

Günaydın,

ABD'de dün önemli bir veri açıklaması bulunmuyordu. Dün dolar endeksi risk iştahının artmasına bağlı olarak 97.323 seviyesine kadar yükseldi ve böylece Mart ayından bu yana görmüş olduğu en yüksek seviyeye çıktı. ABD 10 yıllık tahvil getirileri günü yükselişle tamamladı. ABD borsaları da günü beklentilerin üzerinde gelen şirket karlarıyla artıda kapattı. ABD'de bugün ikinci el konut satışları, Philadelphia ve Chicago Fed endeksleri ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Son dönemde ABD verilerinin iyi gelmesiyle birlikte Fed faiz artırımı beklentilerinin Brexit öncesi seviyelere çıktığını görüyoruz. Brexit sonrasında %0'a gerileyen Eylül ayı faiz artırımı beklentisi %25'e, %15'e gerileyen Aralık ayı beklentisi ise %47'ye yükselmiş durumda. Ancak Brexit'in önemli bir kırılma noktası olduğunu ve ABD ekonomisini doğrudan etkilemese bile küreselleşmeyi sekteye uğratılabileceğini ve daha içe kapalı ekonomilere neden olabileceğini hatırlatalım. Bu bağlamda, Brexit'e yönelik endişelerin piyasalarda riskleri artırması ve daha önce de küresel ekonomiye yönelik duyarlılıkla hareket eden Fed'in faiz artırımlarını ötelemesi söz konusu olabilir.

Avrupa tarafında bugün piyasaların gündeminde Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı olacak. Söz konusu toplantı İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılık kararı almasının ardından daha fazla önem kazandı. Piyasalardaki beklenti ECB'nin faiz oranlarını değiştirmeyeceği ve insiyatif almayacağı yönünde ağırlık kazanmış durumda. Bununla birlikte piyasalarda bir diğer öne çıkan fiyatlamaya Brexit'in sonuçlarının henüz görülmediği ve en erken Eylül ayında görülmeye başlanacağı yönünde. Bu bağlamda, toplantı sonrası Başkan Mario Draghi'den gelecek açıklamaların tonu önemli olacak. Draghi'nin Brexit kararının yarattığı belirsizlik ortamı nedeniyle açıklamalarında daha temkinli olabileceği düşünülüyor. Asya tarafında borsalar bugün alıcı seyir izlerken, Japonya Nikkei endeksi ise günü %0.77 artıda kapattı.

Dün yurtiçi piyasalarda Hükümet tarafından yapılacak açıklamalara yönelik fiyatlamalar ön plandaydı. Bununla birlikte S&P'nin akşam saatlerinde Türkiye'nin kredi notunu BB+'dan BB'ye indirdiğini ve kredi notunun durağan olan görünümünü negatife çevirdiğini açıklaması günün bir diğer gelişmesi oldu. Kur dün günü yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksi ise dün günü satıcı sonlandırdı. Kurun bu sabahünkü kapanışa göre bir miktar gevşediği görülüyor. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde, yurtiçi gelişmeler takip edilmeye devam edilecek.

Döviz

Dün Milli Güvenlik Kurulu ve Bakanlar Kurulu toplantısının ardından yapılan açıklamalar piyasaların gündemindeydi. Günün diğer bir önemli gelişmesi uluslararası derecelendirme kuruluşu S&P'nin akşam saatlerinde Türkiye'nin kredi notunu BB+'dan BB'ye indirdiğini ve kredi notunun durağan olan görünümünü negatife çevirdiğini açıklaması oldu. Yurtiçi gelişmelerin takip edilmeye devam edildiği günde, sabah güne 3.0423'ten başlayan USD/TL kuru, akşam saatlerinde tarihi zirvesi olan 3.0973'e kadar yükseldikten sonra günü 3.0898'den sonlandırdı. Dün EUR/TL kuru günü 3.4042'den ve sepet kur (0.5*€+0.5*\$) ise 3.2468'den yükselişle kapattı. Kur bu sabah 3.06 seviyelerinde hareket ediyor. Cuma gecesi yaşanan gelişmelerin ardından artan risk algısıyla birlikte dolar endeksinin de son günlerde güçlenmesiyle USD/TL kurunda yukarı yönlü hareketler yaşandığı görülüyor. Teknik olarak kurun haftayı daha önce gördüğü en yüksek seviye olan 3.0752 seviyesinin üzerinde kapatıp kapatmayacağı takip edilecek. Kurun haftayı daha önce gördüğü en yüksek seviye olan 3.0752'nin üzerinde kapatması halinde, kurda yukarı yönlü hareketler görülebilir. Bugün yurtiçi gelişmeler takip edilmeye devam edilecek. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde 3.05 seviyesi ilk destek seviyesi olarak takip edilebilir. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde ise 3.0750 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak öne çıkıyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.0500	3.0300	3.0000
Direnç	3.0750	3.1000	3.1250

EUR/USD paritesi dün sınırlı bir düşüşle günü kapattı. Dün güne 1.1021 seviyesinden başlayan parite gün içerisinde 1.0982 seviyesine kadar geriledi ancak burada tutunamadı ve günü 1.1015 seviyesine inerek tamamladı. Bugün Euro Bölgesi'nde ECB toplantısı yapılacak. ECB'nin para politikasında değişiklik yapması beklenmezken ek teşviklere yönelik sinyaller yakından takip edilecek. Toplantıdan sürpriz bir karar çıkması halinde paritede hareketlilik yaşanabilir. ABD'de ise bugün ikinci el konut satışları, Philadelphia ve Chicago Fed endeksleri ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Son dönemlerde ABD verilerinin iyi gelmesi ve Japonya Merkez Bankası'nın yapacağı ek teşvik beklentileriyle birlikte piyasalarda iyimserliğin yaşandığını ve Fed'in faiz artırımı yapması ihtimalinin Brexit öncesi seviyelere yükseldiğini görüyoruz. Ancak Brexit'in etkilerinin uzun vadede görülmeye başlanacağı ve küresel piyasalarda riskleri artırabileceği düşünüldüğünde Fed'in faiz artırımlarını ötelemesi de söz konusu olabilir. Teknik olarak baktığımızda bu sabah 1.1040 seviyesinde olan EUR/USD'nin bir süredir 1.09-1.16 bandında hareket ettiğini görüyoruz. Paritenin Brexit sonrasında görülen en düşük seviye olan 1.0913 desteğini kırması ve aşağı yönlü hareketlerin hızlanması durumunda 1.05 hedef seviye olacaktır. Paritede yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda ise 1.1050 seviyesi ilk direnç olarak karşımıza çıkacaktır.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0913	1.0820	1.0710
Direnç	1.1050	1.1100	1.1150

Faiz

Yurtiçinde artan risk algısının etkisiyle Türkiye'nin 5 yıllık CDS oranı 290 seviyesine yaklaşırken dün yurtiçi tahvil bono piyasasında da satışlar devam etti. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün %9'un üzerine çıkarken, 10 yıllık tahvil getirisi ise çift haneli seviyelere yükseldi. 2 yıllık gösterge faiz dün bir önceki güne göre 44 baz puan yükselişle %9.36'dan kapandı. 10 yıllık tahvil getirisi de dün bir önceki güne göre 18 baz puan yükselişle %10.07'den günü sonlandırdı. Dün kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin kredi notunu düşürdüğünü açıkladı. Yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra açıklanan kararın etkisini tahvil getirilerinde dün görmedik ancak bugün yurtiçi tahvil bono piyasasında bu kararın da etkisini göreceğiz. Bu nedenle tahvil getirilerinde bugün de yükseliş devam edebilir. Dün %9 direncini kıran 2 yıllık gösterge tahvilin yukarı yönlü hareketlerinde %9.50 ilk direnç seviyesi olacaktır. Tarihi yüksek seviyelerini test eden USD/TL kurunda yukarı yönlü hareket yavaşlarsa gösterge faiz %9.00-%9.50 bandında kalabilir. Kurda düşüş yaşanması durumunda ise 2 yıllık gösterge faiz yeniden %9 seviyesinin altına gerileyebilir. Bu durumda %9.00-%8.80 bandı önemli olacaktır.

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

Hisse Senedi

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarından gelen açıklamaların etkisi altında kalmaya devam eden BIST 100 endeksinde dün USD/TL kurunda ve gösterge faizde yaşanan yukarı yönlü hareketler de belirleyici oldu. Endeks güne düşüşle başlamasının ardından gün içerisinde devam eden satışlar sonucu %1.2 değer kaybı ile günü 74,902 seviyesinden sonlandırdı. Moody's'in 17 Türk bankasını negatif izlemeye aldığı haberlerinin de etkisiyle dün bankacılık hisse endeksi ise baskılanarak %3.03 düşüş gösterdi. 75,000 desteğini kırmış olan endekste dünkü raporumuzda da bahsettiğimiz gibi 24 Haziran'da endeksin gördüğü en dip seviye olan 74,000 seviyesinin önemli olabileceğini düşünüyoruz. Aynı tarihte dolar cinsi endeksin görmüş olduğu 2.53 seviyesinin altında olduğumuz hali hazırdaki süreçte ise satışların devam etmesi halinde dolar bazında 2.36 sent TL bazında ise endeks 72,000-72,500 seviyeleri arasında destek bulabilir. Bu sabah ise USD/TL kurunun tarihi zirvesini görmesinin yanı sıra S&P kararının etkisiyle satışa güne başladığı ve 74,000 seviyesinin altında işlem gördüğü dikkat çekiyor. Endeksin aşağı yönlü hareketlerinin devamında kur ve faizlerde yaşanacak hareketler belirli olabileceken, endekse gelen satışların tepki alımlarını da beraberinde getirmesi halinde 75,000 seviyesi ilk direnç olarak takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	72,500	69,400	68,200
Direnç	75,000	77,600	80,500

Emtia

Piyasalarda iyimser beklentilerin yoğunlaşması ve risk iştahının artması altın fiyatları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturuyor. ABD'de açıklanan verilerin son dönemde olumlu bir görünüm çizmesinin yanı sıra Japonya Merkez Bankası'ndan teşvik adımları gelebileceğine beklentilerin de artmasıyla olumlu bir havanın oluştuğu görülüyor. Bununla birlikte altın ile ters korelasyona sahip olan ABD 10 yıllık tahvil faizinde yükseliş yaşanması da altın fiyatlarının geri çekilmesinde etkili oluyor. Dün günü %1.2'lik düşüşle 1,316 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatlarının bu sabah yataya yakın hareket ettiği görülüyor. Bugün piyasaların yakından takip edeceği Avrupa Merkez Bankası toplantısından gelecek sinyaller altın fiyatlarının seyri açısından da önemli. Ancak toplantıdan piyasaların beklentisi doğrultusunda açıklamalar gelmesi ve dolar endeksi ile ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde sert hareketler görülmemesi halinde, altında da belirgin bir hareketlilik olmayabilir. Son günlerde kar realizasyon baskısı altında seyir izleyen altın fiyatları kritik gördüğümüz 1,305 dolar/ons desteğini kırmadığı sürece tekrar yükselme potansiyeli barındırıyor. Altın fiyatlarının olası yükseliş denemelerinde 1,350 dolar/ons direncinin üzerine yerleşmesi yukarı yönlü seyrin devamı için gerekli görülüyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,305	1,285	1,265
Direnç	1,350	1,400	1,430

ABD'de dün açıklanan haftalık ham petrol stoklarının dokuzuncu haftada da düşüş göstermesinin desteğiyle petrol fiyatları yükseldi. Dün 45.75 dolar/varil seviyesinden kapanan ABD ham petrol fiyatları bu sabah ise 46 dolar/varil seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Öte yandan stok verisini yayımlayan ABD Enerji Enformasyon Kurumu, stoklarda düşüş yaşansa da tarihsel olarak bakıldığında stok seviyesinin yılın bu dönemi için yüksek olduğunu belirtti. Gelen veri ve açıklamalarla geri plana itilse de petrol piyasasına ilişkin aşırı arz ve fazla stok endişeleri varlığını koruyor. Kurumdan gelen bu açıklama da endişelerin yeniden ön plan çıkabileceğine işaret ediyor. ABD ham petrol fiyatlarının yukarı yönlü hareketlerinde 47.60, aşağı yönlü hareketlerinde ise 45 dolar/varil seviyeleri önemini koruyor.

Petrol	1	2	3
Destek	45.00	43.50	41.30
Direnç	47.60	50.00	51.60

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Chicago Fed Aktivite Endeksi (Haziran)	-0.51	-0.20
	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	254 Bin Kişi	265 Bin Kişi
	Philadelphia Fed Endeksi (Temmuz)	4.7	4.5
	İkinci El Konut Satışları (Haziran, a-a)	%1.8	-%0.9
	Öncül Göstergeler Endeksi (Haziran)	-%0.2	%0.2
Euro Bölgesi	Merkez Bankası Toplantısı ve Faiz Kararı (Temmuz)	--	--