

Eurotahvil Piyasaları

Bugün açıklanan 2. Çeyrek büyüme verisinin de negatif gelmesiyle ABD ekonomisi teknik olarak resesyona girmiş oldu. Verinin ardından ABD tahvillerinde getiriler eğri boyunca belirgin şekilde geriledi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi 9 puan gerileme ile 2.69%, 2 yıllık tahvil getirisi ise 11 puanlık gerileme ile 2.88% seviyesinde bulunuyor. Diğer taraftan bono piyasasının resesyon göstergesi olarak takip edilen 10 yıllık tahvil getirisi ile 2 yıllık tahvil getirisi arasındaki makas son 20 yılın en düşükünde kalmaya devam ediyor. Diğer gelişmiş ülke tahvillerinde ise Almanya 10 yıllık getirisi 11 puan gerileme ile 0.82%, Birleşik Krallık 10 yıllık getirisi 9 puan gerileme ile 2.36% ve İtalya 10 yıllık tahvil getirisi 15 puan gerileme ile 3.15% seviyesinde günü tamamlamış durumda.

Toparlanan risk iştahı ve ABD tahvillerindeki pozitif seyirle birlikte Türkiye hazine eurotahvillerinde de pozitif bir seyir hakimdi. 10 yıllık hazine eurotahvil getirisi 34 puan gerileme ile 10.87%, 5 yıllık getirisi 35 puan gerileme ile 10.69% ve 2 yıllık getirisi 46 puan gerileme ile 7.66% seviyesinde günü noktalyor. Bir önceki günü 885 seviyesinde tamamlayan 5 yıllık ülke risk primi ise bugün 885 seviyesine geriledi.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

28 Temmuz 2022 Perşembe günü majör Avrupa endekslerinde 1%'e yakın kazanımlar görülürken ABD endekslerinde FED tarafından gelen faiz artırımına yavaşlama sinyallerinin ardından alıcılı bir seans izledik. FED tarafından yapılan piyasa yönlendirmesinin toplantıdan toplantıya yapılacağı ve teknik olarak resesyona girilmiş olmasıyla, Eylül ayında 50 baz puanlık artırımı fiyatlamalara girdi. Öte yandan Eylül ayına kadar FED toplantısı olmaması ve FED'in şahin görünmemesi piyasanın risk iştahını yükseltti. S&P 500 için teknik olarak kuvvetli momentumla beraber 4131 önemli direnç seviyesi olarak karşımıza çıkacak ve bollinger ortalaması olan 3880 önemli bir destek seviyesi olarak dikkat çekiyor. İyasa'da 2.Çeyrek için 4,1%'lik hisse başı kar-HBK büyüme beklentisi ve 10,1%'luk gelir artışı öngörülmekte.

ABD tarafında önemli ekonomik veri açıklaması olarak 2.Çeyrek GDP-Büyüme 0,4 % beklentisinin ... olarak gerçekleşti. Kişisel Tüketim 1,2% beklenirken % ve 2.Çeyrek çekirdek PCE 4,4% beklentisinin ... kaldı. Haftalık işsizlik başvuruları 250 bin beklenirken ... , ve Devam eden başvurular 1386 bin kişi olarak beklenirken olarak gerçekleşti.

S&P 500 endeksinde gayrimenkuller, alt yapı, endüstriyel en iyi performansları sergileyen sektörler olurken, telekomünikasyon günü kayıpla sonlandıran tek sektör oldu. S&P 500 endeksinde işlem hacimleri 10 günlük ortalamanın 21% üzerinde gerçekleşti. Bilanço tarafında Yaklaşık \$231 milyar piyasa değerine ve %1,86 endeks ağırlığına sahip Merck 2022 yılı 2. çeyreğinde \$1,55 ile \$1,70 beklentisinin altında hisse başı kar açıkladı. Söz konusu dönemde net satışlar yıllık bazda %28 artarak \$14,6 milyar seviyesinde gerçekleşti ve \$13,85 milyar beklentisinin üzerinde duyuruldu. Şirket bir önceki yılın aynı döneminde \$11,4 milyar gelir ile \$1,31 hisse başı kar açıklamıştı. Daha büyük gelir kalemi olan ürün gruplarının çoğunluğunda beklenti üzeri gelir duyuran şirket, brüt kar marjı oranını beklentilere paralel şekilde %74.7 olarak açıkladı. 2022 tüm yıl satış tahminini \$56.9-\$58.1 seviyesinden \$57.5-\$58.5 olarak revize etti. Yaklaşık \$291 milyar piyasa değerine sahip Pfizer, 2022 yılı 2. çeyreğinde \$2,04 ile piyasa beklentisi olan \$1,81'in üzerinde hisse başı kar açıkladı. Aynı veri bir önceki çeyrekte \$1,62, geçen yılın aynı döneminde ise \$ 1,07 idi. Söz konusu dönemde toplam gelir de \$27,7 milyar ile beklenti \$26,31 milyarın üzerinde gerçekleşti. Şirket bir önceki yılın aynı döneminde \$18,9 milyar gelir açıklamıştı. 2022 yılı 1.Çeyreğinde ise veri \$25,7 milyar idi. Şirket 2022 mali yılı gelir beklentisi olan \$98-102 milyar aralığını korudu. Aşırı gelirleri için yaklaşık \$32 milyar beklenirken Paxlovid gelirlerinin \$22 milyar civarında olması öngörüldü. HBK beklentisi 2022 mali yılı için ise \$6.25-\$6.45 aralığından\$6.30 ile \$6.45 aralığına çekildi. Yaklaşık \$334 milyar piyasa değerine sahip Mastercard 2022 mali yılı 2. Çeyrek bilançosunda HBK verisini beklenti \$2.37'nin %8.1 üzerinde \$2.56 olarak açıkladı. Veri 2021 Mali yılı 2. Çeyrekte \$1.95, 2022 mali yılı 1. Çeyrekte ise \$2.76 idi. Aynı döneme ait gelirler ise beklenti \$5.28 milyarın %4.2 üzerinde \$5.5 milyar açıklandı. (YoY %21 artış) Veri 2021 Mali yılı 2. Çeyrekte \$4.53 milyar, 2022 mali yılı 1. Çeyrekte ise \$5.14 milyar idi. Operasyonel kar marjı bir yıl önceki yılın dönem verisi %51.7'den oldukça iyi %54.9 geldi ancak beklenti %55.5 altında kaldı. Satın almaların hacmi \$1.64 trilyon beklentisi aştı ve \$1.65 trilyonla bir önceki yılın aynı dönemine göre %13 yükseldi. Şirket henüz tam etkisi görülmeyen enflasyonun harcamalara "ciddi etki" edeceğini açıkladı. Şirket gelirlerin Mali yılda %20 ler civarında büyüyeceğini öngörüyor. Daha önce ise %15 ve üzeri beklentilerini iletmişlerdi. 3. Çeyrekte de %15-%20 arasında çift haneli bir gelir büyümesi bekleniyor.

Avrupa tarafında yükselen risk iştahıyla birlikte seanslar günü alıcılı sonlandırdı. Almanya DAX endeksi %0.88 primle 13282 seviyesinde günü noktalarken, CAC40 endeksi %1.30 primle 6339 seviyesinde işlem gününü sonlandırdı; işlem hacmi son 10 günlük ortalamanın %41 üzerinde gerçekleşti.

Yarın ABD veri takviminde Kişisel Gelir ve Harcamalar, PCE ve Michigan üniversitesi Hissiyat ve beklentiler verileri açıklanıyor olacak.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

75 baz puanlık faiz artırımının ardından, FED tarafından toplantıdan toplantıya yönlendirme yapılacağına dair yapılan açıklamalar ve bugün açıklanan negatif büyüme oranı sonrası tahvil getirilerinin aşağı yönlü hareket etmesiyle kıymetli metallerde yukarı yönlü fiyatlama yaşandı. Altın, günü %1.17 primle 1754 seviyesinde işlem gördü, teknik olarak 1770 direnci takip edilebilir. Son zamanlarda sert değer kaybı yaşayan gümüş, kayıplarını geri alma konusunda daha agresif görünürken %4.58 primle 19.96 seviyesinde işlem gördü. Aktif vade Brent petrol %0.66 değerlenirken \$107 seviyesinde, WTI petrol ise %0.49 değer kaybıyla \$96 seviyesinde işlem gördü.

ABD'de teknik olarak resesyon yaşanıyor olması ve faiz artırımlarındaki yavaşlama sinyali Dolar Endeksindeki ivmeyi yavaşlattı, endeks günü %0.18 değer kaybıyla 106.26 seviyesinde sonlandırdı, G10 para birimlerinin büyük çoğunluğuna karşı değer kaybetti. Dolar/EURO paritesi %0.15 değer kaybıyla 1.0185 seviyesinde işlem gördü.

Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye 2029	71.477	10.872
Brezilya 2030	87.489	5.498
Rusya 2030	37.492	63.047
Güney Afrika 2030	95.614	6.532
ABD 2029	101.766	2.669
Almanya 2029	108.413	0.821

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	856	-30
Brezilya	281	-18
Rusya	#N/A N/A	#N/A N/A
Güney Afrika	319	-25

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	32,529.63	1.03
S&P 500	4,072.43	1.21
NASDAQ	12,162.59	1.08
DAX	13,282.11	0.88
FTSE 100	7,345.25	-0.04
CAC 40	6,339.21	1.30
NIKKEI	27,815.48	0.36
Shanghai	3,282.58	0.21
HANG SENG	20,622.68	-0.23
IBOVESPA	102,641.18	1.19

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	97.130	-0.13
Altın	1,755.570	1.23
Gümüş	19.996	4.76
Bakır	7,762.00	1.64

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0188	-0.12
USD/JPY	134.23	1.74
USD/CAD	1.2818	0.05
GBP/USD	1.2169	0.09
AUD/USD	0.6982	-0.14
NZD/USD	0.6287	0.38
USD/CNH	6.7433	0.01
USD/TRY	17.9173	-0.18
USD/RUB	61.6519	-1.18
USD/ZAR	16.4982	1.16

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	32,480.00	0.96
S&P 500 Mini	4,087.25	1.56
DAX	13,280.00	0.89
EUR/USD	1.0223	-0.12
TREASURY 10Y	121.06	0.53