

Eurotahvil Piyasaları

ABD tarafından gelen beklentilerden düşük ISM verisi piyasalardaki resesyon endişelerini daha da arttırdı. Veri detaylarında geçtiğimiz ay negative tarafa dönen istihdam endeksinin daha sert daralmış olması yavaşlamanın Fed tarafından yumuşak inişin en büyük argümanı olan istihdam piyasasına sızma ihtimalini doğurdu. Bu gelişmeler ışığında haftanın son işlem gününde tahvil piyasalarında alıcılı, pariteler tarafında ise dolar endeksinin güçlenmesi ile satıcı bir gün geride kaldı. ABD tahvil piyasalarında yakın vadede FED faizlerinde sert artışlar beklenirken, sıkılaşma sürecinin sonunda ABD ekonomisinin bir resesyona grime tehlikesi ve bu duruma karşılık FED'in faizleri düşürmek durumunda kalması, bu hafta ana tartışma konusu oldu. ISM verisi sonrası 2 yıllık tahvil getirileri %2,83 seviyelerine gerilerken 10 yıllık getiriler %2,88 seviyesine düştü. ABD'nin yanı sıra Almanya 10 yıllık getirileri %1,22 seviyesine, İngiltere 10 yıllık getirileri ise %2,08 seviyesine geriledi. Gelişmekte olan ülke tahvilleri de ABD getirilerindeki düşüşlerden faydalandı ve değer kazançları ile haftayı noktaladı. Brezilya 10 yıllık eurobondları 14,2 puan daralırken Meksika 10 yıllık getirileri 12,4 puan daraldı. Türkiye Eurobond getirileri de 8,8 puan daralarak haftayı noktaladı.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

ABD hisse senetleri, son zamanlarda, yüksek enflasyon ve şahin merkez bankaları arasında ekonominin daralabileceği korkuları üzerine seans başında negatif seyretmesine karşın tatil öncesi düşük işlem hacminin hakim olduğu seans sonlarında değerlendirilerek günü sonlandırdılar.

Bank of America, EPFR Global verilerine atıfta bulunarak, 29 Haziran'a kadar olan haftada küresel hisse senedi fonlarından yaklaşık 5,8 milyar dolarlık çıkış yapıldığını vurguladı. 22V Research tarafından yürütülen bir ankete katılan yatırımcıların %71'inin ikinci çeyrek sonuçlarının hisse senetleri için olumsuz bir itici güç olacağına inandığını gösterdi. Ankete katılanlar ayrıca 2022 hisse başına kazancın yaklaşık 212 \$ - 228 \$'lık konsensüs tahminlerinden %7 daha düşük olacağını tahmin ediyor.

Goldman Sachs Group stratejistleri, yatırımcıların ılımlı bir resesyona fiyatlaması nedeniyle hisse senetlerinde yeniden satış riskinin hala yüksek olduğunu söyledi. Marjlar enflasyon testiyle karşı karşıya kaldığı ve tüketici duyarlılığını zayıflattığı için şirket kazançlarının büyük olasılıkla baskı altına gireceğini de eklediler. ABD imalat göstergesi iki yılın en düşük seviyesine geriledi.

Açıklanan verilerin baskısıyla seansa kötü bir başlangıç yapan ABD endeksleri Pazartesi günü piyasaların tatil olmasının da etkisiyle günü değerlendirilerek tamamladılar. 30 Günlük ortalama işlem hacimlerinin %20 civarı altında seyreden endekslerden Dow Jones %1,05, S&P500 %1,06 ve Nasdaq %0,9 oranında değerlendirilerek günü sonlandırdılar. Dow Jones endeksinde iletişim servisleri %1,82 ve takdiresel tüketim %1,58 oranında değerlendirilerek en iyi performansı sergilerken resesyon endişeleri ile birlikte sert düşüş yaşayan bakır ve türevleri ile birlikte hammadde sektörü %0,16 ve sanayi %0,49 oranında primlenerek en zayıf performansı sergilediler. S&P500 endeksinde ise altyapı sektörü %2,48, takdiresel tüketim %1,96 ve gayrimenkul %1,86 oranında yükselerek en çok değerlendirilen sektörler olurken IT ve hammadde en az değerlendirilenler oldular.

Kurumsal haberlerde, Micron Technology, bilgisayarlarda ve akıllı telefonlarda kullanılan çipler için soğutma talebinin olduğunu ve bu durumun karlılığı zarar vereceğini belirtmesinin ardından %2,95 oranında değer kaybetti. General Motors, tedarik zinciri sorunları nedeniyle ikinci çeyrek satışlarının ve kârının düşmesini bekliyor, ancak otomobil üreticisi, bu yıl geciken üretimi telafi edebileceğini söyledi. Açıklamalar sonrası hisse günü %1,23 oranında değerlendirilerek sonlandırdı. Kripto komisyoncusu Voyager Digital, zor zamanlar geçiren kripto para piyasalarında derinleşen bir satışın ortasında, zorlu piyasa koşulları nedeniyle işlem yapmayı, para yatırma ve çekme işlemlerini geçici olarak askıya aldığını açıkladı. Kanada da işlem gören hisseleri %18,31 oranında düşüş yaşadı. ABD otomobil satışları, çip kıtlığının otomobil arzını boğmaya devam etmesi ve artan etiket fiyatlarının yeni araçları daha geniş bir potansiyel alıcı için ulaşılmaz hale getirmesi nedeniyle ikinci çeyrekte düştü. Boeing, Airbus'ın Çin ile 37 milyar dolarlık anlaşmasının ardından "jeopolitik farklılıkların ABD uçak ihracatını kısıtlamaya devam ettiğini" hayal kırıklığına uğrattığını söyledi ancak hisseleri %2,3 oranında değerlendirildi.

Avrupa endekslerinde ise zayıf hacim ile birlikte karışık seyrizlendi. Euro Stoxx 50 endeksi %0,19 ve FTSE100 endeksi %0,01 oranında değer kaybederken DAX %0,23 oranında primlendi. FTSE100 endeksinde altyapı %2,1 ve takdiresel tüketim %1,27 oranında değerlendirilerek en iyi performansı sergilerken hammadde ve gayrimenkul sırasıyla %2,4 ve %1,64 oranında düşüş yaşayarak en kötü performansı sergilediler. DAX endeksinde ise altyapı sektörü %4,08 primlenerek en çok değerlendirilen sektör olurken IT %1,07, hammadde %0,58 ve finans %0,56 oranında değer kaybetti.

Airbus, şimdiye kadarki en büyük tek günlük satışlarından birini yaptı. Avrupalı üretici dört Çinli havayoluna 37 milyar dolardan fazla değere sahip yaklaşık 300 uçak sattı. Hisseleri %3,5 oranında primlendi. PFA otomobil derneği tarafından yapılan açıklamada, Haziran ayında Fransa'da yeni otomobil kayıtları toplam 171.086 oldu ve yılın ilk yarısında %16,3 oranında düşüş yaşadı. Micron'un bilgisayarlarda ve akıllı telefonlarda kullanılan çipler için soğutma talebi olduğuna dair kar uyarısının ardından Avrupalı yarı iletken stokları ASML %5,8 ve IFX %3,7 düştü.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

Döviz kurları bugün dolar endeksinin güçlenmesi sonucu ağırlıklı kayıplar ile kapandı. EUR/USD paritesi %0,5 üzerinde değer kaybı ile haftayı 1,042 düzeyinden noktaladı, sene başından beri kayıpları %8,3 düzeyine ulaştı. GBP/USD tarafında da satışlar hakimdi ve %0,6 değer kaybı ile hafta noktalandı. Gelişmekte olan ülkeler tarafında da satışlar hakimdi, Brezilya Reali dolar karşısında %1,2 değer kaybederken, Meksika Pesosu %0,6 değer kaybetti. Dolar Endeksi haftayı bir önceki yakın dönem zirvesi olan 105,5 seviyesine daha da yaklaşarak 105,1 düzeyinde noktaladı.

Resesyon fiyatlarının en çok hissedildiği piyasalardan bir tanesi endüstriyel metaller olmaya devam ediyor. Londra Metal Borsası kapanışında bugün Bakır %2,54 değer kaybetti. %2 üzerinde değer kayıpları yaşadığı günü yatay noktlayan Aluminium tarafında Alcoa şirketinin Indiana bölgesindeki bir tesisinde üretim durdurma kararı alması etkili oldu ve fiyatlardaki düşüşü sınırlandırdı, 2 hafta önce benzer bir üretim kısma kararı Century Aluminium şirketinden gelmişti. Enerji emtiaları ise günü yükseliş ile noktaladı, Brent Petrol durgunluk endişeleri ile düşüşler yaşadıktan sonra 50 günlük ortalamasından destek buldu ve günü %1,9 değer kazancı ile noktaladı. WTI petrol tarafında da 50 günlük ortalamasından bir destek görüldü ve %2,2 yükselişler ile 108,1 seviyelerinden hafta kapanmış oldu. Altın tarafında ise \$1800 desteği önemini korumaya devam ediyor ve hareketli seanslar yaşanıyor. Resesyon endişeleri ve FED faizlerinin yükseleceği beklentileri aşağı yönlü baskı kurarken Fed tarafından önümüzdeki dönemde resesyon neticesinde gevşeme beklentileri satışların sertleşmesi önündeki engel olarak öne çıktığı görülüyor. Gün içerisinde \$1785 seviyelerine gerileyen altın haftayı \$1806 seviyesinden kapattı.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	72.459	10.632
Brezilya 2030	82.753	6.216
Rusya 2030	26.451	92.019
Güney Afrika 2030	91.703	7.216
ABD 2029	99.953	2.880
Almanya 2029	88.915	1.226

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	831	-13
Brezilya	297	-1
Rusya	#N/A N/A	#N/A N/A
Güney Afrika	313	-6

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	31,097.26	1.05
S&P 500	3,825.33	1.06
NASDAQ	11,127.84	0.90
DAX	12,813.03	0.23
FTSE 100	7,168.65	-0.01
CAC 40	5,931.06	0.14
NIKKEI	25,935.62	-1.73
Shanghai	3,387.64	-0.32
HANG SENG	21,859.79	-0.62
IBOVESPA	98,953.90	0.42

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	108.510	2.60
Altın	1,807.040	-0.01
Gümüş	19.866	-2.04
Bakır	8,048.00	-2.54

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0428	-0.53
USD/JPY	135.29	0.32
USD/CAD	1.2889	-0.12
GBP/USD	1.2097	-0.67
AUD/USD	0.6814	-1.29
NZD/USD	0.6206	-0.61
USD/CNH	6.6971	-0.04
USD/TRY	16.7475	-0.29
USD/RUB	56.6666	-4.41
USD/ZAR	16.3377	-0.36

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	31,041.00	0.84
S&P 500 Mini	3,825.50	0.95
DAX	12,780.00	0.07
EUR/USD	1.0486	-0.50
TREASURY 10Y	119.41	0.74