Güne Başlarken

07 Temmuz 2014

VakıfBank
Burası Sizin Yeriniz

Günaydın,

Cuma günü ABD borsaları bağımsızlık günü nedeniyle tatildi. Asya endeksleri bu haftaya bir miktar düşüşle başladı. Japonya Nikkei endeksi de %0.4 ekside seyrediyor. Ekonomik veri akışı bakımından sakin sayılabilecek bir haftaya girdik. Bugünün ekonomi takvimine baktığımızda, Almanya Mayıs ayı sanayi üretimi ile Japonya Mayıs ayı öncü göstergeler endeksi verileri öne çıkmaktadır.

Döviz

USD/TL	1	2	3
Destek	2.1160	2.0890	2.0700
Direnç	2.1500	2.1620	2.1790

Cuma günü ABD piyasaları tatil nedeniyle kapalıydı. ABD piyasalarının kapalı olduğu haftanın son işlem gününde yurtiçinde de işlem hacimleri düşük kaldı. USD/TRY kuru 2.1271-2.1343 bandında hareket ettiği günü 2.1333 seviyesinden sonlandırdı. Sepet kur (0.5*€+0.5*$) Cuma günü dar bir bantta hareket etti ve 2.5170 seviyesinden kapandı. Bugün ABD piyasaları açık olacak. Kurda da işlem hacmi yükselecektir. Kurda bu sabah yükseliş var. USD/TL kuru 2.13 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Geçen hafta yurtiçinde beklentilerin üzerinde açıklanan enflasyon ve ABD'de beklentilerden iyi gelen tarımdışı istihdam verisinin ardından kurda görülen yükselişin devam ettiği görülüyor. Bu yükselişin sürmesi halinde 2.15 seviyesi ilk direnç olacaktır. Daha önce de belirttiğimiz gibi kur bu seviyeyi kıramadıkça, yeniden aşağı yönlü hareket etmesi ihtimalini koruyor. Bu hafta yurtiçinde sanayi üretimi ve cari işlemler verileri takip edilecek. Yurtdışında ise Fed'in son toplantısının tutanakları açıklanacak.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.3540	1.3500	1.3475
Direnç	1.3600	1.3640	1.3665

Cuma günü ABD piyasalarının tatil olmasının etkisiyle EUR/USD 1.3610-1.3584 aralığında yatay hareket etti. Sabah saatlerinde açıklanan Almanya sanayi siparişlerinin beklenenin altında kalması pariteyi 1.36'nın altına itti. ABD'de Perşembe günü yayımlanan güçlü istihdam verilerinin USD'ye desteği devam ederken, Fed'in enflasyonist baskıları daha yakından izlemeye başladığı şeklindeki yorumlar EUR/USD'nin kısa vadede 1.36 desteğinin altında kalma ihtimalini artırdı. Bu sabah 1.3570'lerde aşağı yönde hareketlenen paritenin gün içinde veri takviminin zayıf olması nedeniyle 1.35 desteğine doğru hızlı bir düşüş yaşama ihtimali düşük. Ancak piyasanın tatil sonrası Perşembe günü gelen ABD verileri ve ECB toplantı sonucunu fiyatlamaya devam etmesi mümkün. ABD uzun vadeli Hazine tahvil getirilerinde bir düzeltme hareketi yaşanması da EUR/USD'nin aşağı yönlü hareketini yavaşlatacaktır. Paritenin 1 Temmuz'da başlayan kısa vadeli düşüş hareketine devam ederken yaşayacağı yükselişlerde 1.36 ve 1.3640 dirençleri izlenebilir.

Faiz

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

Haftanın son işlem gününde ABD piyasalarının kapalı olması diğer piyasalarda olduğu gibi tahvil bono piyasasında da düşük işlem hacmine sebep oldu. %8.38 seviyesinden güne başlayan gösterge tahvil getirisi doji hareketi yaparak açılış seviyesinden günü kapattı. Geçtiğimiz hafta yurtiçinde açıklanan ve beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisi; yurtdışında ise ABD'den olumlu gelen istihdam verileri gösterge tahvil getirisi üzerinde baskı yaratmıştı. Ancak, TCMB'nin 17 Temmuz'da yapacağı toplantıda 75 baz puanlık bir indirime gidebileceği beklentimiz doğrultusunda gösterge faizde yeniden aşağı yönlü bir hareket görebiliriz. Bu süreçte Cuma günü açıklanacak olan cari işlemler açığı gelişmeleri gösterge faiz üzerinde etkili olabilecek önemli verilerden olacaktır. Yurtdışında ise bu hafta önemli bir veri akışı bulunmazken, halihazırda %2.63 seviyesinde olan ABD 10 yıllık tahvil getirisinin seyri de takip edilmeli. Gösterge tahvil getirisinin aşağı ve yukarı yönlü hareketlerinde %8.00-8.50 bandı önemli görünüyor.

Hisse Senedi

BİST-100	1	2	3
Destek	77,060	76,560	76,140
Direnç	79,050	80,570	81,220

Geçtiğimiz hafta BİST 100 endeksinde yurtiçi enflasyon ve ABD istihdam verilerinin açıklanmasıyla volatilitenin bir miktar yükseldiğini gördük. Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan endeks, gün içinde özellikle bankacılık hisselerine gelen satışlarla dalgalı bir seyir izleyerek günü hafif değer kaybıyla 77,534 seviyesinden sonlandırdı. Haziran ayının ikinci haftasından bu yana sıkıştığı 77,000-80,000 bandındaki konumunu geçtiğimiz haftada da koruduğu izlenen endekste, bu hafta açıklanacak olan ABD Merkez Bankası (FED) toplantı tutanakları ve yurtiçi cari işlemler dengesi verisinin etkili olacağını düşünüyoruz. Tutanaklar FED'in ABD ekonomisinin gidişatına yönelik bakış açısına ve faiz artırım zamanına ilişkin ipucu verebileceği beklentisiyle piyasalar tarafından dikkatle takip edilecekken yurtiçi cari işlemler dengesinin yılın başından bu yana sergilediği başarılı performansı sürdürüp sürdüremeyeceği merak ediliyor. Haftanın ilk işlem gününe Asya piyasalarındaki negatif görünümün yansımasıyla düşüşle başlayan endeksin kararsız seyrinin dışına çıkmasını sağlayacak güçte bir gelişme olmadığı sürece bulunduğu dar banttaki hareketlerini sürdürmesini bekliyoruz. Endeksin 50 günlük ortalaması olan 77,060 seviyesinin üzerinde tutunması yukarı yönlü hareketlerin devamının gelmesi açısından önemini koruyor. Endekste jeopolitik risk algısının yükselmesiyle kar realizasyonlarının baskısını artırması halinde ise bu seviyenin altına doğru yaşanacak sarkmalarda 76,560 ve 76,140 ara destekleri izlenebilir.

Emtia

Altın	1	2	3
Destek	1,310	1,303	1,298
Direnç	1,324	1,334	1,341

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde kapalı olan ABD borsalarının da etkisi ile sakin bir seyir izleyen altın, 1,319 dolar/ons seviyesinden güne başlangıç yaptı ve gün içerisinde 1,323 dolar/ons seviyelerine tırmandı. Bu seviyelerde tutunamayan altın geri çekilmelerle günü hafif artıda tamamladı. Geçtiğimiz hafta Perşembe günü ABD'de açıklanan tarımdışı istihdam verisinin beklentilerin oldukça üzerinde ve işsizlik oranının ise beklentilerin altında gelmesi, ABD ekonomisinin iyiye gidişine işaret ederek altına satış getirdi. Ancak altın yine de 1,306 dolar/ons desteğinde tutunmayı başardı. Bugün ise güne 1,320 dolar/ons seviyesinden yatay başlangıç yapan altının, sabah saatleri itibariyle 1,313 dolar/ons seviyelerinde hareket ettiği görülüyor. Haftaya ve güne satıcılı bir başlangıç yapan altının, ABD ekonomisinde veri akışının bulunmaması nedeniyle sakin bir gün geçirmesini bekliyoruz. Jeopolitik gelişmeler ise takip edilmelidir. Gün içerisinde altının, olası aşağı yönlü hareketinde ilk olarak 1,310 dolar/ons destek seviyesi önemli olurken, yukarı yönlü hareketinde ise ilk olarak 1,324 dolar/ons direnci hedeflenebilir.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya	Sanayi Üretimi (Mayıs, a-a)	%0.2	%0.0
Japonya	Öncü Göstergeler Endeksi (Mayıs, öncül, a-a)	106.5	105.9

Ekonomi Gündemi

- TCMB tarafından yayımlanan TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi Haziran ayında 109.56'ya geriledi. Endeks Ocak ayında 101.74 ile Haziran 2006'dan bu yana en düşük değerini aldıktan sonra Mayıs'ta 110.05 ile Kasım 2013'ten bu yana en yüksek değeri almıştı.
- Almanya'da sanayi üretimi Mayıs'ta bir önceki aya göre değişim beklenmemesine karşın %1.8 azaldı.
- Fransa Merkez Bankası Başkanı ve ECB Yönetim Kurulu üyesi Noyer, ülkelerin bütçe açıklarını azaltmada gevşek davranması halinde faiz oranı artışını riske alacaklarını söyledi.
- Fitch Ratings, Avrupa Finansal İstikrar Fonu'nun (EFSF) uzun dönem garantili borç notunu AA+, kısa dönem borç garantili notunu F1+ olarak teyit etti.
- Fitch Ratings, İsveç'in yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notları AAA olarak teyit ettiğini açıkladı. Notların görünümleri ise durağan olarak belirlendi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Bulgaristan'ın BBB- olan yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu ve BBB olan yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notunu teyit etti. Not görünümlerini ise durağan olarak belirledi.
- Japonya Mayıs ayı öncü göstergeler endeksi beklentilerin altında bir seviye olan 105.7 seviyesinde açıklandı.

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	***DÖVİZ***				
	USD/TRY	2.1333	0.24	0.49	-0.70
	EUR/TRY	2.9009	0.16	0.11	-1.92
	Sepet (0.5$+0.5€)	2.5171	0.19	0.27	-1.40
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	9.0050	-3.61	-6.83	-36.41
	USD/TRY Future	2.1595	0.00	0.12	-1.84
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.38	0.00	0.13	-1.86
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.23	0.01	0.04	-1.52
	5Y CDS	178.34	-0.56	1.91	-27.13
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	77534.77	0.01	-1.19	15.75
	BİST-30	95262.68	-0.16	-1.44	17.10
	BİST-Bankacılık	143547.13	-0.72	-3.20	20.51
	BİST-30 Future	96.03	-0.29	-1.99	17.21
YURT DIŞI	***DÖVİZ***				
	Dolar Endeksi	80.27	0.07	0.29	0.20
	EUR/USD	1.36	-0.11	-0.40	-1.22
	USD/JPY	102.06	-0.13	0.63	-3.03
	GBP/USD	1.72	0.03	0.73	3.59
	USD/CHF	0.89	0.09	0.37	0.28
	EUR/JPY	138.75	-0.24	0.25	-4.20
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.51	0.00	0.05	0.13
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.64	0.00	0.10	-0.35
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.02	0.00	-0.02	-0.19
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.26	-0.02	0.00	-0.68
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	224.57	0.26	-5.31	-21.67
	ABD 5Y CDS	19.22	13.30	13.28	-33.73
	Almanya 5Y CDS	20.16	-0.03	0.02	-18.28
	Fransa 5Y CDS	39.73	-3.51	1.39	-24.08
	İngiltere 5Y CDS	19.68	3.49	1.51	-27.86
	İtalya 5Y CDS	89.58	-1.02	-2.59	-42.70
	İspanya 5Y CDS	64.42	-2.92	0.55	-56.46
	Portekiz 5Y CDS	132.15	-15.66	-15.66	-60.77
	İrlanda 5Y CDS	46.92	-0.05	1.26	-59.32
	Brezilya 5Y CDS	145.76	-0.12	3.63	-24.51
	Rusya 5Y CDS	183.31	0.00	5.35	10.98
	Güney Afrika 5Y CDS	185.67	0.00	5.89	-9.04
	Macaristan 5Y CDS	167.56	0.00	0.29	-35.56
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	17068.26	0.00	1.28	3.81
	S&P500	1985.44	0.00	1.25	8.38
	Nasdaq	4485.93	0.00	2.00	8.28
	DAX	10009.08	-0.20	1.98	6.48
	CAC40	4468.98	-0.47	0.72	5.72
	Nikkei	15437.13	0.58	2.27	-5.24
	Shanghai	2059.37	-0.19	1.12	-2.37
	Bovespa	54055.90	0.34	1.69	7.38
	MSCI GOÜ	494.50	-0.39	0.83	3.72
	VIX	10.32	0.00	-8.35	-27.48
	EMTİA				
	Altın ($/ons)	1320.55	0.08	0.33	8.52
	ABD Ham Petrolü ($/varil)	104.06	0.00	-1.59	9.03
	Brent Petrol ($/varil)	110.64	-0.32	-2.35	2.65
	Emtia Endeksi	496.00	0.00	-0.25	8.93

*: Puan Değişim

	LİBOR						
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.9656	9.0193	9.0278	9.1172	9.1200	9.1213	9.1213
USD	0.0954	0.1230	0.1534	0.1925	0.2331	0.3272	0.5532
EUR	0.0000	0.0300	0.0843	0.1336	0.1743	0.2650	0.4346

Cem Eroğlu	**Müdür**	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	**0212-398 18 98**
Nazan Kılıç	**Müdür Yardımcısı**	nazan.kilic@vakifbank.com.tr	**0212-398 19 02**
Buket Alkan	**Uzman**	buket.alkan@vakifbank.com.tr	**0212-398 19 03**
Fatma Özlem Kanbur	**Uzman**	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	**0212-398 18 91**
Sinem Ulusoy	**Uzman Yardımcısı**	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	**0212-398 19 05**
Elif Engin	**Uzman Yardımcısı**	elif.engin@vakifbank.com.tr	**0212-398 18 92**

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 doğruluğu hakkında 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 değişiklik yapma hakkına sahiptir.