta boyunca açıklanan verilerin, ABD'deki ekonomik toparlanmanın beklendiği gibi güçlü olmadığını göstermesinin ardından trader'ların USD karşısındaki uzun pozisyonlardan çıkmasıyla USD hem gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı hem de G10 para birimlerine karşı değer kaybetmişti. Bugün ise USD gelişmekte olan ülke para birimlerinin geneline karşı değer kazandı. En çok değer kaybedenler sırasıyla %3.49 ve %2.22 PEN ve BRL oldu. Aynı şekilde USD, G10 para birimlerinin de tamamına karşı kazandı. G10 para birimlerinden en çok değer kaybedenler sırasıyla %1.16 ve %0.78 ile NOK ve AUD oldu. EURUSD için hareketli bir gün olurken, son 1 ayın en yüksek seviyesi olan 1.1909 seviyelerini test etti ve hemen yakınında bulunan 50 günlük hareketli ortalamasının altında kalarak 1.1856 seviyesinden günü sonlandırdı. GBPUSD paritesi ise %0.47 değer kaybederek 1.3893 seviyesinden ABD seansını kapattı.

Güne \$1828 seviyesinde başlayan spot Altın, 50 günlük hareketli ortalamasında bulunan direnci kıramayıp %0.82 değer kaybederek \$1813 seviyesinden işlem gününü sonlandırmıştır. Bir sonraki önemli destek noktası 100 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu \$1801 seviyesidir. Güne \$25.51 seviyesinden başlayan spot Gümüş ise %0.34 değer kaybederek \$25.43 seviyesinden günü sonlandırdı. \$25.90 seviyesindeki 200 günlük ortalama yukarı yönlü hareket için direnç seviyesi olacaktır. LME metallerinde bugün karışık seyir hakimdi. Nikel %1.43, Bakır %0.97 ve Kalay %0.71 değer kaybederken, Çinko %0.97 ve Kurşun %0.70 değer kazandı. Eylül vadeli WTI petrol %0.33 değer kazanarak 73.86 seviyesinde ABD seansını sonlandırdı, Eylül vadeli Brent petrol ise %0.37 değer kazanarak \$76.33 seviyelerinde alıcı buldu.

Benchmark Tahviller

| | Fiyat | Getiri |
|-------------------|---------|--------|
| Türkiye 2029 | 99.023 | 6.031 |
| Brezilya 2030 | 101.094 | 3.694 |
| Rusya 2030 | 115.082 | 1.459 |
| Güney Afrika 2030 | 113.745 | 3.984 |
| ABD 2029 | 103.703 | 1.222 |
| Almanya 2029 | 104.755 | -0.463 |

5 Yıllık CDS

| | Fiyat | Değişim (bps) |
|--------------|-------|---------------|
| Türkiye | 384 | 4 |
| Brezilya | 177 | 1 |
| Rusya | 87 | 1 |
| Güney Afrika | 205 | 3 |

Hisse Senedi Piyasaları

| | Kapanış | Değişim % |
|-----------|------------|-----------|
| Dow Jones | 34,935.47 | -0.42 |
| S&P 500 | 4,395.26 | -0.54 |
| NASDAQ | 14,672.68 | -0.71 |
| DAX | 15,544.39 | -0.61 |
| FTSE 100 | 7,032.30 | -0.65 |
| CAC 40 | 6,612.76 | -0.32 |
| NIKKEI | 27,283.59 | -1.80 |
| Shanghai | 3,397.36 | -0.42 |
| HANG SENG | 25,961.03 | -1.35 |
| IBOVESPA | 121,800.80 | -3.08 |

Emtia Piyasaları

| | Fiyat | Değişim % |
|--------|-----------|-----------|
| Petrol | 73.690 | 0.10 |
| Altın | 1,814.190 | -0.76 |
| Gümüş | 25.471 | -0.17 |
| Bakır | 9,728.00 | -0.97 |

Döviz

| | Fiyat | Değişim % |
|---------|---------|-----------|
| EUR/USD | 1.1865 | -0.19 |
| USD/JPY | 109.70 | -0.20 |
| USD/CAD | 1.2466 | -0.14 |
| GBP/USD | 1.3900 | -0.42 |
| AUD/USD | 0.7341 | -0.74 |
| NZD/USD | 0.6969 | -0.58 |
| USD/CNH | 6.4633 | -0.09 |
| USD/TRY | 8.4291 | 0.35 |
| USD/RUB | 73.1427 | -0.01 |
| USD/ZAR | 14.6323 | -0.52 |

Futures

| | Fiyat | Değişim % |
|----------------|-----------|-----------|
| Dow Jones Mini | 34,866.00 | -0.31 |
| S&P 500 Mini | 4,395.00 | -0.38 |
| DAX | 15,549.00 | -0.48 |
| EUR/USD | 1.1875 | -0.22 |
| TREASURY 10Y | 134.58 | 0.27 |