

Günaydın,

ABD'de dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 7 Mayıs ile biten haftada 294 bin kişi ile son 14 ayın en yüksek seviyesinde açıklandı. Geçtiğimiz hafta açıklanan tarımdışı istihdam verisinin beklentilerden kötü gelmesiyle birlikte haftalık işsizlik maaşı başvuruları da olumsuz bir görünüm çizdi. Ancak verinin son 43 yılın en düşük seviyelerinde ve 300 bin kişi artış seviyesinin altında kalması istihdam piyasasında toparlanmanın devam ettiğinin sinyalini verdi. Dün Fed yetkililerinden ise şahin tonda yani faiz artırımını destekler nitelikte açıklamalar geldi. Boston Fed Başkanı Eric Rosengren, ABD'de 2. çeyrekte enflasyonda yükselme ve istihdamda toparlanma devam ederse, Fed'in tekrar faiz artırımına gitmesi gerektiğini söyledi. Son iki Fed toplantısında faizlerin artırılması yönünde oy kullanan Kansas City Fed Başkanı Esther George, işgücü piyasasının tam istihdama ve enflasyonun da Fed'in %2 hedefine yaklaştığı bir ortamda faiz oranlarının çok düşük olduğunu ve düşük faizlerin ekonomi için risk yarattığını belirtti. Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester ise son açıklanan enflasyon verilerinin Fed'in %2 hedefine yaklaşması konusunda cesaret verici olduğunu söyledi. Dün dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. ABD borsaları ise şirket karları ile hisse senetlerinde görülen dalgalanmaların ardından günü yatay tamamladı. Bugün ABD'de Nisan ayı perakende satışlar ve ÜFE verileri takip edilecek. ABD'de 1. çeyrekte beklentilerden düşük açıklanan büyüme verisinin ardından bugün açıklanacak olan ÜFE ve perakende satışlar iç tüketimdeki artış ile büyüyen ABD ekonomisinin 2. çeyrekte göstereceği büyüme performansı ile ilgili bilgi verecektir.

Avrupa tarafında dün Euro Bölgesi Mart ayı sanayi üretim endeksi verisi takip edildi. Veri aylık bazda Şubat ayının ardından Mart ayında da negatif açıklanarak sanayi sektöründe daralmaya işaret etti. İlk çeyreğin son iki ayında zayıf performans gösteren sanayi üretiminin ilk çeyrek büyümesi üzerinde aşağı yönlü risk yaratabileceğini düşünüyoruz. Yavaşlayan Çin ekonomisi öncülüğünde küresel ekonomide artan belirsizliğin Euro Bölgesi ekonomisinin de toparlanmasını geciktirdiği göz önünde bulundurduğunda, ilk çeyrek büyümesinin zayıf açıklanması ihtimalinin arttığı görülüyor. Bununla birlikte Haziran ayında İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğinden çıkmasına (Brexit) ilişkin gerçekleştirilecek olan referandum, Yunanistan ekonomisinin geleceğine yönelik endişeler ve düşük seyretmeye devam eden petrol fiyatları kaynaklı belirsizlikler de Euro Bölgesi ekonomisi toparlaması için risk arz ediyor. Bu bağlamda bugün Euro Bölgesi'nde açıklanacak birinci çeyrek büyüme verisinin ikinci revizesi yakından takip edilecek. İngiltere Merkez Bankası dün yaptığı para politikası toplantısında politika faizinde değişikliğe gitmezken olası Brexit durumuna ilişkin değerlendirmeler ön plana çıktı. Ayrıca toplantıda büyüme tahminlerinde aşağı yönlü revizyona gidilirken 2016 yılı büyüme tahmini %2.2'den %2'ye indirildi. Asya borsaları bugün petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin yanı sıra hayal kırıklığı yaratan şirket karlıklarının etkisiyle satıcılar seyreliyor. Japonya Nikkei endeksi de günü %1.41 satıcılar tamamladı.

İç gelişmelerin etkisini son günlerde daha fazla hisseden yurtiçi piyasalar dün Fed yetkililerin açıklamaları ve petrol fiyatlarındaki dalgalı seyirle yön buldu. BİST 100 endeksi küresel hisse senedi piyasalarına paralel olarak günü satıcılar kapattı. Dolar endeksinde yukarı yönlü hareketin görülmesiyle ve yurtiçi gelişmelerin etkisiyle USD/TL kuru ise gün içinde dalgalı bir seyir izledikten sonra günü yükselişle tamamladı. Bugün piyasaların yurtiçi gündemin yanı sıra yurtdışında açıklanacak veriler ile yön bulmasını bekliyoruz. ABD tarafında açıklanacak verilerin ABD ekonomisine dair olumlu bir görünüm çizmesiyle dolar endeksinde yükseliş yaşanması yurtiçi piyasalarda hareketliliği artırabilir.

Döviz

Dün Fed yetkililerinden gelen güvercin olmayan tondaki açıklamalarla faiz artırımlarının gündemde tutulmaya çalışılması dolar endeksinde yukarı yönlü hareketler yaşanmasında etkili oldu. Dolar endeksinde yukarı yönlü hareketin görülmesiyle ve yurtiçi gelişmelerin etkisiyle USD/TL kuru gün içinde dalgalı bir seyir izledikten sonra günü yükselişle tamamladı. Böylece dün güne 2.9529'dan başlayan USD/TL kuru gün içinde en düşük 2.9412'yi ve en yüksek 2.9639'u gördükten sonra günü 2.9598'den kapattı. Dün EUR/TL kuru bir miktar geri çekilerek günü 3.3697'den ve sepet kur (0.5*€+0.5*\$)'da 3.1645'den açılışına yakın seviyeden kapattı. Kur bu sabah 2.96 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmazken, yurtdışında açıklanacak veriler kurun hareketleri açısından yakından takip edilecek. Bugün ABD'de açıklanacak veriler ABD ekonomisine ilişkin olumsuz bir tablo çizmez ve Fed'in yol haritasında bir değişiklik olmaz ise kurda yukarı yönlü hareketler devam edebilir. Bu bağlamda kurun hareketleri açısından yurtiçi gündemin ve küresel gelişmelerin takip edilmeye devam edileceği ortamda kurun 2.9750'nin üzerindeki kararlı kapanışlarında 3.00 psikolojik seviyesini deneyebileceğini hatırlatalım. Kurda 3.00'ün üzerinde kalınması durumunda ise 3.05-3.06 seviyeleri takip edilebilir ancak kurda bu seviyelerin görülmesinin ardından tekrar bir aşağı dönüş olabilir. Teknik olarak takip ettiğimiz 100 ve 200 günlük hareketli ortalama değerlerinin ve 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin 2.91-2.92 aralığında birbirine yakın seyrettiği değerlendirildiğinde, USD/TL kurunun aşağı yönlü hareketlerinde bu seviyeler denenebilecek olsa bile kurun bu seviyelerde kalıcı olmasını beklemiyoruz. Kurda ana trendin yukarı yönlü olduğunu düşünüyoruz. Bugün kurun yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç seviyesi olarak 2.9750 seviyesi takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 2.95 seviyesi ilk destek seviyesi olarak görünüyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9500	2.9300	2.9150
Direnç	2.9750	3.0000	3.0600

Dün EUR/USD paritesi aşağı yönlü hareket etti. Parite 1.1426 seviyesinden başladığı günü 1.1377 seviyesine inerek tamamladı. Dün açıklanan Euro Bölgesi sanayi üretimi daralmaya işaret etti. ABD'de ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları beklentilerden kötü geldi. Bugün Euro Bölgesi'nde 1. çeyrek büyüme verileri izlenecek. ABD'de ise ÜFE ve perakende satışlar verileri önem arz edecek. ABD'de 1. çeyrekte beklentilerden düşük açıklanan büyüme verisi sonrasında bugün açıklanacak olan ÜFE ve perakende satışlar iç talepteki artış ile büyüyen ABD ekonomisinin 2. çeyrekteki büyüme performansı ile ilgili bilgi verebilir. Bu nedenle verilerin beklentilerin üzerinde gelmesi halinde paritede düşüş görülebilir. Bu sabah 1.1347 seviyesinde seyreden paritenin 1.1370-1.15 bandının dışında kalıcı kapanışlar yapması yeni bir trendin göstergesi olacaktır. Paritenin aşağı yönlü hareketlerde ilk direnç 21 günlük üssel ortalaması olan 1.1370 seviyesi önemli görünüyor. Paritenin 1.1370 desteğini kırması durumunda satışların hızlanması ve 55 günlük hareketli ortalaması olan 1.1260 seviyelerine kadar gerilemesi söz konusu olabilir. Paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ise ilk direnç olarak 1.1495 seviyesinin kırıp kırılmaması önemli görünüyor.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1370	1.1260	1.1220
Direnç	1.1495	1.1623	1.1711

Faiz

Dün küresel risk iştahında yaşanan sınırlı artışın etkisiyle yurtiçi tahvil bono piyasasına alım gelse de akşama doğru yurtiçi gündemin etkisiyle yeniden satış yaşandı. Bu nedenle 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün %9.66'ya kadar geriledikten sonra günü %9.76'dan sonlandırdı. 10 yıllık tahvil getirisi de dün %9.83'e kadar gerilemesine karşın günü %9.94'ten kapattı. Bugün yine yurtdışı gelişmeler ve yurtiçi gündem takip edilmeye devam edecek. 24 Mayıs'ta yapılacak TCMB toplantısı yurtiçinde piyasalar tarafından takip edilen en önemli gelişmelerden biri. Enflasyonun geldiği seviyelerin de desteğiyle TCMB'nin bu toplantıda faiz indirimlerine devam etmesi bekleniyor. Faiz indirimi beklentisinin satın alınıyor oluşu gösterge faizde de yukarı yönlü hareketleri sınırlayan etmenlerden biri. Ancak küresel piyasalarda risk alma iştahında düşüşün devam etmesi ve kurda daha hızlı yukarı yönlü hareketler yaşanması ve USD/TL kurunun 3 seviyesinin üzerine çıkması durumunda bunun enflasyon üzerinde yaratacağı baskı nedeniyle 2 yıllık gösterge faiz %9.80 direncinin üzerine çıkarak %9.80-%10 bandına girebilir. Böyle bir durumda TCMB'nin beklenen faiz indirimini yapıp yapmayacağı izlenecektir.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.50	9.36	9.00
Direnç	9.80	10.00	10.18

Hisse Senedi

Hafta boyunca sıkışık bir bantta hareket ettiğini gördüğümüz BIST 100 endeksi ilk seansta bir miktar alımla karşılaşmasına rağmen ikinci seansın sonuna doğru gördüğü satışların etkisiyle geriledi. Böylece dükkü işlemlerde %0.92 değer kaybı yaşayan endeks günü 78,304 seviyelerinden sonlandırmış oldu. İç ve dış dinamiklerin etkisini görmeye devam ettiğimiz endeks haftayı satıcılar tarafından hazırlanırken bugün ABD'de açıklanacak olan Nisan ayı üretici fiyatları ve perakende satışlar verileri takip edilecek. Söz konusu verilerin çizeceği görünüm iç tüketimle büyüyen ABD ekonomisine ilişkin sinyal niteliğinde olacağından verilerin beklentileri karşılaması halinde gelişmekte olan ülke piyasalarına satışların geldiğini ve gün içerisinde endekste geri çekilmeler yaşandığını görebiliriz. Bu sabah ise güne satıcılar tarafından başlangıç yapan endekste gün içerisinde ABD'de açıklanacak olan verilerle birlikte USD/TL kuru ve gösterge faizde yaşanacak hareketler belirleyici olabilir. Endekste geri çekilmelerin devam etmesi halinde 77,600 desteği önemli olacakken, USD/TL kurunun 3 seviyelerinin üzerine görmesi 75,000 seviyelerini de beraberinde getirebilir. Gelişmekte olan ülke piyasalarına ilişkin olası iyimserlik atmosferinin yeniden oluşması durumunda ise endeksin yukarı yönlü hareketlerinde 80,000 direnci ilk etapta takip edilecektir.

BİST-100	1	2	3
Destek	77,600	75,000	73,560
Direnç	80,000	85,000	86,700

Emtia

Haftayı satıcılar tarafından hazırlanan altın fiyatlarında dün ABD'de açıklanan ve 14 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşen haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisinin ardından alımların arttığı görüldü. ABD'de istihdam sektörüne ilişkin olumsuz bir görünüm çizen verinin ardından altın fiyatları 1,281 dolar/ons seviyelerine kadar yükselse de bu seviyelerini günün sonuna kadar koruyamadı. ABD'den veri akışının sığ olduğu haftada Fed yetkilerinden gelen açıklamalar dün de takip edildi. Federal Açık Piyasa Komitesi'nde (FOMC) oy hakkı bulunan üç bölgesel Fed başkanının Fed'in faiz artışına devam edeceğine ilişkin yaptığı açıklamalar dolar endeksinin yükselmesine sebep oldu. Dolar endeksi ile ters korelasyonlu olan altın fiyatları ise Fed yetkilerinden gelen açıklamalara paralel düşüş gösterdi. Böyle bir ortamda ABD'de açıklanan olumsuz veriye rağmen altın fiyatları dün %1.1 değer kaybı yaşayarak 1,263 dolar/ons seviyelerinden günü sonlandırdı. Bugün ise dolar endeksindeki yükselişe karşın 1,274 dolar/ons seviyelerinde alıcılı hareket ettiği görülüyor. ABD'de bugün açıklanacak olan Nisan ayı perakende satışlar ve ÜFE verileri hem iç talebe hem de ikinci çeyrek büyümesine ilişkin sinyal niteliğinde olacağından yakından takip edilecek. Söz konusu verilerin olumlu bir görünüm çizmesi halinde altın fiyatlarında geri çekilmelerin hız kazandığını görebiliriz ve bu durumda altın fiyatlarının 1,250 dolar/ons seviyesinin altında haftalık kapanış yapıp yapmayacağı önemli olacaktır. ABD'deki verilerin beklentileri karşılayamaması halinde ise 1,285 dolar/ons direnç seviyesi takip edilmeli. 1,285 dolar/ons seviyesinin üzerindeki kalıcı hareketler ise 1,300 seviyelerini beraberinde getirebilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,250	1,200	1,165
Direnç	1,285	1,305	1,325

ABD'de haftalık ham petrol stoklarının artış beklentilerinin aksine düşüş göstermesinin ardından dün de Uluslararası Enerji Ajansı'nın OPEC dışındaki ülkelerde 2016 yılında petrol arzının azalmasını beklediğini açıklaması petrol fiyatlarını destekledi. Böylece ABD ham petrol fiyatları dün 47 dolar/varil seviyesine kadar yükseldi ancak bu seviyeleri koruyamadı. Özellikle Kanada'da yangının etkisini yitmesi arzın yükseleceği beklentileriyle petrol fiyatlarını sınırlıyor. Böylece dün 46.4 dolar/varil seviyesinden kapanan ABD ham petrol fiyatları bu sabah da 46 dolar/varil seviyelerinde hareket ediyor. ABD ham petrol fiyatlarında yükselişin sürmesi durumunda 46.50 dolar/varil direncinin üzerinde bir kapanış yapıp yapmaması önemli.

Petrol	1	2	3
Destek	45.00	40.00	38.50
Direnç	46.50	48.00	50.00

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Perakende Satışlar (Nisan, a-a)	-%0.4	%0.8
	ÜFE (Nisan, y-y)	-%0.1	%0.3
	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Mayıs, öncül)	89.0	89.5
Euro Bölgesi	GSYH (1.çeyrek, Mevs. Arınd. y-y, öncül)	%1.6	%1.6
Almanya	TÜFE (Nisan, y-y)	-%0.3	-%0.3
	GSYH (1.çeyrek, Takv. Arınd. y-y, öncül)	%1.3	%1.5
İtalya	GSYH (1.çeyrek, Takv. Arınd. y-y, öncül)	%1.0	%0.9
	TÜFE (Nisan, y-y)	-%0.3	-%0.3
Japonya	M3 Para Arzı (Nisan, y-y)	%2.6	%2.6