

Eurotahvil Piyasaları

Bugün ABD'de tarım dışı istihdam verisi beklentilerin oldukça üzerinde açıklanırken bir süredir piyasalarda konuşulan istihdamdaki bozulma ihtimaline karşılık FED'in faiz artışlarını önümüzdeki dönemde yavaşlatacağı beklentisini de şimdilik ortadan kaldırdı. 2022 yılı sonuna kadar kalan 3 toplantı için FED vadelerine göre faiz artış fiyatlaması 5'e yaklaşırken Eylül ayı için 75baz puanlık artış yeniden fiyatlanmaya başladı. Tarım dışı istihdam verisi öncesinde %2.70 seviyelerinden işlem gören ABD 10 yıllık tahvil getirisi faiz artış beklentilerinin artmasıyla tekrar %2.85 seviyelerini test ederken işlem gününü %2.83 seviyelerinde sonlandırdı. 5 yıllık kıymet %2.95 seviyelerinden işlem görürken 2 yıllık kıymet getirisi ise 20 baz puan artışla %3.23 seviyelerine geldi. Avrupa tahvillerinde de benzer satış baskısı vardı. İngiltere, Almanya ve Fransa 10 yıllık tahvil getirileri ortalama 15 baz puan artarken daha kısa vadelerde getirilerin yaklaşık 10 puan arttığını izledik. Almanya 10 yıllık tahvil getirisi tekrar %1 seviyesine geldi. Türkiye'de ise gafta boyunca olumlu seyreden hava bugün yataya döndü. 5 yıllık CDS önemli bir değişiklik göstermeyerek 730 seviyelerinden haftayı kapatırken kısa ve orta vadelerde yatay, 10 yıl ve üzeri vadelerde ise az da olsa satış baskısı hissedildi. 10 yıllık hazine kıymeti %9.75 seviyelerinden işlem gördü. Kısa vadeli şirket kıymetlerine ise ilginin devam ettiğini izledik.

ABD & Avrupa Hisse Senedi Piyasaları

ABD hisse senetleri Federal Rezerv'in bir sonraki toplantısında faiz oranlarını keskin bir şekilde yükseltmesine yol açabilecek yükselen bir işgücü piyasası olduğunu göstermesinin ardından düştü. Güçlü istihdam raporu, Fed'in ilave faiz artırımlarına dayanabilecek dayanıklı bir ekonomi görüşünü doğruluyor. Yatırımcılar, merkez bankası enflasyonla mücadele ederken Eylül toplantısında daha olası senaryo olan 75 baz puanlık bir artışla Fed politikasına ilişkin beklentileri revize ettiler.

Bu hafta bazı Fed yetkilisi, merkez bankasının yüksek fiyatları düşürme kararlılığını yineledi. Bunlar arasında, büyük faiz artırımları stratejisini desteklediğini söyleyen Fed St Louis Başkanı James Bullard da var. Bugün açıklanan istihdam raporundan sonra muhtemelen faiz artışını destekleyenlerin elleri güçlendi ve Fed Başkanı Jerome Powell'ın geçen hafta ima ettiği bir güvercin eksenli olasılığını oldukça düşürdü.

Açıklanan istihdam raporunun detaylarına baktığımızda tarım dışı istihdam verisi manşette 250 bin olan beklenti ve 372 bin olan bir önceki verinin çok üzerinde 528 bin olarak açıklandı. Alt kalemlerde ise faiz artışına karşı duyarlılığı oldukça yüksek olan inşaat sektörünün 32 bin olarak açıklanarak önceki ay gelen verinin iki katına ulaşması dikkat çekti. Saatlik kazançlara baktığımızda ise FED'in öncesinde bahsettiği enflasyon-gelir tuzağına dair işaretler görmeye başlıyoruz. %0.3 artması beklenen veri %0.5 oranında artış gösterdi. Diğer yandan GSYİH azaldığını göz önünde bulundurursak, verideki bu artış üretkenliğin düştüğü anlamına geliyor. Ayrıca işten çıkarılma hızı dokuz ayın en yüksek seviyesinde olduğunu düşünürsek bu işe alım hızının sürdürülebilir olduğuna dair soru işaretleri yaratacaktır.

Bilanço sezonunun sonlarına yaklaşırken, yaz aylarında yaygın olan zayıf likidite ile birleşen şirket kazançları, bu hafta borsayı hareketlendirdi. Birçok firma beklentileri aştı ve yüksek enflasyon ve kasvetli bir ekonomik görünümle başa çıkabileceklerini kanıtladı. Ancak Temmuz ayındaki yükselişin ardından ABD hisse senetlerinden geri adım atma zamanının geldiğini söyleyen Bank of America stratejistlerine göre, yatırımcılar tahviller lehine küresel hisse senetlerinden kaçınmaya devam etti.

ABD-Çin gerilimi de görünümü gölgeleyen belirsizlikler arasında yer alıyor. Çin, ABD Temsilciler Meclisi Başkanı Nancy Pelosi'nin bu hafta Tayvan'a yaptığı ziyaretin ardından iklim değişikliği ve savunma konulu çalışma düzeyindeki görüşmeler de dahil olmak üzere bir dizi alanda ABD ile işbirliğini durduracağını duyurdu. Çin ayrıca, Tayvan Boğazı'nın orta hattı boyunca savaş gemileri gönderdi.

ABD endekslerine baktığımızda ise veri açıklaması sonrası seans açılışında Fed'in faiz artışını güçlendireceği düşünceleri ile satış baskısı öne çıkarken, verinin aynı zamanda ABD ekonomisinin resesyon endişelerinden uzak olduğunu kanıtlamasıyla seans sonunda kaypların bir kısmı geri alındı. Dow Jones endeksi %0.23 oranında primlenerek haftayı sonlandırırken S&P500 %0.16 ve Nasdaq %0.5 oranında değer kaybetti. Dow Jones endeksinde %1.65 ile en çok değerlenen enerji sektörü olurken finans %1.07 ve hammadde %0.98 oranında primlenerek seansı sonlandırdılar. İletişim servisleri ise %0.64 ile en çok değer kaybeden sektör olurken sanayi de günü yatay negatif olarak sonlandırdı. S&P500 endeksinde yine %2.04 ile enerji en iyi performansı sergilerken finans da %0.78 oranında yükseldi. Taktiksel tüketim ise %1.66 ile en kötü performansı gösterirken iletişim servisleri %0.88 ile en zayıf ikinci sektör oldu.

Başlıca teknoloji isimleri arasında: Apple %0.1, Microsoft %0.3, Amazon%1.2, Alphabet %0.6, Nvidia %1.2 ve Meta Platforms 2% oranında düşüş yaşadı. Amazon, internet bağlantılı ev cihazları ve robotik alanındaki çalışmalarını sürdürürken Roomba elektrikli süpürGESİNİN üreticisi IRobot Corp.'u 1,65 milyar dolara satın alacağını söyledi. Başkan Joe Biden'in önümüzdeki hafta imzalamaya hazır olduğu CHIP'S ve Bilim Yasası, ABD yarı iletken endüstrisini canlandırmak ve Asya'nın üretim gücüne karşı koymak için önemli rol oynayacak. Palantir Technologies, diğer birçok teknoloji şirketinin çalışan sayısını dondurduğu veya işleri kestirdiği bir zamanda, iddialı satış hedeflerine ulaşmaya yardımcı olmak için bu yıl işe alma hızını önemli ölçüde artırıyor. Hisseleri %1.2 oranında değerlendi.

Tesla'nın CEO'su Elon Musk, küresel ekonominin "en yüksek enflasyonu geride bıraktığına" dair işaretler gördüğünü söyledi. Veri sonrasında azalan risk iştahı ile birlikte Tesla %6.63 oranında düşüş yaşadı. Lockheed Martin 800'den fazla F-35 savaş uçağı teslim etti, ancak Pentagon'un Savunma Sözleşme Yönetim Ajansı'na göre, üretim hala aşırı kusurlar ve önemli teslimat gecikmeleri ile gölgeleniyor. Hisse günü yatay negatif olarak sonlandırdı.

Avrupa endekslerinde de satıcıları seyir hakimdi. Euro Stoxx 50 endeksi %0.78, FTSE100 endeksi %0.11 ve DAX %0.65 oranında düşüş yaşadı. FTSE100 endeksinde sağlık ve enerji sırasıyla %0.9 ve %0.8 oranında değerlenerek en iyi performansı sergilerken gayrimenkul %2.82 ve IT %2.62 oranında değer kaybederek en kötü performansı sergilediler. DAX endeksinde ise altyapı %1.12 ile en çok değerlenen sektör olurken sağlık %3.16 ve temel tüketim ürünleri %2.05 düşüş yaşadı.

Emtia & FX Vadeli Kontratları (Futures)

ABD'de Temmuz ayına ait tarım dışı istihdam verisi 250K beklentisine karşılık 528K açıklanırken önceki ayın verisinin de 398K olarak revize edildiğini gördük. Saatlik ücretlerin de beklentilerin üzerinde artması sonrasında FED'in faiz artış hızının yavaşlayacağı beklentileri şimdilik azalırken Dolar endeksinde veri açıklaması sonrasında 105.80 seviyelerinden 107 psikolojik sınırına doğru bir hareket gerçekleştirirken işlem gününü ve haftayı yaklaşık %1 primle \$106.60 seviyesinden sonlandırdı. G10 para birimlerinin tamamı dolara karşı değer kaybederken Yen %1.6 ile dolara karşı en çok değer kaybeden para birimi durumunda ve USDJPY paritesi 135 psikolojik sınırının hemen üzerine çıkmış durumda. Yen'den sonra emtia para birimlerinin kayıpları takip ediyor. EURUSD paritesi %0.65 kayıpla 1.0180 seviyesinden işlem gününü sonlandırırken 1.0160 seviyesindeki 20 günlük ortalama parite için ilk destek noktası olarak öne çıkıyor.

Dolar endeksindeki kazanımlara paralel olarak ABD tahvil getirilerindeki yükseliş altın üzerinde baskı oluşturdu. Gün içerisinde \$1800 psikolojik sınırına yakın seyreden altın yaklaşık \$20 kayıpla \$1770 seviyelerinden işlem gününü sonlandırdı. \$1800 psikolojik sınırının aşılması durumunda yukarı yönlü hareketin devamı beklenebilir. Gümüş fiyatlarında da benzer bir baskı söz konusu ve %1.40 kayıpla gümüş \$20 psikolojik sınırının hemen altına gelmiş durumda. Gün içerisinde \$91 seviyelerine yaklaşan aktif vade ham petrol kazanımlarını koruyamazken işlem gününü yaklaşık %0.50 kayıpla \$88 psikolojik sınırının hemen üzerinde sonlandırdı. İstihdam verisinin etkisiyle 6 ayın en düşüğünden gelen tepkiyle \$91 seviyelerini test eden petrol kazanımlarını koruyamadı. Aktif vade brent petrol hafif yükselişle işlem gününü sonlandırırken LME kontratlarında da %1'in üzerinde primler izlendi.

10 Yıllık Benchmark Tahviller

	Fiyat	Getiri
Türkiye	76.770	9.753
Brezilya	86.874	5.586
Rusya	52.621	39.612
Güney Afrika	98.157	6.111
ABD	100.422	2.825
Almanya	107.114	0.948

5 Yıllık CDS

	Fiyat	Değişim (bps)
Türkiye	736	0
Brezilya	275	-2
Güney Afrika	274	4

Hisse Senedi Piyasaları

	Kapanış	Değişim %
Dow Jones	32,803.47	0.23
S&P 500	4,145.19	-0.16
NASDAQ	12,657.55	-0.50
DAX	13,573.93	-0.65
FTSE 100	7,439.74	-0.11
CAC 40	6,472.35	-0.63
NIKKEI	28,175.87	0.87
Shanghai	3,227.03	1.19
HANG SENG	20,201.94	0.14
IBOVESPA	106,471.92	0.55

Emtia Piyasaları

	Fiyat	Değişim %
Petrol	88.560	0.02
Altın	1,774.800	-0.92
Gümüş	19.898	-1.39
Bakır	7,870.50	1.85

Döviz

	Fiyat	Değişim %
EUR/USD	1.0180	-0.64
USD/JPY	135.04	-1.59
USD/CAD	1.2933	-0.53
GBP/USD	1.2072	-0.72
AUD/USD	0.6913	-0.83
NZD/USD	0.6243	-0.94
USD/CNH	6.7662	-0.22
USD/TRY	17.9245	-0.03
USD/RUB	61.0135	1.25
USD/ZAR	16.7796	-1.00

Futures

	Fiyat	Değişim %
Dow Jones Mini	32,717.00	0.11
S&P 500 Mini	4,140.75	-0.28
DAX	13,556.00	-0.62
EUR/USD	1.0208	-0.70
TREASURY 10Y	119.48	-1.04

