

### Günaydın,

**Dün ABD'de açıklanan verilerin olumlu gelmesi ile ABD endeksleri rekor seviyelerden kapanış gerçekleştirdi. ABD'nin dünkü yükseliş seyrini takip eden Asya endeksleri de bugün primli devam ediyor. Japonya Nikkei endeksi de %0.3 artıda. Bugün ABD'de Fed Başkanı Yellen'in konuşması takip edilmeli. Ekonomik verilere baktığımızda ise yine ABD'de açıklanacak olan Haziran ayı ISM New York endeksi ile ADP özel istihdam verisi öne çıkıyor.**

### Döviz

Dünkü siyasi gelişmelerin kur üzerinde etkili olmadığı görüldü. Gün içinde yatay bir seyir izleyen USD/TL kuru, kapanışa doğru ABD'de açıklanan olumlu ekonomik verilerin etkisi ve gelişmekte olan ülke para birimlerindeki değer kaybına paralel yükselerek 2.13 seviyesinin üzerine çıktı. Sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) da dün gün içinde 2.5225 seviyesine kadar yükseldi. Dün 2.1283 seviyesinden kapanan USD/TL kuru, bu sabah 2.13 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün ABD'de özel sektör istihdamı açıklanacak. Ancak piyasalar üzerinde asıl belirleyici yarın açıklanacak olan tarımdışı istihdam verisi olacaktır. Dün beklentilerden iyi gelen verilerin ardından, tarımdışı istihdam verisinin de olumlu bir görünüm çizmesi halinde dolarda yükseliş görebiliriz. Bu durumda USD/TL kurunda dün görülen yükseliş de devam edecektir. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde 2.15 seviyesi önemini koruyor. Daha önce de belirttiğimiz gibi, kur bu seviyeyi kıramadıkça yeniden aşağı yönlü hareket etme ihtimali bulunuyor. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 2.1150 seviyesi izlenmeli.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.1150	2.0890	2.0700
Direnç	2.1500	2.1620	2.1790

Temmuz ayına yükselişle başlayan EUR/USD dün hız keserek gün boyu dar bantta yatay hareket etti. Parite 1.37 direncini aşamayıp 100 ve 200 günlük hareketli ortalama seviyelerinden uzaklaşamadı. Dün Euro Bölgesi ve ABD'de açıklanan veriler pariteyi çok fazla etkileyemedi. Bu sabah 1.3660'larda hafif aşağı yönlü olan EUR/USD 100 saatlik hareketli ortalamasına yaklaşma eğiliminde. Cuma günü ABD piyasalarının tatil olması sebebiyle yarın açıklanacak istihdam verileri öncesinde piyasa bugün yayımlanacak ADP özel sektör tarım dışı istihdam verisini takip edecek. Fed Başkanı Yellen'in IMF'in düzenleyeceği bir toplantıda yapacağı konuşmayı da takip edecek olan parite ABD uzun vadeli Hazine tahvil getirilerinde dün belirginleşen yükselişin etkisiyle ve bugün yayımlanacak verilerin olumlu gelmesi halinde gerileyebilir. 1.37 seviyesinde yoğunlaşan vadeli işlem sözleşmelerinin bulunması EUR/USD'nin bu seviyeden çok fazla uzaklaşmasını önleyebilir. Yarınki Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı öncesinde Almanya Maliye Bakanı'nın konuşması da ayrıca piyasanın dikkatini çekecektir. EUR/USD'nin aşağı yönlü hareketinde 1.3640 ve 1.36 destekleri izlenebilir. 1.37 direncini aşabilmesi halinde ise 1.3735 seviyelerinden geri dönme ihtimali var.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.3640	1.3600	1.3540
Direnç	1.3700	1.3735	1.3770

### Faiz

Tahvil bono piyasasında dün Kasım 2013'ten bu yana en düşük seviye olan %8.15 seviyesinden güne başlayan gösterge tahvil getirisi gün içerisinde bir miktar satışla karşılaşması ile günü %8.23 seviyesinden yükselişle kapattı. Bu haftanın küresel piyasalar açısından önemli veri akışının olduğu bir hafta olması, yurtiçi ve yurtdışı verilerin yakından izlenilmesini oldukça önemli kılıyor. Yurtiçinde 17 Temmuz'da TCMB tarafından yapılacak olan PPK toplantısı öncesinde önemli bir gösterge olacak enflasyon verisinin yarın açıklanacak olması ve ABD ekonomisindeki istihdam piyasasındaki gelişmelere ilişkin sinyal verecek olan önemli verilerin açıklanması yatırımcıların piyasada alacağı pozisyonları etkileyecektir. Yurtiçi enflasyon verisinin beklentilere paralel açıklanması önümüzdeki dönemlerde TCMB'nin faiz indirimine gidebileceği yönündeki beklentileri destekleyecekken, ABD istihdam rakamlarının beklentilerden kötü gelmesi ise gelişmekte olan piyasalara alım getirebilecektir. Tüm bu gelişmeler doğrultusunda gösterge tahvil getirisi için %8.00-8.50 bandı önemli görünüyor.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	8.00	7.65	7.37
Direnç	8.50	8.80	9.00

### Hisse Senedi

Haziran ayının ikinci haftasından bu yana dar bir bantta hareket ettiğini gördüğümüz BİST 100 endeksi dün temkinli seyrini bozdu. İlk seansta pozitif bir görünüm sergilemesine rağmen seans sonuna doğru gelen kar realizasyonlarıyla düşüş yaşadı. İkinci seansta değer kaybetmeye devam eden endeks günü %1.76'lık sert bir düşüşle 77,107 seviyesinden kapattı. Endeksin aşağı yönlü hareketinde esas olarak Irak krizi etkili olmasına rağmen dün USD/TL kurunda yaşanan yukarı yönlü hareketlenmenin satışların ivmesini hızlandırdığını düşünüyoruz. Endeks bu sabaha dünkü çıkışlara tepki olarak gelen alımlarla yükselişle başladı. Bugün dünkü düşüş seyrinin sürmesi halinde endekste kritik gördüğümüz 77,000 ana desteğinin aşağı yönlü kırılması ile değer kaybı derinleşebilir. Bu durumda 76,560 ve 76,140 destekleri önem kazanacaktır. Bu haftanın veri takviminde öne çıkan yurtiçi enflasyon verilerinin ve ABD istihdam verilerinin endeksin seyrinde yönlendirici olmasını bekliyoruz. Enflasyon verilerinin beklentilerden kötü gelmesi endekste geri çekilmeyi hızlandırabilir. Ancak özellikle ABD istihdam verilerinin beklentilerden iyi gelerek piyasada ABD Merkez Bankası'nın (FED) faiz artırımına daha erken gidebileceği yönündeki endişeleri artırmaya BİST 100 endeksini olumsuz etkileyecektir. Ayrıca FED Başkanı Yellen'in yapacağı konuşma da FED'in faiz artırımına yönelik ipucu verebileceği beklentisiyle piyasa tarafından merakla beklenmektedir. Endeksin açılıştaki yukarı yönlü seyrini koruması halinde ise 77,450 ilk direnç seviyesi olarak izlenebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	77,000	76,560	76,140
Direnç	79,050	80,570	81,220

## Emtia

Dün güne 1,327 dolar/ons seviyesinden başlangıç yapan altın gün içerisinde 1,332 dolar/ons seviyelerine kadar tırmandı ancak bu seviyede tutunamayarak geri çekildi. Bugün ise güne 1,326 dolar/ons seviyesinden yatay başlangıç yapan altının sabah saatleri itibarıyla 1,325 dolar/ons seviyelerinden işlem gördüğünü görüyoruz. Altın fiyatlarının yarın ABD'de açıklanacak olan tarım dışı istihdam verisi öncesi ve Euro Bölgesi'nde gerçekleştirilecek olan ECB toplantısı öncesinde düşük hacimli işlemler gerçekleştirmesi muhtemel görünüyor. Ancak öte yandan bugün Fed Başkanı Yellen'in yapacağı konuşma ve yine ABD'de açıklanacak olan Haziran ayı ISM New York endeksi ile ADP özel istihdam verisi takip edilmeli. Altında gün içerisinde ilk önemli destek seviyesi 1,315 dolar/ons iken, olası yükseliş hareketlerinde ise 1,334 dolar/ons seviyesi ilk direnç olarak dikkat çekiyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,315	1,303	1,298
Direnç	1,334	1,341	1,355

## Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	ADP Özel İstihdam Verisi (Haziran)	179 Bin	208 Bin
	ISM New York Endeksi (Haziran)	55.3	--
	Fabrika Siparişleri (Mayıs)	%0.7	-%0.3
Euro Bölgesi	ÜFE (Mayıs, a-a)	-%0.1	%0.0

## Ekonomi Gündemi

- Merkez Bankası'nın 24 Haziran'da gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı özetinde Irak'taki jeopolitik gelişmelerin ihracatın büyümeye katkısı açısından aşağı yönlü risk oluşturabileceği, ancak şu an için söz konusu jeopolitik belirsizliklere yönelik para politikası tepkisi verilmesinin uygun olmayacağı değerlendirilmesine yer verildi.
- Türkiye imalat sektörü PMI Haziran ayında, Mayıs ayındaki 50.1'den 48.8'e geriledi.
- Küresel imalat sanayi satın alma yöneticileri endeksi (PMI), Haziran ayında son dört ayın en yüksek seviyesi olan 52.7'ye çıktı.
- ABD'de ISM imalat endeksi Haziran ayında 55.3 ile beklentilerin (55.4) altında bir değer aldı. Yeni siparişler alt endeksi ise 58.9'a yükselerek Aralık ayından bu yana en yüksek düzeye çıktı.
- Euro Bölgesi imalat sanayi PMI Haziran'da nihai 51.8 ile beklentilerin (51.9) hafif altında ve yedi ayın en düşük seviyesinde açıklandı.
- Euro Bölgesi'nin en büyük ekonomisi olan Almanya'da imalat sanayi PMI endeksi Haziran'da nihai 52 ile beklentilerin (52.4) hafif altında bir değer aldı.
- Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı Mayıs'ta %11.6 ile beklentilerin (%11.7) hafif altında açıklandı.
- Almanya'da mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı Haziran'da %6.7'de kalarak beklentiler seviyesinde açıklandı.
- ABD Hazine Bakanı Jacob Lew, Çin'in döviz rezervlerindeki artışın hükümetin yuanın değerini bastıracağına dair bir işaret olduğunu söyledi ve Çin ile gelecek hafta yapılacak toplantılarda yuanın değerlendirilmesine izin verilmesi için baskı yapacaklarını belirtti.
- İtalya'da Mayıs ayında işsizlik oranı %12.6 oldu.
- İngiltere'de konut fiyatları yükselişini Haziran ayında da sürdürdü. Nationwide adlı Mortgage Sağlayıcısı tarafından yapılan araştırmanın sonuçlarına göre, Haziran ayında fiyatlar %1.0 artış gösterdi.
- OECD Bölgesi'nde Mayıs ayında TÜFE yıllık bazda %2.1'e yükseldi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Arjantin'in yabancı para cinsinden kredi notunu olası bir indirim için izlemeye aldığını açıkladı.
- Brezilya Merkez Bankası Başkanı Tombini yaptığı açıklamada, enflasyonun yüksek olacağını ancak hedef bant içinde kalacağını söyledi.

## FİNANSAL GÖSTERGELER



	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
<b>YURT İÇİ</b>	<b>DÖVİZ</b>					
	USD/TRY		2.1283	0.46	-0.62	-0.93
	EUR/TRY		2.9116	0.36	-0.08	-1.56
	Sepet (0.5\$+0.5€)		2.5200	0.40	-0.31	-1.29
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		9.5650	-1.39	-2.65	-32.45
	USD/TRY Future		2.1580	0.30	-0.53	-1.91
	<b>FAİZ</b>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		8.23	0.08	-0.13	-2.01
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.17	0.02	-0.08	-1.58
	5Y CDS		178.27	0.82	0.81	-27.16
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	BİST-100		77107.01	-1.76	-2.38	15.11
	BİST-30		94890.74	-1.82	-2.60	16.64
	BİST-Bankacılık		144377.52	-2.42	-3.58	21.20
	BİST-30 Future		95.58	-2.35	-3.31	16.66
<b>YURT DIŞI</b>	<b>DÖVİZ</b>					
	Dolar Endeksi		79.82	0.05	-0.64	-0.37
	EUR/USD		1.37	-0.09	0.54	-0.61
	USD/JPY		101.53	0.20	-0.43	-3.53
	GBP/USD		1.72	0.26	0.97	3.53
	USD/CHF		0.89	0.08	-0.70	-0.46
	EUR/JPY		138.88	0.10	0.10	-4.11
	<b>FAİZ*</b>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		0.46	0.01	0.01	0.08
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.56	0.03	-0.01	-0.42
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.02	-0.01	-0.02	-0.19
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		1.25	0.00	-0.07	-0.69
	<b>KREDİ</b>					
	iTraxx Crossover		233.50	-3.38	2.18	-18.55
	ABD 5Y CDS		16.31	-0.20	0.98	-43.76
	Almanya 5Y CDS		20.03	0.00	0.93	-18.79
	Fransa 5Y CDS		39.65	-0.17	1.31	-24.23
	İngiltere 5Y CDS		19.11	0.17	-1.76	-29.94
	İtalya 5Y CDS		93.76	-0.80	8.17	-40.02
	İspanya 5Y CDS		64.51	-2.75	0.88	-56.40
	Portekiz 5Y CDS		161.70	-1.20	-1.20	-51.99
	İrlanda 5Y CDS		45.87	0.19	4.68	-60.23
	Brezilya 5Y CDS		142.70	-1.25	1.21	-26.10
	Rusya 5Y CDS		179.89	-2.07	0.25	8.91
	Güney Afrika 5Y CDS		179.05	1.37	2.67	-12.28
	Macaristan 5Y CDS		167.01	-0.04	-0.04	-35.77
	<b>HİSSE SENEDİ</b>					
	Dow Jones		16956.07	0.77	0.82	3.13
	S&P500		1973.32	0.67	1.20	7.72
	Nasdaq		4458.65	1.14	2.49	7.62
DAX		9902.41	0.71	-0.36	5.34	
CAC40		4461.12	0.87	-1.27	5.53	
Nikkei		15326.20	1.08	-0.33	-5.92	
Shanghai		2050.38	0.10	0.81	-2.80	
Bovespa		53171.49	0.01	-2.04	5.62	
MSCI GOÜ		492.01	0.39	-1.32	3.20	
VIX		11.15	-3.63	-8.08	-21.64	
<b>EMTİA</b>						
Altın (\$/ons)		1326.46	-0.07	0.62	9.01	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		105.34	-0.03	-0.65	10.37	
Brent Petrol (\$/varil)		112.29	-0.06	-1.90	4.18	
Emtia Endeksi		497.09	0.14	-0.01	9.17	

\*: Puan Değişim

### LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.7353	8.8143	8.9656	9.0200	9.0200	9.1163	9.1163
USD	0.0950	0.1230	0.1552	0.1930	0.2318	0.3279	0.5462
EUR	0.0000	0.0329	0.0829	0.1350	0.1757	0.2707	0.4389

<b>Cem Erođlu</b>	<b>Müdü</b>	<a href="mailto:cem.eroglu@vakifbank.com.tr">cem.eroglu@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 98</b>
<b>Nazan Kılıç</b>	<b>Müdü Yardımcısı</b>	<a href="mailto:nazan.kilic@vakifbank.com.tr">nazan.kilic@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 02</b>
<b>Buket Alkan</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:buket.alkan@vakifbank.com.tr">buket.alkan@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 03</b>
<b>Fatma Özlem Kanbur</b>	<b>Uzman</b>	<a href="mailto:fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr">fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 91</b>
<b>Sinem Ulusoy</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr">sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 19 05</b>
<b>Elif Engin</b>	<b>Uzman Yardımcısı</b>	<a href="mailto:elif.engin@vakifbank.com.tr">elif.engin@vakifbank.com.tr</a>	<b>0212-398 18 92</b>

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğuna herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değışiklik yapma hakkına sahiptir.