

Günaydın,

ABD'de dün yapılan Fed toplantısından piyasa beklentilerine paralel olarak faiz artırımı kararı çıkmadı. Toplantı sonrası açıklama yapan Fed Başkanı Janet Yellen Haziran ayı toplantısında faiz artırımı yapılmamasında İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılıp ayrılmama kararını vereceği Brexit referandumunun etkili olduğunu söyledi. Ayrıca Yellen ABD'de ekonomik veriler karışık bir görünüm çize de önümüzdeki aylarda verilere bağımlı bir şekilde kademeli ve temkinli faiz artırımlarının yapılabileceğini belirtti. Toplantıda en dikkat çeken gelişmelerden birisi, Mart ayı toplantısında Fed Açık Piyasa Komitesi (FOMC)'deki bir üye 2016 yılı için bir faiz artırımı yapılabileceği yönünde görüş bildirirken Haziran toplantısında tek faiz artırımı bekleyen üye sayısının altıya yükselmesi oldu. Toplantıda ayrıca 2016 ve 2017 yılları için büyüme tahminlerinde aşağı yönlü revizeye gidilirken çekirdek enflasyon tahminleri yukarı yönlü revize edildi. Toplantıdan gelen sinyallerin ardından dolar endeksinde belirgin şekilde geri çekilme yaşanırken bir süredir oldukça düşük seviyelerde seyir izleyen ABD tahvil faizleri bir miktar daha geriledi. Toplantı sonrasında Fed'in önümüzdeki aylarda faiz artırımına gideceğine yönelik beklentiler düşüş gösterdi. Toplantı kararları sonrasında ABD borsaları düşüş gösterdi. ABD verileri ise karışık bir görünüm çizdi. New York Fed imalat endeksi ve ÜFE beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı beklentilerin altında kaldı. ABD'de bugün TÜFE ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek.

Dün Avrupa tarafında sakin bir veri takviminin olduğu günde piyasalarda haftaya yapılacak olan İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğindeki kaderini belirleyecek olan referanduma yönelik fiyatlamaların etkisi hissedilmeye devam ederken bir yandan da gözler dün akşam saatlerinde sonlanan Fed toplantısında Fed'in Haziran ayı toplantısı kararlarının Brexit'in gölgesinde kaldığı görüldü. İngiltere'nin Avrupa Birliği'nde kalıp kalmayacağına yönelik son dönemde yapılan anketler İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğinden ayrılma ihtimalinin güçlendiğini gösteriyor. İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılması Birliğin dağılması ihtimalini artırabilir. Ayrıca dünya ekonomisinin Brexit'ten sonra global resesyona yol girebileceğine yönelik endişelerin bulunduğu görülüyor. Bu bağlamda söz konusu endişelerin varlığı küresel piyasalarda risk alma iştahında azalmaya neden oluyor. Asya tarafında ise bu sabah Japonya Merkez Bankası (BOJ) Haziran ayı toplantısı kararları takip edildi. BOJ'un para politikası kararlarında değişikliğe gitmediği görüldü. Söz konusu kararın ardından, Yen Dolar karşısında 2014 yılı Eylül ayından bu yana en güçlü seviyesine yükseldi. Yen'in Dolar karşısında değer kazanımını artırmasıyla Japonya Nikkei endeksi ise günü %3.15 azalışla tamamladı.

Yurtiçi piyasaların odağında dün dış piyasalardan gelecek haberler bulunuyordu. Dün akşam saatlerinde sonlanan Fed toplantısı öncesinde iç piyasalarda temkinli bekleşimin hakim olduğu günde USD/TL kuru günü hafif düşüşle tamamlarken BİST 100 endeksi bir miktar değer kazandı. Bugün piyasalarda dün akşam Fed'den gelen sinyallere yönelik fiyatlamaların etkisiyle hareketliliğin arttığını görebiliriz. Bununla birlikte bugün ABD'de Fed'in para politikasında yakından takip ettiği verilerden olan enflasyon verileri açıklanıyor. Söz konusu verinin çizeceği tablo piyasaların seyrinde etkili olacak bir diğer önemli gelişme olarak karşımıza çıkıyor. Ayrıca İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğinden çıkıp çıkmayacağına yönelik 23 Haziran'da gerçekleştirilecek referanduma ilişkin beklentiler yurtiçi piyasaların gündeminde olmaya devam edecek. Yurtiçinde bugün Haziran ayı TCMB beklenti anketi açıklanacak.

### Döviz

USD/TL kurunun hareketlerinde gözler Fed'in dün sona eren Haziran ayı toplantısında Fed beklendiği gibi toplantıda faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. Fed'in dünki toplantısında 2016 yılı içinde bir kez faiz artırımı bekleyen Fed yetkilisi sayısının artış göstermesi dolar endeksinin kayıplarını artırmada etkili oldu ve gelişmekte olan ülke para birimlerinin tamamının dolar karşısında değer kazandığı görüldü. Böylece dün güne 2.9350'den başlayan USD/TL kuru, sabah saatlerinde 2.9378'ü gördükten aşağı yönlü bir seyir izledi ve toplantı kararlarının ardından dolar endeksindeki geri çekilmeye bağlı olarak 2.9155'e kadar çekildiği günü 2.9250'den tamamladı.

EUR/TL kuru dün 3.2942'den açılışına yakın seviyeden ve sepet kur (0.5\*€+0.5\*\$) ise 3.1094'ten düşüşle kapandı. Kur bu sabah 2.93 seviyelerinde hareket ediyor. Fed'in dünki toplantısının Brexit'in gölgesinde kaldığı görülüyor. İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğinden çıkıp çıkmayacağına yönelik 23 Haziran'da gerçekleştirilecek referanduma ilişkin beklentiler piyasaların gündeminde olmaya devam edecek. Brexit endişeleriyle küresel piyasalarda risk alma iştahının azalmaya devam etmesi halinde USD/TL kurunda yukarı yönlü hareketler görülebilir. Söz konusu endişelerin varlığı kurun 50 -55 haftalık basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.9053 – 2.8852 seviyesinin altına kalıcı olarak geri çekilmesi ihtimalini zorlaştırıyor. Kurun 50 ve 100 günlük basit hareketli ortalama değerinin 2.9031 seviyesinde çakıştığı görülüyor. 50 günlük basit hareketli ortalama değerinin 100 günlük basit hareketli ortalama değerinin üzerine çıkması halinde kurda yukarı yönlü hareketler görülebilir. Bugün yurtiçinde Haziran ayı beklenti anketi öne çıkıyor. Yurtdışında ise ABD'de açıklanacak veriler takip edilecek. Kurun bugünkü yukarı yönlü hareketlerinde 2.95 ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 100 günlük basit hareketli ortalama değerlerinin bulunduğu 2.90 seviyesi ilk destek seviyesi olarak önemli olmaya devam edecek.

EUR/USD paritesi dün yukarı yönlü hareket etti. Parite 1.1207 ile başladığı günü 1.1260 seviyesine yükselerek tamamladı. Dün ABD'de yapılan Fed toplantısında faiz artırımı kararı alınmadı. Fed Başkanı Janet Yellen faiz artırımına gidilmemesinde İngiltere'de 23 Haziran'da yapılacak olan Brexit referandumunun etkili olduğunu söyledi. Ancak Yellen yıl içerisinde kademeli ve temkinli bir şekilde ve verilere bağımlı olarak faiz artırımı yapılabileceğini belirtti. Bugün Euro Bölgesi'nde ve ABD'de açıklanacak olan TÜFE verileri piyasalar üzerinde etkili olacaktır. Teknik olarak bakılırsa, paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ilk etapta 55 günlük hareketli ortalaması olan 1.1311 seviyesi önemli görünüyor. Bu seviyenin geçilmesi durumunda ise önce 1.1370, 1.1416 seviyeleri ile 1.1485-1.15 bandı önemli olabilir. Paritenin aşağı yönlü hareketlerinde ise 100 günlük hareketli ortalaması olan 1.1224 seviyesinin altındaki kapanışlarda 200 günlük hareketli ortalama olan 1.1100 seviyesine kadar düşüşler görülebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9000	2.8800	2.8500
Direnç	2.9500	2.9750	3.0000

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1224	1.1150	1.1100
Direnç	1.1311	1.1370	1.1416

## Faiz

Dün yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra sona eren Fed toplantısında faiz artırımına gidilmeyeceği iyimserliğiyle yurtiçi tahvil bono piyasasına alım geldi. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün açılışına göre 9 baz puan düşerek %9.24'ten, 10 yıllık tahvil getirisi ise 6 baz puan düşüşle %9.74'ten kapandı. Beklendiği gibi Fed faiz artırımına gitmedi. Ayrıca bu yıl içinde iki yerine tek faiz artırımı bekleyen üye sayısı birden altıya çıkarken, büyüme beklentisi de oy birliğiyle düşürüldü. Alınan kararda ekonomik verilerin karışık görünüm çizmesi ve Brexit oylamasının dikkate alındığı belirtildi. Fed'in kararı ilk etapta olumlu karşılanırsa da kararda küresel ekonomiye ilişkin yavaşlama riskinin de etkili olması, piyasalarda zaten bir süredir var olan küresel durgunluk endişelerini artırabilir. Ayrıca piyasalarda Brexit oylaması ön planda. İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılması durumunda dünya ekonomisinin de olumsuz etkileneceği beklentileriyle risk alma iştahı azalıyor. Bu nedenle Fed faiz artırımlarını ertelemiş olsa da Brexit'le ilgili endişelerin ön planda olduğu bir ortamda risk alma iştahı düşük kalmaya devam edebilir. Söz konusu durum yurtiçinde de gösterge faizde düşüşü sınırlayabilir. Gösterge faizin hareketi açısından artık gelecek hafta yapılacak TCMB toplantısı ve Brexit oylaması takip edilecek. TCMB'nin bu toplantıda faiz indirimine devam etmesi bekleniyor. Ancak toplantının Brexit oylamasından önce yapılacak olması nedeniyle, faiz indiriminin gösterge faiz üzerindeki etkisi sınırlı kalabilir.

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

## Hisse Senedi

Hafta başından bu yana küresel piyasalarda azalan risk alma iştahı sebebiyle satıcı bir seyir izleyen BIST 100 dünkü işlemlerde tepki alımıyla karşılaştı. 75,000 desteğini aşağı yönlü kırılmamasının ardından gelen tepki alımlarıyla dün %0.63 yükseliş yaşayan endeks günü 76,237 seviyesinden tamamladı. Dün piyasalarca yakından takip edilen Fed toplantısı ve ardından Başkan Yellen'in konuşması sona erdi. Dolar endeksindeki geri çekilme ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin yanı sıra altına yönelimin işaret ettiği üzere piyasalarda Fed öncesindeki güvenli limana yönelim isteği pek değişmiş görünmüyor. Piyasa aktörleri Fed'ten gelen söylemleri güvercin bulmuş olsa da global büyümeye ilişkin Brexit endişelerinin yatırımcı psikolojisinde daha ağır bastığını görüyoruz. Bununla birlikte Japonya Merkez Bankası BOJ'dan ekonomiyi destekleyecek herhangi bir ek politika adımının gelmemesi de piyasalardaki baskıyı artırıcı bir diğer dışsal parametre. Hali hazırdaki ortamda bu sabaha satıcı bir başlangıç yapan endekste yatırımcıların riskli varlıklardan çıkma isteğinin devam etmesi halinde görülebilecek geri çekilmelerde 75,000 desteği önemli olacaktır. Öte yandan dün görülen tepki alımlarının devam etmesi durumunda ise 77,600 ilk direnç seviyesi olarak takip edilmeli.

BIST-100	1	2	3
Destek	75,000	74,200	73,560
Direnç	77,600	80,000	83,500

## Emtia

İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliği'nden çıkışına ilişkin haftaya yapılacak referandumun (Brexit) yarattığı belirsizlik ortamının etkisiyle piyasalarda risk iştahı düşük seyrederken dün piyasaların gündeminde Fed toplantısından gelecek açıklamalar vardı. Fed dün yaptığı açıklamasında genel olarak güvercin bir tonda kullanmayı tercih etti. Toplantıda en dikkat çeken gelişmelerden birisi, Mart ayı toplantısında Fed Açık Piyasa Komitesi (FOMC)'ndeki bir üye 2016 yılı için bir faiz artırımını yapılabileceği yönünde görüş bildirirken Haziran toplantısında tek faiz artırımını bekleyen üye sayısının altıya yükselmesi oldu. Toplantıdan gelen sinyallerin ardından dolar endeksinde belirgin şekilde geri çekilme yaşanırken altın ile ters korelasyona sahip olan ve bir süredir oldukça düşük seviyelerde seyir izleyen ABD tahvil faizleri bir miktar daha geriledi. Ayrıca bugün Japonya Merkez Bankası'nın para politikası toplantısında bekle gördüğü stretejiyi izlemeyi tercih ederek piyasaları destekleyecek herhangi bir adım atmaması, piyasalarda olumsuz karşılandı. Söz konusu gelişmeler bir süredir 1,250 dolar/ons desteğinin üzerinde tutunmayı başaran altına daha da destek verdi. Altın fiyatları dün günü %0.47 artışla 1,291 dolar/ons seviyesinden tamamlarken bu sabah itibarıyla 1,312 dolar/ons seviyelerine kadar tırmandı. Bugün Fed ve Brexit'e yönelik fiyatlamaların sürmesinin etkisiyle altın hareketliliğin devam etmesini bekliyoruz. Bununla birlikte bugün ABD ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak enflasyon verilerinin çizeceği görünüm dolar endeksinde ve altın fiyatlarında hareketliliğin daha da artmasına neden olabilir. Bu sabah ana hedef seviyemiz olan 1,305 dolar/ons'u kıran altın fiyatlarının kısa vadede bu seviyenin üzerine yerleşmesi halinde, yükseliş sürebilir. Ancak altın son günlerde yaşanan yukarı yönlü rallinin aşağı yönlü düzeltilmesinin gelmesi altın fiyatlarının 1,250 dolar/ons desteğine doğru gevşemesinde etkili olabilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,285	1,250	1,200
Direnç	1,305	1,315	1,320

ABD'de dün açıklanan haftalık ham petrol stokları dördüncü haftada da düşüş gösterdi ancak düşüş hızı bir önceki haftaya göre oldukça yavaşladı. Düşüşte yaşanan yavaşlama ve İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğinden çıkma ihtimalinin artmasının küresel piyasalarda yarattığı tedirginliğin etkisiyle petrol fiyatları dün de düşmeye devam etti. ABD ham petrol fiyatları dün 48 dolar/varil seviyesinden kapandı. Fiyatlar bu sabah da aşağı yönlü hareket ediyor. Bu sabah 48 dolar/varil seviyesinin altında hareket eden ABD ham petrol fiyatlarında düşüşün sürmesi durumunda 45.50 dolar/varil ilk destek seviyesi olarak takip edilmeli.

Petrol	1	2	3
Destek	45.50	43.70	40.00
Direnç	50.00	52.00	55.00

## Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	TCMB Beklenti Anketi	--	--
ABD	Cari İşlemler Dengesi (1. çeyrek)	-125.3 Milyar Dolar	-125 Milyar Dolar
	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	264 Bin Kişi	--
	TÜFE (Mayıs, y-y)	%1.1	%1.1
	Çekirdek TÜFE (Mayıs, y-y)	%2.1	%2.2
	Philadelphia Fed Aktivite Endeksi (Haziran)	-1.8	-1.0
Euro Bölgesi	TÜFE (Mayıs, y-y)	-%0.1	-%0.1
	Çekirdek TÜFE (Mayıs, y-y)	%0.8	%0.8
İngiltere	Merkez Bankası Toplantısı ve Faiz Kararı	--	--
	Perakende Satışlar (Mayıs,a-a)	%1.3	--
Japonya	Merkez Bankası Toplantısı ve Faiz Kararı	--	--