

Günaydın,

Dün ABD Merkez Bankası Başkanı Janet Yellen'in Kongre'de yaptığı konuşmasının pozitif etkisiyle ABD borsaları günü primli kapattı. Avrupa borsaları Portekiz endişelerinin bir miktar yatışmasıyla değer kazandı. Asya piyasaları Wall Street'teki yükselişe rağmen yeterli destek bulamayarak düştü. Japonya Nikkei endeksi ise %0.06 ekside. Bugün merakla beklenen TCMB para politikası toplantısı sonucunda açıklanacak kararlar dikkatle takip edilecek.

Döviz

Bu hafta, piyasalar açısından yurtiçindeki en önemli gündem maddesi olan TCMB Temmuz ayı Para Politikası Kurulu toplantısı bugün gerçekleşecek. TCMB'nin bu toplantıda politika faiz oranında indirimde devam etmesi bekleniyor. Genel olarak 50 baz puanlık bir indirimde gidilmesi bekleniyor. Ayrıca, TCMB'nin bu ay faiz koridorunun alt bandında indirimde gitmesi de beklentiler arasında. TCMB toplantısı öncesinde, USD/TL kuru dün yatay hareket etti ve 2.12 seviyelerinde dalgalandı. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da dün 2.4907-2.5050 dar bandında hareket etti. Ayrıca dün akşam Fed Başkanı Yellen, bir sunum daha yaptı. Yellen, bu sunumda da ekonominin iyileştiğine inanmadıkları müddetçe para politikasında temkinli davranacaklarını yineledi. USD/TL kuru, bu sabah da 2.12 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bir süredir, faiz indirimi beklentiler arasında olduğu için, TCMB'den beklenen faiz indirimi gelmesi durumunda, kurda sert hareketler yaşanmayabilir. Ancak, beklentilerin üzerinde bir faiz indirimi durumunda, kurda yükseliş görebiliriz. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde 2.15 seviyesi ilk direnç. Daha önce de belirttiğimiz gibi, kur bu seviyeyi kırmadıkça, yeniden aşağı dönme ihtimali bulunuyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.1200	2.0890	2.0700
Direnç	2.1500	2.1620	2.1790

Fed Başkanı Yellen'in Kongre'deki sunumunda verdiği mesajların beklenenden erken bir faiz artırımının gündeme gelebileceği şeklinde yorumlanmasıyla önceki gün 1.36'nın altına inen EUR/USD dün düşüşünü sürdürdü. Avrupa piyasalarında çapraz EUR satışları EUR/USD'yi öğleden önce 1.3520'lere gerilettiler. ABD'de tahminlerin üzerinde gelen üretici fiyatları USD alımlarını destekledi. Ancak Fed politikasının sonuçlarına dair endişelerin uzun vadeli ABD Hazine tahvillerine alım getirmesi EUR/USD'nin düşüşünü sınırladı. Fed Başkanı Yellen Kongre'nin Temsilciler Meclisi kanadında dün yaptığı sunumda farklı bir açıklamada bulunmadı. Fed'in bölge başkanlıklarınca hazırlanan Bej Kitap raporu ekonomik aktivite, tüketim ve istihdamda iyileşmeye işaret etti. EUR/USD bu gelişmelerle dün en düşük 1.3519'u gördü. Parite bu sabah 1.3520'nin altına inme eğiliminde. Gün içinde Euro Bölgesi Haziran ayı nihai tüketici enflasyon verileri ile ABD'de konut ve istihdam verilerine ek olarak haftalık işsizlik başvuruları piyasaya yön verecek. Piyasa Avrupa Merkez Bankası (ECB) ve Fed yetkililerinin açıklamalarını da dikkate alacaktır. EUR/USD'de Temmuz ayının başından bu yana görülen düşüş eğiliminin devam edeceğini söyleyebilmemiz için en son Haziran ayının başında görülen 1.35 desteğinin kırılması gerekiyor. Bu destek kırıldığı takdirde parite aşağı yönlü hareketin devamı açısından ikinci önemli seviye olan 1.3475'i kırmayı deneyecektir. Piyasanın Euro Bölgesi ve ABD'den gelecek verilere duyarlılığı artarken, ABD Hazine tahvil getirilerinin seyri de yakından izleniyor. Yukarı yönlü hareketlerde ise 1.3575, 1.36 ve 1.3650 dirençleri önemli.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.3500	1.3475	1.3400
Direnç	1.3575	1.3600	1.3650

Faiz

Tahvil bono piyasasında yeni gösterge olan 13 Temmuz 2016 itfali gösterge tahvil dün %8.19 seviyesinden güne başladı ve günü %8.15 seviyesinden düşüşle kapattı. Bugün saat 14.00'te TCMB tarafından gerçekleştirilecek olan Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında alınacak faiz kararına odaklanan piyasa aktörlerinin hafta boyunca hareketlerini sınırlı tutması gösterge tahvil getirisinde hacmin düşük olmasına sebep olmuştu. Piyasada faiz kararı ile ilgili genel beklenti TCMB'nin 50 baz puanlık indirimde gideceği yönünde olsa da, Hazine ihalelerinde oluşan olumlu tablonun da etkisi ile gösterge tahvilde görülen son hareketler piyasanın 75 baz puan faiz indirim beklentisini satın aldıklarına işaret ediyor. Bugün yapılacak olan toplantı sonrasında 13 Temmuz 2016 itfali yeni gösterge tahvilin %8.00 destek seviyesinin altına inip inmeyeceği ve karar sonrasında getiri-vade ilişkisini gösteren getiri eğrisinin yapacağı hareket önemli olacaktır.

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

Hisse Senedi

ABD Merkez Bankası (FED) Başkanı Janet Yellen'in Salı günü Senato'da yaptığı konuşmanın ardından dün Kongre'de yaptığı açıklamalarda parasal genişleme politikasının uzun bir süre uygulanmaya devam edeceği vurgusunu tekrarlaması piyasalar tarafından olumlu algılandı. Açıklamaların ardından ABD borsaları rekor seviyelere ulaşırken Avrupa borsaları Portekiz'de tansiyonun düşmesinden de destek bularak yükseldi. BİST 100 endeksi ise dün güne artı başladıktan sonra gün boyu gelen alımlarla %1.26 seviyesinde yükselerek 82,270 puandan kapanış gerçekleştirdi. İşlem hacminin geçtiğimiz haftaya göre hafif yükseldiği görülen endekste değer kazanımını, bankacılık hisselerine gelen alımlarla %1.30 oranında yükselen bankacılık endeksi de destekledi. Bugüne geçtiğimiz yılın Haziran ayından bu yana görülen en yüksek seviye olan 82,405 seviyesinden açılış yapan BİST 100 endeksinde küresel piyasalardaki iyimser havanın katkısıyla gün boyu alıcılı seyrin sürdürülmesini bekliyoruz. Bugün piyasaların bir süredir fiyatladığını düşündüğümüz TCMB para politikası toplantısı kararları açıklanacak. Söz konusu toplantıdan sürpriz bir karar gelmemesi halinde BİST 100 endeksindeki artışın bugünde devam edeceğini düşünüyoruz. Ancak dün bir miktar yükselen USD/TL kurunun piyasanın gelmesini beklediği faiz indirim kararından sonra daha da artması durumunda endekste geri çekilmeler görülebileceği de unutulmamalı. Bununla birlikte TCMB kararlarından sonra yeni bir haber ihtiyacı doğacak olan endekste geline seviyeler itibarıyla yükseliş ivmesinin azalmaması halinde 82,218-84,867 aralığında yer alan boşluğun düzeltilmesinin yaşanabileceğini düşünüyoruz.

BİST-100	1	2	3
Destek	81,680	80,000	79,060
Direnç	83,760	84,870	85,720

Emtia

Hafta başından beri düşüş hareketine giren altın dün güne 1,294 dolar/ons seviyesinden başlangıç yaptı ve gün içerisinde 1,292 dolar/ons seviyesine kadar geriledikten sonra tepki alımlarıyla bir miktar toparlandıysa da günü 1,300 psikolojik direncinin altında kapattı. Bugün güne 1,299 dolar/ons seviyesinden yatay bir başlangıç yapan altının, sabah saatleri itibariyle alıcılı bir seyrinde 1,306 dolar/ons seviyelerinden işlem gördüğü görülüyor. Altın 1,300 dolar/ons seviyesinin üzerinde tutunma çabasında. Dünyanın en büyük iki altın ithalatçısı olan Çin ve Hindistan'da altın taleplerinin arttığına ilişkin duyular alınması, altının aşağı yönlü hareketini engelliyor. Hindistan'ın altın ithalatının Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %65 oranında artmış olması da altının tutunmasına destek veriyor. Genel eğilimin düşüş olması bağlamında piyasalar yeniden satıcılı seyre geçmek isteyebilir ancak tepki alımlarının hangi seviyelere kadar devam edebileceği de takip edilmelidir. Bugün altın fiyatlarına etki edebilecek veri akışına bakıldığında; ABD'de açıklanacak olan haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Haziran ayı konut verileri ile Philadelphia Fed endeksi verilerinin öne çıktığı görülüyor. Altının aşağı yönlü hareketinde kısa vadede 1,280 dolar/ons desteği önemini sürdürürken, olası yukarı yönlü hareketinde ise yine kısa vadede 1,320 dolar/ons direnci önemli olacaktır.

Altın	1	2	3
Destek	1,292	1,280	1,275
Direnç	1,310	1,320	1,334

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	TCMB PPK Toplantısı ve Faiz Kararı (Temmuz)	%8.75	%8.00
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	304 Bin	310 Bin
	Yeni Başlayan Konut İnşaatları (Haziran, a-a)	-%6.5	%1.9
	İnşaat İzinleri (Haziran, a-a)	-%6.4	%3.7
	Philadelphia FED Endeksi (Temmuz)	17.0	16.0
Euro Bölgesi	TÜFE (Haziran, a-a)	-%0.1	%0.1
İtalya	Cari İşlemler Dengesi (Mayıs)	2,033 Milyon £	--

Ekonomi Gündemi

- ABD'de sanayi üretimi Haziran'da %0.2 ile beklentilerin (%0.3) altında bir yükseliş gösterdi.
- ABD'de imalat sanayi kapasite oranı Haziran'da %79.1 ile %79.2 olan beklentilerin altında kaldı.
- ABD'de üretici fiyatları Haziran'da %0.4 beklentilerin (%0.2) üzerinde arttı.
- ABD'de sanayi üretimi revizesi Mayıs'ta %0.5 ile beklentilerin (%0.6) hafif altında bir düşüş kaydetti.
- Fed Başkanı Janet Yellen, Kongre'nin Fed üzerinde gözetimini artırmasını öngören yasa tasarısının kabulünün büyük bir hata olacağını savundu. Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesinde yarıyıl sunumunu yapan Yellen, Fed'in faiz artırım ve indirimleri için bir kurallar dizisi yayınlaması talep eden yasa tasarısının, Fed'in ekonomiyi yönetme ve finansal krizlere yanıt verme kabiliyetine zarar vereceğini belirtirken, "Bu yasa özünde merkez bankasının bağımsızlığını baltalıyor" diye konuştu.
- Fed bölge temsilciliklerince hazırlanan Bej Kitap raporunda imalat aktivitesi ve tüketim harcamalarının tüm bölgelerde iyileşme gösterdiği, işgücü piyasasındaki iyileşmenin de devam ettiği bildirildi.
- ABD'de sanayi üretimi Haziran'da %0.2 ile beklentilerin (%0.3) altında bir yükseliş gösterdi.
- ECB "Euro'nun Uluslararası Rolü" adlı raporunda, Euro'nun küresel döviz rezervlerindeki payının, 2013 sonunda bir önceki yılsonuna göre %0.9 puan azalarak %24.4'e gerilediğini belirtti.
- Euro Bölgesi'nde Mayıs ayında ithalat ve ihracat oranı yıllık bazda değişim göstermezken, dış ticaret dengesi 15,4 milyar Euro ile beklentilerin (16,5 milyar Euro) altında gerçekleşti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Euro'nun küresel döviz rezervlerindeki payının azalmasına rağmen Euro bölgesine yabancı yatırımların arttığını belirtti.
- İtalya'da dış ticaret fazlası Mayıs'ta 3 milyar 676 milyon Euro ile 4,4 milyar Euro olan beklentinin altında gerçekleşti.
- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi'nden yapılan açıklamaya göre, işsizlik oranı Mart-Mayıs döneminde bir önceki döneme (%6.6) göre %6.5'e düştü. Böylece, 3 aylık döneme ilişkin işsizlik oranı 2008 yılından itibaren en düşük seviyesine gelmiş oldu.
- Brezilya Merkez Bankası (BCB) dün yaptığı toplantının ardından faiz oranlarını değiştirmediklerini açıkladı. Gösterge konumundaki Selic faiz oranı, piyasa beklentisine paralel olarak %11.00 seviyesinde sabit bırakıldı.

FİNANSAL GÖSTERGELER



	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	2.1193	-0.19	0.19	-1.35
	EUR/TRY	2.8671	-0.49	-0.66	-3.06
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.4932	-0.36	-0.30	-2.34
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	8.4000	-0.94	-1.93	-40.68
	USD/TRY Future	2.1420	-0.23	-0.26	-2.64
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.15	-0.04	-0.19	-2.09
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.10	-0.01	-0.05	-1.66
	5Y CDS	182.16	1.20	2.72	-25.57
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	82270.52	1.26	3.54	22.82
	BİST-30	101425.16	1.26	3.71	24.67
	BİST-Bankacılık	155357.70	1.30	4.01	30.42
	BİST-30 Future	102.33	1.64	3.65	24.90
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	80.56	0.21	0.71	0.56
	EUR/USD	1.35	-0.32	-0.86	-1.73
	USD/JPY	101.67	-0.01	0.03	-3.40
	GBP/USD	1.71	-0.03	-0.12	3.45
	USD/CHF	0.90	0.30	0.83	0.76
	EUR/JPY	137.51	-0.33	-0.82	-5.06
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.48	0.01	0.01	0.10
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.53	-0.02	-0.02	-0.46
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.02	0.00	0.00	-0.19
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.19	-0.01	-0.04	-0.75
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	243.93	-2.54	-0.59	-14.91
	ABD 5Y CDS	15.67	-5.97	-3.39	-45.98
	Almanya 5Y CDS	21.34	-3.00	-0.99	-13.48
	Fransa 5Y CDS	41.68	-4.55	0.02	-20.36
	İngiltere 5Y CDS	18.67	-2.59	-3.41	-31.56
	İtalya 5Y CDS	99.09	-3.09	4.24	-36.62
	İspanya 5Y CDS	74.18	-5.51	1.30	-49.86
	Portekiz 5Y CDS	190.18	-4.31	-4.31	-43.54
	İrlanda 5Y CDS	53.33	1.00	7.90	-53.76
	Brezilya 5Y CDS	147.25	-0.84	2.04	-23.74
	Rusya 5Y CDS	184.32	-1.09	9.39	11.59
	Güney Afrika 5Y CDS	187.16	0.74	2.09	-8.31
	Macaristan 5Y CDS	173.33	0.57	4.60	-33.34
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	17138.20	0.45	0.90	4.24
	S&P500	1981.57	0.42	0.44	8.17
	Nasdaq	4425.97	0.22	0.16	6.83
DAX	9859.27	1.44	0.52	4.89	
CAC40	4369.06	1.48	0.21	3.35	
Nikkei	15379.30	-0.10	0.50	-5.60	
Shanghai	2067.28	-0.15	1.41	-2.00	
Bovespa	55717.36	-0.46	3.88	10.68	
MSCI GOÜ	498.92	0.40	0.40	4.65	
VIX	11.00	-8.03	-5.58	-22.70	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1299.21	0.40	-2.16	6.77	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	101.20	1.24	-1.07	6.04	
Brent Petrol (\$/varil)	107.17	0.27	-1.20	-0.57	
Emtia Endeksi	488.82	-0.15	-0.67	7.35	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.8645	8.8143	8.7516	8.8150	8.8228	9.0200	9.2333
USD	0.0924	0.1228	0.1555	0.1960	0.2336	0.3266	0.5549
EUR	0.0000	0.0243	0.0836	0.1329	0.1714	0.2629	0.4343

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.