

Günaydın,

ABD'de dün TÜFE verileri ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edildi. TÜFE Mayıs ayında yıllık bazda %1 açıklanarak beklentilerin hafif altında kaldı. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise 11 Haziran ile biten haftada 277 bin kişi artış ile 300 bin kişi seviyesinin altında kaldı ancak verinin beklentilerin üzerinde açıklanması olumsuz bir görünüm çizdi. Dün dolar endeksi düşerken, ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. Ayrıca, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden (AB) ayrılmasının oylanacağı 23 Haziran Brexit referandumuna ilişkin endişelerin güvenli varlık olarak görülen tahvillere olan talebi artırmasıyla ABD 30 yıllık tahvil getirilerinin son 16 ayın en düşük seviyesine gerilemesi dikkat çekici bir gelişme oldu. Haftanın başından beri düşüş gösteren ABD borsaları ise İngiltere'de AB yanlısı bir milletvekilinin öldürülmesinin ardından AB yanlısı oyların artabileceği yorumlarının etkisiyle dün günü yükselişle tamamladı. Bugün ABD'de inşaat sektörüne ilişkin veriler takip edilecek.

Dün Avrupa tarafında, Euro Bölgesi Mayıs ayı enflasyon verisinin son açıklaması takip edildi. Nisan ayında açıklanan enflasyon verisinin yıllık bazda beklentilere paralel olarak düşüş göstermesi Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin %2 enflasyon hedefinden uzaklaştığına işaret etmişti. Enflasyon Mayıs ayında son açıklamada da yıllık bazda düşüş göstermeye devam etti ve böylece son dört aydır üst üste negatif bölgede açıklandı. Euro Bölgesi'nde öncül göstergelerde yavaşlamanın devam etmesinin yanı sıra enflasyonun hedefin çok altında seyrediyor olması ve İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğinden çıkışına ilişkin önümüzdeki hafta yapılacak referandumun (Brexit) yarattığı belirsizlik ortamı Bölge ekonomisine dair endişe yaratıyor. Bugün Avrupa tarafında ECB Başkanı Mario Draghi'nin Münih'te yapacağı konuşma takip edilecek.

Tarihsel olarak bakıldığında, İngiltere'nin AB ile entegrasyon konusunda kendini diğer Avrupa ülkelerinden daha farklı şekilde konumlandığı görülüyor. Bunun yanı sıra bütçe sorunu, göçmen sorunu, dış ticaret, yasal tereddütler ve para politikası gibi konular da İngiltere'nin AB'den çıkmayı istemesinde öne çıkan unsurlar arasında yer alıyor. Bununla birlikte İngiltere'nin AB'den ayrılmayı istemesinde bütçe sorunu ve göçmen sorunu gibi hem ekonomik hem de siyasi boyutlu nedenler bulunuyor. Ülkenin Birlik'ten ayrılması ise birtakım sorunlara çözüm getirebilecek olmasına karşın hem ülke hem de Birlik için yeni sorunlar ortaya çıkaracakmış gibi görünüyor. Söz konusu sorunlara ilişkin alternatif modeller ortaya konsa da bu modellerin de kendi içlerinde dezavantajları bulunuyor. İngiltere'nin hem finans piyasaları hem de dünya ticareti içindeki büyüklüğü nedeniyle Brexit'in gerçekleşmesi halinde, İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılması Birliğin dağılması ihtimalini artırabilir. Ayrıca dünya ekonomisinin Brexit'ten sonra global resesyona girebileceğine yönelik endişeler de bulunuyor. Bu ortamda, Avrupa tarafında piyasaların odağında İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğindeki kaderini belirleyecek olan 23 Haziran tarihli referanduma yönelik fiyatlamalar etkili olmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Asya tarafında borsalar bugün artıda seyir izlerken Japonya Nikkei endeksi ise günü %1.07 artışla tamamladı.

Yurtiçinde dün Haziran ayı beklenti anketi takip edildi. Haziran ayında TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %0.17 iken, bu anket döneminde %0.11'e geriledi. Bir önceki anket döneminde 3.11 TL olan yılsonu USD/TL kuru beklentisi bu anket döneminde 3.10 TL'ye düştü. 2016 yılı büyüme beklentisi ise bir önceki anket döneminde %3.6 iken, bu anket döneminde %3.7 oldu. İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğinden çıkıp çıkmayacağına yönelik 23 Haziran'da gerçekleştirilecek referanduma ilişkin beklentiler yurtiçi piyasaların gündeminde olmaya devam ediyor. Dün USD/TL kuru günü yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksi ise sert değer kaybetti. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor.

Döviz

İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğinden çıkıp çıkmayacağına yönelik 23 Haziran'da gerçekleştirilecek referanduma ilişkin beklentiler piyasaların gündeminde kalmaya devam ediyor. Brexit endişeleriyle küresel piyasalarda risk alma iştahındaki azalış, gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybetmesinde etkili oluyor. USD/TL kuru da dün 2.9250 seviyesinden başladığı günü, gün içinde en düşük 2.9189 ve en yüksek 2.9561'i gördükten sonra 2.9302'den kapattı. EUR/TL kuru dün 3.2908 ve sepet kur (0.5*€+0.5*\$) ise 3.1098 ile açılışına yakın seviyeden günü kapattı. Kur bu sabah 2.9250 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Dün 50 ve 100 günlük basit hareketli ortalama değeri 2.9031'de çakışan kurun bugün 50 günlük basit hareketli ortalama değerinin 100 günlük basit hareketli ortalama değerinin üzerine çıktığı görülüyor. Söz konusu durum kurda yukarı yönlü hareketler görülmesinde etkili olabilir. İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğinden çıkıp çıkmayacağına yönelik haftaya gerçekleştirilecek referanduma ilişkin beklentiler piyasaları şekillendirmeye devam edecek. Brexit endişeleriyle küresel piyasalarda risk alma iştahının azalmaya devam etmesi halinde USD/TL kurunda yukarı yönlü hareketler yaşanabilir. Söz konusu endişelerin varlığı kurun 50 - 55 haftalık basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.9052 - 2.8852 seviyesinin altına kalıcı olarak geri çekilmesi ihtimalini zorlaştırıyor. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtdışında ise ABD'den gelecek konut verileri takip edilecek. Kurun bugünkü yukarı yönlü hareketlerinde dün test edilse de kırılmayan 2.95 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 50 ve 100 günlük basit hareketli ortalama değerlerinin bulunduğu 2.90 seviyesi ilk destek seviyesi olarak önemli görülüyor.

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

EUR/USD paritesi dün aşağı yönlü hareket etti. Güne 1.1260 seviyesinden başlayan parite, gün içerisinde 1.1131 seviyesine kadar geriledi ancak günü 1.1225 seviyesinden tamamladı. Böylece parite 100 günlük hareketli ortalaması olan 1.1228 seviyesinin altında kapandı. İngiltere'de yapılacak olan Brexit referandumu euroya satış gelmesine ve paritenin düşmesine neden oldu. Ancak İngiltere'de bir milletvekilinin öldürülmesi ve referandum kampanyalarının askıya alınması sonucu dolar endeksinin yükseldi ve parite 1.1200 seviyesinin üzerine çıktı. Veri takvimine baktığımızda ise dün Euro Bölgesi'nde açıklanan TÜFE beklentileri karşıladı. ABD'de ise TÜFE beklentilerin hafif altında kaldı. Bugün Euro Bölgesi'nde ECB Başkanı Mario Draghi'nin açıklamaları ve cari işlemler dengesi, ABD'de ise inşaat sektörüne ilişkin veriler takip edilecek. Bu sabah 1.1252 seviyesinde seyreden paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ilk etapta 55 günlük hareketli ortalaması olan 1.1308 seviyesi önemli görülüyor. 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 1.1228 seviyesinin altındaki kalıcı kapanışlarda öncelikle 1.1150 seviyesi daha sonra ise 200 günlük hareketli ortalaması olan 1.1100 seviyesine kadar düşüşler görülebilir.

| EUR/USD | 1 | 2 | 3 |
|---------|--------|--------|--------|
| Destek | 1.1228 | 1.1150 | 1.1100 |
| Direnç | 1.1308 | 1.1370 | 1.1416 |

Faiz

Piyasalarda Brexit endişeleri etkili olmaya devam ediyor. Brexit endişeleri bu hafta yapılan ABD ve Japonya gibi merkez bankalarının toplantılarının önüne geçerken, küresel piyasalarda risk iştahının düşmesine neden oluyor. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün %9.21-%9.34 bandında hareket ettikten sonra günü açıldığı seviye olan %9.24'ten kapattı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise dün açılışına göre 3 baz puanlık yükselişle %9.77'den kapandı. Piyasalar Brexitle ilgili gelişmeleri izlemeye devam edecek. 23 Haziran'da yapılacak referandum öncesinde 21 Haziran'da ise TCMB toplantısı var. TCMB'nin bu toplantıda faiz indirimlerine devam etmesi bekleniyor. Faiz indirim kararı gösterge faizde de düşüş yaşanmasını sağlayabilir. Ancak Brexit endişelerinin ön plana çıkması, TCMB kararlarının etkisini de zayıflatabilecektir. Son dönemde yapılan anketlerin referandumda ayrılık yönünde karar çıkabileceğini göstermesi Brexit endişelerinin ön plana çıkmasında etkili oldu. Ancak yeni anketlerin farklı bir sonuç göstermesi, Brexitle ilgili endişelerin hafiflemesini de sağlayabilir. 2 yıllık gösterge faizin aşağı yönlü hareketlerinde %9, yukarı yönlü hareketlerinde ise %9.50 seviyeleri takip edilmeli.

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

Hisse Senedi

Son günlerde piyasalardaki algı psikolojisine hakim olan Brexit endişeleri yatırımcıların riskli gördükleri enstrümanlarından çıkıp güvenli liman alımlarına yönelimine sebep oluyor. Gelişmekte olan ülke borsası performansını gösteren MSCI endeksinin %0.9 değer kaybettiği günde BIST 100 ise gelişmekte olan ülke endeksleri arasında en çok değer kaybı yaşayan ikinci hisse endeksi oldu. Buna göre dünki işlemlerde gördüğü satışların etkisiyle %2.05 değer kaybı yaşayan endeks 75,000 desteğini aşağı yönlü kırarak 74,671 seviyesinden günü sonlandırdı. Dünkü satıcı işlemlere bankacılık hisse endeksinde yaşanan değer kaybı öncülük ederken, USD/TL kurunun borsadaki kapanışa yakın 2.95 seviyelerini görmüş olmasının da etkisiyle endeks 26 Şubat'tan bu yana en düşük günlük kapanışı gerçekleştirmiş oldu. Bugün yurtiçi veri akışının sakin olduğu günde ABD'den gelecek konut verileri takip ediliyor olacak. Endeksin dün gördüğü düşük işlem hacmine rağmen aylar sonra 75,000 desteğini aşağı yönlü kırmış olması hali hazırdaki satışlara bir miktar ivme kazandırabilir ve bu durumda 73,500 desteği ilk etapta önemli hale gelebilir. Öte yandan, USD/TL'nin dün 2.95 direncini test etmesinin ardından geri çekilmesinin yanı sıra bugün yurtdışı borsalardaki pozitif görünümün etkisiyle güne alıcılı başlangıç yapan endekste görülebilecek tepki alımları ise bizi 75,000 direncinin test edilmesine götürebilir.

| BİST-100 | 1 | 2 | 3 |
|----------|--------|--------|--------|
| Destek | 73,500 | 72,000 | 69,200 |
| Direnç | 75,000 | 77,600 | 80,000 |

Emtia

Çarşamba günü akşam saatlerinde sonlanan ABD Merkez Bankası toplantısından gelen sinyallerin ardından piyasalarda 2016 yılında tek faiz artırımını yapılabileceğine ilişkin beklentilerin artması ve haftaya İngiltere'de yapılacak referandum nedeniyle belirsizlik algısının devam etmesi, dün altın fiyatlarının gün içinde 1,315 dolar/ons seviyesine kadar tırmanmasına neden oldu. Fed ve Brexit fiyatlamalarının yanı sıra dün ABD'de açıklanan enflasyon verilerinin çok olumlu bir görünüm sergilememesi ve akşam üstü İngiltere'de parlamento üyesinin yaşamını yitirmesiyle Brexit'e yönelik sorgulamaların artması, altın fiyatlarının 1,315-1,277 bandında yüksek volatilité ile seyir izlemesinde etkili oldu. Dün akşam üstü altın ile ters korelasyona sahip olan ABD tahvil faizlerinde yaşanan yukarı yönlü hareketler altında kar realizasyon baskısını artırdı ve altın fiyatları kazanımlarını koruyamayarak günü %1.03 düşükle 1,278 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Piyasalardaki risk algısının haftaya Perşembe günü yapılacak olan Brexit referandumuna kadar yüksek seyredebileceğini bu sebeple altında hareketliliğin süreceğini düşünüyoruz. Altının haftalık kapanışını 1,285 dolar/ons ara direnç seviyesinin üzerinde yapması 1,305 ana hedefine doğru yönelmesi ihtimalini artırabilir. Gelebilecek kar realizasyonlarında ise, 1,250 dolar/ons desteği hala önemini koruyor.

| Altın | 1 | 2 | 3 |
|--------|-------|-------|-------|
| Destek | 1,250 | 1,200 | 1,165 |
| Direnç | 1,285 | 1,305 | 1,315 |

Brexitle ilgili endişeler petrol fiyatlarında da düşüşe neden oluyor. ABD ham petrol fiyatları dün sert şekilde geriledi ve günlük bazda %3.7 düşerek 46.2 dolar/varil'den kapandı. bu sabah ise hem dolardaki düşüş hem de Brexitle ilgili endişelerin bir miktar azalmasının etkisiyle petrol fiyatlarında yükseliş var. ABD ham petrol fiyatları bu sabah 46 dolar/varil seviyesinin üzerinde hareket ediyor. ABD ham petrol fiyatlarında yukarı yönlü hareket devam ederse 50 dolar/varil direnç seviyesi olarak önemli. Aşağı yönlü hareketlerde ise 45.50 dolar/varil seviyesi 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 |
|--------------|--|------------------|----------|
| ABD | Yeni Başlayan Konut İnşaatları (Mayıs,a-a) | %6.6 | -%1.9 |
| | İnşaat İzinleri (Mayıs, a-a) | %4.9 | %1.3 |
| Euro Bölgesi | Cari İşlemler Dengesi (Nisan) | 27.3 Milyar Euro | -- |
| İtalya | Cari İşlemler Dengesi (Nisan) | 2245 Milyon Euro | -- |
| | Dış Ticaret Dengesi (Nisan) | 5365 Milyon Euro | -- |