

Günaydın,

ABD'de dün takip edilen ve Fed'in önem verdiği enflasyon verilerinden biri olan çekirdek kişisel tüketim harcamaları Haziran ayında yıllık bazda ise %1.6 açıklanarak Fed'in hedefi olan %2 seviyesinin altında kalmaya devam etti. Dün Fed yetkililerinin açıklamaları da takip edildi. Atlanta Fed Başkanı Denis Lockhart veriler doğrultusunda Eylül'de faiz artırımının hala gündemde olabileceğini söyledi. Öte yandan, Robert Kaplan Fed'in faiz artırımlarında kademeli ve sabırlı davranması gerektiğini belirtti. Dün dolar endeksi düşerken, ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. ABD borsaları ise ekonomik veriler ve otomobil satışlarındaki zayıflığın ekonomik büyüme endişelerini artırmasıyla beraber günü satıcıyla tamamladı. Bugün ADP özel istihdam verisi takip edilecek.

Avrupa tarafında dün Haziran ayı ÜFE verisi açıklandı. Veri Ekim 2012'den sonraki en yüksek aylık bazdaki artışı kaydetti. Verideki gelişme piyasalarda olumlu algılandı. Ancak geçtiğimiz hafta açıklanan çekirdek enflasyon verisinde istenilen artışın sağlanamadığı görülmüştü. Bununla birlikte haftanın ilk işlem gününde açıklanan Euro Bölgesi imalat sektörü PMI verileri zayıf bir görünüm çizmişti. Söz konusu verilerin ardından ÜFE verisinin beklentilerin üzerinde açıklanması, enflasyonda artışın yaşanıp yaşanmayacağına ilişkin tartışmaları tekrar gündeme taşıdı. Bu bağlamda, Euro Bölgesi'nin lokomotif ekonomisi olan Almanya'da bu hafta açıklanacak olan fabrika siparişleri verisinin önem kazandığını düşünüyoruz. Dün bankacılık sektörüne gelen sert satışların etkisiyle Avrupa borsaları günü satıcıyla tamamladı. Asya tarafında ise, Japonya'da artırılan teşviklerin yeterli bulunmaması piyasalarda hayal kırıklığı yarattı. Japonya Nikkei endeksi günü %1.88 satıcıyla kapatırken, Asya borsaları bugün karışık seyrizliyor.

Yurtiçinde dün USD/TL kuru günü hafif yükselişle sonlandırırken, BİST 100 endeksi ise günü satıcıyla kapattı. Bugün yurtiçinde piyasaların seyrinde Temmuz ayı enflasyon verisinin etkili olmasını bekliyoruz. Haftanın son işlem gününde ise Moody's'in kredi notunu gözden geçirmesi yakından takip edilecek. Piyasadaki hakim beklenti not indirimi olmayacağı yönünde olsa da Moody's'e ilişkin fiyatlamalar piyasaların temkinli hareket etmesine neden olabilir. Bununla birlikte Fed'in faiz artırımında dikkate aldığı veriler arasında öne çıkan istihdam verileri de Cuma günü açıklanacak.

Döviz

Dün güne 2.9903'ten başlayan USD/TL kuru, gün içinde en yüksek 3.0033 ve en düşük 2.9822'yi gördükten sonra günü 2.9913'ten hafif yükselişle kapattı. Dün EUR/TL kuru 3.3580'den ve sepet kur (0.5*€+0.5*\$) ise 3.1746'dan yükselişle kapandı. Kur bu sabah 3.00 seviyesinin hemen altında hareket ediyor. Kurun 15 Temmuz'dan sonra yaptığı sert yukarı yönlü hareketin %50 düzeltmesinin bulunduğu 2.9867 seviyesi önemli bir destek seviyesi olmaya devam ediyor. Kurun bu seviyenin altında bir günlük kapanış yapıp yapmayacağı takip edilecek. Kurun 2.9867 seviyesinin altında bir günlük kapanış yapması durumunda ilk etapta 2.9600 seviyesi takip edilebilir. Bugün kurun hareketlerinde yurtiçinde açıklanacak olan Temmuz ayı enflasyon verisi takip edilecek. Ayrıca Cuma günü Moody's'in kredi notunu gözden geçirmesi yakından izlenecek. Moody's'e ilişkin fiyatlamalar piyasaların temkinli hareket etmesine neden olabilir. Ayrıca haftanın son işlem gününde ABD'de açıklanacak istihdam verilerinin de USD/TL kurunun hareketlerinde etkili olmasını bekliyoruz. Kurun bugünkü aşağı yönlü hareketlerinde 2.9867 ilk destek seviyesi olarak takip edilecekken, kurun yukarı yönlü hareketlerinde 3.00 ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9867	2.9600	2.9500
Direnç	3.0000	3.0350	3.0550

EUR/USD paritesi dün yükseliş gösterdi. Güne 1.1163 seviyesinden başlayan parite günü 1.1224 seviyesinden tamamladı. Dün Euro Bölgesi'nde ÜFE, ÜFE, geçen yılın Haziran ayına kıyasla ise yüzde 3,1 gerileyerek beklentilerin üzerinde geldi. ABD'de ise Haziran ayı çekirdek kişisel tüketim harcamaları yıllık bazda %1.6 ile Fed'in %2 hedefinin altında kalmaya devam etti. Bugün Avrupa'da hizmet PMI, ABD'de ADP özel istihdam, ISM hizmet ve hizmet PMI verileri takip edilecek. Ayrıca Cuma günü ABD'de açıklanacak olan tarımdışı istihdam verileri parite için önemli olacaktır. Paritenin bu sabah 1.1204 seviyelerinde hareket ettiği görülüyor. Paritenin aşağı yönlü hareketlerinde 1.1200 seviyesinin ardından 55 günlük hareketli ortalaması olan 1.1160 seviyesi önemli destekler olacaktır. Paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ise 1.1260 seviyesi ilk direnç olarak karşımıza çıkıyor.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1200	1.1160	1.1050
Direnç	1.1260	1.1300	1.1347

Faiz

15 Temmuz'dan sonra yaşanan sert hareketlerin ardından tepki alımları da sona erdi ve artık piyasalarda daha yatay bir seyriz görüyoruz. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün dar bir bantta hareket ettikten sonra günü bir önceki güne göre değişiklik göstermeyerek %9.18'den kapattı. 10 yıllık tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 3 baz puan yükselişle %9.72'den günü sonlandırdı. Bugün Temmuz ayı enflasyonu açıklanacak. Enflasyonun gıda fiyatları kaynaklı olarak yıllık bazda belirgin bir artış göstererek %8'in üzerine çıkması bekleniyor. Enflasyon yıllık bazda %8'in üzerine çıkarsa, 5 yıllık CDS rakamının da geldiği seviyeler göz önünde bulundurulduğunda 2 yıllık gösterge faizin %9'un altına inmesi zor görünüyor. Gösterge faizin hareketlerinde %9.00-%9.50 bandı önemli. Bugünkü enflasyon verisinin ardından ise piyasalar Cuma günü açıklanacak ABD tarımdışı istihdam verileri ve Moody's'in Türkiye not görünümüne ilişkin açıklamasına odaklanacak.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.00	8.80	8.50
Direnç	9.50	9.80	10.00

Hisse Senedi

Dün Avrupa borsalarında zayıf banka bilanço açıklamalarının getirdiği satışlar başta olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke borsalarında düşüşler yaşandı. Piyasalardaki endişe ve oynaklığa işaret eden VIX endeksinin %7.5 yükseldiği günde gelişmekte olan ülke borsa performanslarını gösteren MSCI endeksi ise %1.3 düşüş gösterdi. BIST 100 endeksi ise bu ortamda küresel hisse senetlerindeki düşüş eğilimine paralel günü %1.2 değer kaybı ile 75,803 seviyesinden günü kapattı. Bankacılık hisse endeksinin %1.3 değer kaybı yaşadığı günde BIST 100 ise Güney Afrika borsalarından sonra en çok değer kaybeden hisse endeksi oldu. Bu sabah ise yurtdışı piyasalardaki satıcılı atmosfere paralel düşüşle güne başlayan endekste olası alımların devamında 77,600 direnci önemini korumakta iken, endekse gelebilecek tepki alımlarının devamında kur ve faiz tarafındaki gelişmelerle bu alımların desteklenmesi gerektiğini düşünüyoruz. Öte yandan endekste görülebilecek satışlar 75,000 desteğinin de takip edilmesini beraberinde getirebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	75,000	73,500	69,400
Direnç	77,600	80,500	83,500

Emtia

Gelişmiş ülke merkez bankalarının genişlemeci para politikalarından destek almaya devam altın fiyatları yükseliş seyrini sürdürüyor. Dün günü %0.8 artışla 1,363 dolar/ons seviyesinde tamamlayan altın fiyatları, dolar endeksinde son günlerde yaşanan geri çekilmenin de etkisiyle yukarı yönlü hareket ediyor. Geçtiğimiz hafta Cuma günü ABD'de açıklanan büyüme verisinin olumsuz bir görünüm çizmesinin ardından Fed'in faiz artırımlarını öteleyebileceğine ilişkin beklentiler tekrar ağırlık kazanmış, bu durum altının yükselişinde belirleyici olmuştu. Cuma günü ABD'de açıklanacak olan Fed'in para politikası kararları açısından yakından takip ettiği istihdam verilerinin çizeceği tablo, Fed'in faiz artırımına ilişkin beklentiler açısından önemli. Verilerin, önümüzdeki aylarda faiz artırımlarına gidilebileceğine yönelik beklentilerde artışa sebep olması halinde altın fiyatlarında kar realizasyon baskısı oluşabilir. Böyle bir durumda altının 1,350 dolar/ons seviyesinin altına gevşemesiyle 1,325 dolar/ons desteği tekrar gündeme gelebilir. Verilerin piyasa beklentilerinde, dolar endeksinde ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde belirgin bir değişiklik yaratmaması durumunda ise, altında yükseliş devam edebilir. Yukarı yönlü seyrin devamı için önemli gördüğümüz 1,350 dolar/ons direncini dün kırmayı başaran altın fiyatlarının bu seviyenin üzerinde kalıcı olması, yükselişin önümüzdeki dönemde de sürdürülmesi açısından gerekli görünüyor. Altın fiyatları bu seviyenin üzerinde tutunması halinde ise 1,400 dolar/ons direncini kırmaya yönelebilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,325	1,305	1,285
Direnç	1,350	1,400	1,430

Küresel ekonomiye ilişkin yavaşlama endişelerinin olduğu bir ortamda petrolde aşırı arz ve stok fazlası olduğu göstergeleri petrol fiyatlarında düşüşün devam etmesine neden oluyor. Dün dolardaki değer kaybının petrol fiyatlarındaki düşüşü sınırlamasına karşın ABD ham petrol fiyatları 40 dolar/varil desteğinin de altına geriledi ve günü 39.51 dolar/varil'den kapattı. ABD ham petrol fiyatları bu sabah da 40 dolar/varil seviyesinin altında hareket ediyor. ABD'de dün özel sektör tarafından açıklanan stok verisi düşüş göstermesine karşın stokların mevsimsel olarak son 20 yılın en yüksek seviyesinde olması nedeniyle, stoklarda düşüş yaşanması piyasadaki endişeleri azaltmıyor. Bugün de ABD'de resmi stoklar açıklanacak. Stoklarda sert bir düşüş yaşanmadığı sürece petrol fiyatlarında düşüş devam edebilir. ABD ham petrol fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde 37.80 dolar/varil ilk destek olarak görünüyor.

Petrol	1	2	3
Destek	37.80	35.00	33.75
Direnç	40.00	43.60	45.00

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	TÜFE (Temmuz, a-a)	%0.47	%1.16 (Açıklandı.)
	ÜFE (Temmuz, a-a)	%0.41	%0.21 (Açıklandı.)
ABD	ADP Özel İstihdam (Temmuz)	172 Bin Kişi	170 Bin Kişi
	Hizmet PMI (Temmuz)	50.9	51.0
	ISM Hizmet (Temmuz)	56.5	56.0
Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Temmuz)	52.7	52.7
	Perakende Satışlar (Haziran, y-y)	%1.6	%1.8
Almanya	Hizmet PMI (Temmuz)	54.6	54.6
Fransa	Hizmet PMI (Temmuz)	50.3	50.3
İtalya	Hizmet PMI (Temmuz)	51.9	51.0
İngiltere	Hizmet PMI (Temmuz)	47.4	47.4
Japonya	Hizmet PMI (Temmuz)	49.4	--