

Günaydın,

Dün, ABD borsaları satıcıları kapandı. ABD’de bilanço dönemi başlarken endeksler rekor seviyelerden geriledi. Asya endeksleri de bugün ABD’den gelen satışları takip ederek ekside seyrediyor. Japonya Nikkei endeksinin de yataya yakın ekside olduğu görülüyor. Ekonomik veri akışına baktığımızda sakin bir gün olmasını bekliyoruz. Bugün akşam saatlerinde açıklanacak olan Fed’in Haziran toplantı tutanakları takip edilmelidir.

Döviz

Dün Mayıs ayı sanayi üretimi açıklandı. Beklentilerin altında kalan verinin ardından USD/TL kurunda sınırlı bir yükseliş yaşandı. Bununla birlikte, dün petrol fiyatlarındaki olumlu seyir kurun hareketleri üzerindeki esas belirleyici oldu. Petrol fiyatlarındaki düşüş, dış ticaretinde enerji ithalatının payı yüksek olan Türkiye piyasalarını da olumlu etkiliyor. Dün petrol fiyatlarındaki gerilemeden aldığı destekle USD/TL kuru gün içinde 2.1232 seviyesine kadar geriledi. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da dün en düşük 2.5052 seviyesini gördü. USD/TL kurunda bu sabah da düşüş var. Kur 2.1220 seviyelerinde seyrediyor. Petrol fiyatlarındaki aşağı yönlü seyrin devamı halinde USD/TL kurunda bugün de düşüşün devamını görebiliriz. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde 2.1170 seviyesi ilk destek olacaktır. Bugün yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra Fed’in son toplantısının tutanakları açıklanacak. Fed, üyelerinin faiz artırımının zamanlamasına ilişkin görüşleri açısından ipucu verebilecek olması açısından, Fed toplantı tutanakları beklenecektir.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.1170	2.0890	2.0700
Direnç	2.1500	2.1620	2.1790

ABD’li şirketler için dün başlayan bilanço açıklama dönemi piyasalara temkinli bir hava getirdi. Bazı Avrupa ülkelerindeki tahvil ihalelerinin de etkisiyle EUR/USD 1.3585’in altına inemedi. Veri takviminin sığ olmasının da etkisiyle parite haftanın ikinci gününü de sınırlı bir yükselişle tamamladı. Dün öğleden sonra en yüksek 1.3623’e çıkan EUR/USD bu sabah 1.3620’ye yakın yatay hareket ediyor. Yükseliş için güçlü bir ivmeye sahip olmasa da parite, bugün de yükselişle tamamlayabildiği takdirde önümüzdeki günlerde 1.37’yi yeniden test edebilir. Ancak Euro Bölgesi’nin toparlanmasına dair kaygıların önceki haftalara göre daha sık telaffuz edilmeye başlanması bu olasılığı azaltıyor. Bugün gündemde önemli bir veri açıklamasının olmaması ABD bilanço sonuçlarına odaklı piyasa dalgalanmalarına neden olacaktır. Şu an %2.55 civarında bulunan ABD 10 yıllık Hazine tahvil getirisinin %2.50’ye kadar düşme potansiyeli bulunması EUR/USD’nin de yükselişi için uygun zemin oluşturuyor. ABD’de bugün açıklanacak bilanço sonuçlarının olumsuz gelmesi, ABD Hazine tahvillerinde alıma neden olursa veya vadeli işlemler ile çapraz parite hareketleri USD satışını öne çıkarırsa EUR/USD’nin 1.3650 ve 1.3675 dirençlerine yönelmesi beklenebilir. Akşam saatlerinde yayımlanacak Fed’in son toplantısının tutanakları paritenin seyrini değiştirebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 1.36, 1.3575 ve 1.3540 destekleri bugün için önemli görünüyor.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.3575	1.3540	1.3500
Direnç	1.3650	1.3675	1.3700

Faiz

Tahvil bono piyasasında dün %8.36 seviyesinden güne başlayan 24 Şubat 2016 itfali gösterge tahvil getirisi dün gün içerisinde gördüğü hafif de olsa alımlarla %8.28 seviyesinden düşüşle günü kapattı. Haziran ayında başlayan Irak kaynaklı jeopolitik riskler gelişmekte olan ülkeler üzerinde endişe yaratırken, özellikle ihracat ayağında ve petrol fiyatları ile ilgili Türkiye’ye ilişkin endişeleri daha da arttırmıştı. Artan petrol fiyatları, Cuma günü Mayıs ayı verisinin de açıklanacağı cari işlemler açığı üzerinde baskı yaratması açısından yatırımcıların alacağı pozisyonlar için önem arz ediyor. Brent ham petrol fiyatının Haziran 19’da gördüğü zirve seviye olan 115 dolardan dün itibarıyla 108 dolara gerilemesi TL’nin dolar karşısında değer kazanmasını ve gösterge tahvile gelen alımları da destekleyen unsurlardan oldu. Dün %8.28-8.37 bandında hareket eden gösterge tahvil getirisinin aşağı yönlü hareketinin devam etmesi durumunda %8.00 destek seviyesini kırıp kırmayacağı önemli olacaktır.

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

Hisse Senedi

Dün güne artıda başlayan BİST 100 endeksi gün boyunca yukarı yönlü hareketlerini sürdürerek küresel piyasaların tersine seyir izledi. Açıklanan bankacılık bilançolarının Mayıs ayındaki olumlu görünümünden ve gösterge faiz ile USD/TL kurundaki düşük seviyelerden destek alan endeks son iki gündür yükseliyor. Gün içinde 79,729 seviyesine kadar ilerlemesine rağmen bu seviyelerde tutunamadığı görülen endeks günü %0.43’lük primle 79,290 puandan kapattı. Bu sabaha dünkü iyimserlikle alıcılı başladığını gördüğümüz endekste bugün ABD’de açıklanacak olan Merkez Bankası toplantı tutanaklarının etkili olabileceğini düşünüyoruz. bununla birlikte haftaya yapılacak olan TCMB Temmuz ayı toplantısından gelecek kararlara ilişkin beklentiler ile yurtiçi seçim sürecin önümüzdeki dönemde endeksin yönünü belirlemede etkili olacağını düşünüyoruz. Dün kritik 79,050 seviyesinin üzerinde tutunmayı başardığını ve 50 günlük hareketli ortalamasının üzerinde hareket ettiğini gördüğümüz endekste 79,500 ilk direncinin kırılması halinde yukarı yönlü hareketlerin devamı gelebilir. Ancak kar satış baskısıyla çıkılının görülmesi endekste yükselişin geçici olduğuna işaret edebilir. Bu durumda 78,550 ilk önemli destek seviyesi olarak karşımıza çıkıyor.

BİST-100	1	2	3
Destek	78,550	77,060	76,560
Direnç	79,500	80,570	81,220

Emtia

Dün güne 1,319 dolar/ons seviyesinden başlangıç yapan altın, gün içerisinde 1,324 dolar/ons seviyelerine kadar tırmandı. İlk direnç seviyesini test eden altın bu seviyeyi yukarı yönlü kıramayarak kar satışları ile 1,313 dolar/ons seviyesine kadar sert düşüşler yaşadı ancak kapanışa doğru bir miktar toparlanarak günü yatay kapattı. Bugün ise güne 1,319 dolar/ons seviyesinden başlangıç yapan altının sabah saatleri itibarıyla alıcılı olarak 1,324 dolar/ons seviyesinde hareket ettiği görülüyor. Hisse senetleri ve dolardaki düşüş alternatif yatırım aracı olan altına destek verdi. Altının, bugün akşam açıklanacak olan Fed'in 18 Haziran tarihli FOMC toplantısı tutanakları öncesinde yön bulmak için beklemede kalabileceğini düşünüyoruz. Altın için alıcılı işlemlerde ilk direnç seviyesi olan 1,329 dolar/ons seviyesinin üzerine çıkması halinde %61.8'lik Fibonacci düzelmesi olan 1,334 dolar/ons seviyesi takip edilmelidir. Altına gelebilecek olası satışlar durumunda ise ilk olarak 1,310 dolar/ons destek seviyesi önemli olacaktır.

Altın	1	2	3
Destek	1,310	1,304	1,298
Direnç	1,329	1,334	1,344

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	FED Toplantı Tutanakları (Haziran)	--	--

Ekonomi Gündemi

- Başbakan Yardımcısı Ali Babacan, Fed'in yeni para politikası sürecini başlatması, Gezi olayları ve 17 Aralık gibi olumsuz gelişmelere rağmen geçen yıl %4, ilk çeyrekte %4.3'lük büyüme yakalanmasının önemli olduğunu belirterek, büyümenin kaynağının iç tüketim yerine yatırım, üretim ve ihracat olması gerektiğini söyledi.
- ABD Merkez Bankası Minneapolis Başkanı Narayana Kocherlakota, ABDde enflasyon çok düşük kalmaya devam ettiği sürece, faiz oranlarını arttırmak için neden görülmediğini ve gelecek 4 yıl içinde enflasyonun ortalama %2'nin yukarısında seyretme olasılığı olduğunu öngördüğünü söyledi. Bu sayede istihdamın daha hızlı bir şekilde desteklenebileceğini belirtti.
- Dünyanın en büyük tahvil yatırım fonu PIMCO'nun eski CEO'su Muhammed El-Erian, Fed Başkanı Janet Yellen'in, sürdürdüğü para politikasıyla finansal istikrarı riske attığını söyledi.
- İngiltere'de sanayi üretimi Mayıs'ta artış beklentilerinin aksine %0.7 düştü.
- OECD öncü göstergeler endeksi Mayıs ayında aylık bazda yıllık bazda %0.55 artarak 100.6 oldu.
- Dünya Bankası Başkanı Jim Yong Kim, Çin'in kaliteli ekonomik büyümeyi gerçekleştirmek için reformda ısrar etmesi gerektiğini söyledi.
- Çin'de tüketici fiyatları Haziran ayında değişmeyeceği beklentisine karşılık bir önceki aya göre %0.1 düştü. Yıllık enflasyon ise %2.4 seviyesindeki beklentilerin hafif altında %2.3 oldu.
- Çin'de üretici fiyatları Haziran'da yıllık bazda %1.1 azalarak beklentilerin altında kaldı (beklenti: %1.0 düşüş).

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	2.1248	-0.20	-0.16	-1.09
	EUR/TRY	2.8929	-0.14	-0.64	-2.19
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.5089	-0.17	-0.44	-1.73
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	8.6350	-1.88	-9.72	-39.02
	USD/TRY Future	2.1525	-0.21	-0.25	-2.16
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.28	-0.08	0.05	-1.96
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.15	-0.03	-0.02	-1.60
	5Y CDS	175.49	-0.08	-1.56	-28.29
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	79290.79	0.43	2.83	18.37
	BİST-30	97616.74	0.48	2.87	19.99
	BİST-Bankacılık	148722.72	0.94	3.01	24.85
BİST-30 Future	98.38	0.18	2.93	20.08	
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	80.18	-0.05	0.46	0.09
	EUR/USD	1.36	0.05	-0.49	-1.10
	USD/JPY	101.57	-0.28	0.04	-3.50
	GBP/USD	1.71	0.02	-0.11	3.41
	USD/CHF	0.89	-0.07	0.62	0.16
	EUR/JPY	138.27	-0.22	-0.44	-4.54
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.50	-0.01	0.04	0.12
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.56	-0.06	-0.01	-0.43
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.02	0.00	0.00	-0.20
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.22	-0.04	-0.03	-0.72
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	241.87	3.88	3.59	-15.63
	ABD 5Y CDS	16.28	0.31	-0.19	-43.87
	Almanya 5Y CDS	21.30	5.91	6.34	-13.64
	Fransa 5Y CDS	41.67	1.27	5.09	-20.38
	İngiltere 5Y CDS	19.00	-0.92	-0.59	-30.35
	İtalya 5Y CDS	94.87	5.14	1.18	-39.32
	İspanya 5Y CDS	70.17	6.60	8.78	-52.57
	Portekiz 5Y CDS	176.49	9.93	9.93	-47.61
	İrlanda 5Y CDS	48.40	4.98	5.50	-58.04
	Brezilya 5Y CDS	147.77	1.74	3.56	-23.47
	Rusya 5Y CDS	170.71	-0.07	-5.10	3.35
	Güney Afrika 5Y CDS	181.83	-0.81	1.56	-10.92
	Macaristan 5Y CDS	164.57	0.46	-1.46	-36.71
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	16906.62	-0.69	-0.29	2.83
	S&P500	1963.71	-0.70	-0.49	7.19
	Nasdaq	4391.46	-1.35	-1.51	6.00
	DAX	9772.67	-1.35	-1.31	3.96
	CAC40	4342.53	-1.44	-2.66	2.73
	Nikkei	15314.41	-0.42	-0.08	-6.00
	Shanghai	2064.02	0.20	0.67	-2.15
Bovespa	53634.69	-0.31	0.87	6.54	
MSCI GOÜ	497.55	-0.13	1.13	4.36	
VIX	11.98	5.74	7.44	-15.81	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1319.24	-0.05	-0.54	8.42	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	103.40	-0.13	-1.84	8.34	
Brent Petrol (\$/varil)	108.94	-1.18	-2.98	1.08	
Emtia Endeksi	493.87	-0.17	-0.65	8.46	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.8618	8.9154	9.0193	9.0947	9.1197	9.1197	9.1250
USD	0.0941	0.1223	0.1525	0.1925	0.2336	0.3302	0.5562
EUR	0.0000	0.0257	0.0836	0.1329	0.1721	0.2650	0.4346

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Nazan Kılıç	Müdü 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 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.