

Günaydın,

ABD'de dün takip edilen Mayıs ayı öncül imalat PMI verisi 50.5 ile beklentilerin altında geldi. Dün ABD'de Fed yetkililerinin faiz artırımına yönelik açıklamaları da takip edildi. St. Louis Fed Başkanı James Bullard, ABD'de istihdam piyasasının enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturabileceğini, bunun da faiz artırımı için uygun bir ortam yaratacağını belirtti. Ayrıca Bullard, uzun süreli düşük faizin mali istikrarsızlığa neden olabileceğini kaydetti. Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker ise 2016 yılında 2 ya da 3 faiz artırımını yapılabileceğini ve fiyatların orta vadede merkez bankasının enflasyon hedefine doğru hareket edeceğini söyledi. Dün dolar endeksi düşerken, ABD 10 yıllık tahvil getirileri günü yatay tamamladı. Fed tutanaklarında faiz artırımını sinyalinin ardından yatırımcıların Fed'in faiz artırımı konusu ile ilgili daha fazla gösterge beklediği ABD endeksleri günü hafif satıcılı tamamladı. Bugün ABD'de yeni konut satışları verisi takvimde öne çıkıyor.

Dün Avrupa tarafında, ekonomik aktiviteye ilişkin önemli bir öncül gösterge olan PMI verisi takip edildi. Şirketlerin satın alma yöneticilerinin mal ve hizmet satın alma yönelimlerini gösteren bileşik PMI verisinin Euro Bölgesi'nde Mayıs ayında son 16 ayın en düşük seviyesinde açıklanması, Bölge ekonomisinin ikinci çeyrek büyümesine ilişkin endişeleri artırdı. İlk çeyrekte gelen verilerin zayıf bir performans göstermesinin ardından ikinci çeyreğe ilişkin öncül veriler de olumlu sinyal vermiyor. Önümüzdeki dönemde Euro Bölgesi'nde dış talepten kaynaklanan desteğin artması beklenmediğinden ve öncül göstergelerde devam eden yavaşlamadan dolayı Euro Bölgesi ekonomisinde toparlanmanın güçlenmesi ihtimali zayıf görünüyor. Haziran ayında İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğinden çıkmasına (Brexit) ilişkin gerçekleştirilecek olan referandumun ve Yunanistan ekonomisinin geleceğine yönelik endişelerin de Euro Bölgesi ekonomisi üzerinde olumsuz etkileri hissedilebilir. Bu bağlamda, Euro Bölgesi'nde son dönemdeki gelişmelerin Haziran ayında Avrupa Merkez Bankası'ndan yeni adımların gelebileceği beklentilerini arttırdığını düşünüyoruz. Asya borsaları bu sabah satıcılı seyir izlerken Japonya Nikkei endeksi de günü %0.94 düşüşle tamamladı.

Dün küresel piyasalarda Fed'in faiz artırımına ilişkin fiyatlamalar devam ederken yurtiçi piyasalarda dış dinamiklerin yanı sıra TCMB Mayıs ayı Para Politikası Kurulu toplantısına yönelik beklentilerin ve iç siyasi gündemin etkileri hissedildi. USD/TL kurunun yükseldiği günde, BİST 100 endeksi de günü alıcılı kapattı. TCMB'den bugün gelecek açıklamalar önemli olsa da bu hafta başta Fed Başkanı Janet Yellen olmak üzere Fed yetkililerinden piyasaları bozacak sinyallerin gelip gelmeyeceği dikkatle takip edilecek.

Döviz

Dün güne 2.9806'dan başlayan USD/TL kuru gün içinde en düşük 2.9736 ve en yüksek 2.9963'ü gördükten sonra günü 2.9953'ten kapattı. Bölgesel Fed Başkanlarından gelen açıklamaların takip edildiği günde Fed'in faiz artışına gideceğine yönelik beklentilerin artması dün gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kaybetmesinde etkili oldu. Gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel olarak TL'de Dolar karşısında dün değer kaybetti. Haftanın ilk işlem gününü EUR/TL kuru 3.3614'den ve sepet kur (0.5*€+0.5*\$) ise 3.1781'den yükselişle kapattı. Bu sabah kur 3.00 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurtiçinde TCMB Mayıs ayı PPK toplantısı ve siyasi gündem takip edilecekken, yurtdışında ise Philadelphia Fed Başkanı Harker'ın konuşması ve Fed'in faiz artırımına ilişkin fiyatlamalar takip edilecek. Bugün kurun 3.00 seviyesinin üzerinde bir kapanış yapıp yapmaması yukarı yönlü hareketlerin devam edip etmemesi açısından önemli görünüyor. Kurun önemli bir psikolojik direnç seviyesi olan 3.00'ün üzerindeki kararlı hareketlerinde 3.05-3.06 seviyeleri takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise ilk destek seviyesi olarak 2.9750 öne çıkıyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9750	2.9500	2.9300
Direnç	3.0000	3.0200	3.0600

EUR/USD paritesi dün sınırlı bir yükseliş gösterdi. Parite 1.1217 seviyesinden başladığı günü 1.1220 seviyesine yükselerek tamamladı. Dün ABD'de imalat PMI endeksi beklentilerin altında kaldı. Avrupa tarafında ise Almanya'da imalat PMI son 5 ayın en yüksek seviyesinde açıklandı. Bugün parite için ABD'de açıklanacak olan yeni konut satışları verisi Euro Bölgesi'nde ise Almanya'da 1. çeyrek büyüme verisi ve Zew endeksi takip edilecek. Teknik olarak baktığımızda bu sabah 1.1212 seviyesinde olan paritenin 50 günlük hareketli ortalaması olan 1.1320 seviyelerinin altında kaldığını görüyoruz. 1.1320 seviyesi paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç seviyesi olacaktır. Ancak parite aşağı yönlü hareket etmeye devam ederse ilk etapta 1.1150 seviyesi daha sonra da satışların hızlanması halinde 200 günlük hareketli ortalaması olan 1.11 seviyesi önemli destekler olarak karşımıza çıkıyor.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1150	1.1060	1.0880
Direnç	1.1320	1.1450	1.1500

Faiz

Dün 2 yıllık gösterge faizde düşüş yaşanırken, 10 yıllık gösterge faizde ise sert bir yükseliş yaşandı. TCMB'nin bugünkü toplantıda faiz indirimlerine devam edeceği beklentisi kısa vadeli tahvili desteklerken, küresel piyasalarda artan risk algısı ise uzun vadeli tahvillere sert satışlar gelmesine neden oluyor. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün %9.80 direncinin altına gerileyerek günü %9.72'den sonlandırdı. 10 yıllık tahvil getirisi ise dün 8 Mart'tan bu yana gördüğü en yüksek seviye olan %10.43'ü test ettikten sonra %10.40'tan kapandı. Bugün TCMB'nin Mayıs ayı Para Politikası Kurulu toplantısı yapılacak. TCMB'nin bu toplantıda faiz indirimlerine devam etmesi bekleniyor. Ancak daha önce de belirttiğimiz gibi Fed'in Haziran ayında faiz artırım ihtimalinin arttığı ve bu durumun küresel piyasalarda risk alma iştahını düşürerek gelişmekte olan ülke piyasalarından çıkışlara sebep olduğu bir ortamda faiz indirimlerine beklendiği gibi devam edilip edilmeyeceği merak ediliyor. USD/TL kuru bu sabah 3 seviyesinin üzerine çıktı. Kur bu seviyenin üzerinde kalırsa 2 yıllık gösterge faiz de tekrar %9.80 direncini kırarak %9.80-%10 bandına girebilir.

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

Hisse Senedi

BIST 100 endeksinde dün dar banttaki harekete rağmen yukarı yönlü hareket etme isteği gözlemlendi. Endeks günlük bazda %0.53 yükselişle günü 76,765 seviyesinden sonlandırırken, bankacılık hisse senedi endeksinin %1.74 değer kazancı dikkat çekici oldu. Endekste son günlerde görülen satışların ardından tepki alımlarının gelme ihtimali bulunsa da, bu sabah itibarıyla USD/TL kurunun 3 seviyelerini görmüş olması endekste beklenen hareketin yaşanmasını sınırlandırabilir. Özellikle bugün TCMB tarafından gerçekleştirilecek olan PPK toplantısının ardından USD/TL kuru ve endekste hareketler yakından izleniyor olacak. İç parametrelerde PPK toplantısının yanı sıra siyasi gündemdeki gelişmeler endeks üzerinde etkili olabileceken, dış parametrelerde ise Fed'in faiz artırımı beklentilerinin gelişmekte olan ülke piyasaları üzerinde baskı oluşturmaya devam ettiğini görebiliriz. Nitekim dün Philadelphia ve St. Louis Fed Başkanlarından gelen açıklamaların ardından piyasalarda var olan Haziran ayı faiz artırımı beklentilerinin %32 seviyelerine yükselmiş olması yurtiçi piyasalardaki baskının dışsal kaynağını oluşturduğuna işaret ediyor. Hali hazırdaki içsel ve dışsal parametrelerin oluşturduğu bu ortamda bu sabah ise satıcılı güne başlangıç yapan endeksin hareketlerinde satışların devam etmesi 75,000 desteğinin test edilmesini de beraberinde getirebilir. Öte yandan, olası tepki alımlarıyla birlikte yukarı yönlü hareketlerin devamında ise 77,600 direnci takip ediliyor olacaktır.

BİST-100	1	2	3
Destek	75,000	73,560	70,000
Direnç	77,600	78,200	80,000

Emtia

ABD'de geçtiğimiz hafta açıklanan Fed tutanaklarından ve Fed yetkililerinin açıklamalarından gelen faiz artırımı sinyallerinin yarattığı kar realizasyon baskısı, dün altını yaklaşık son bir ayın en düşük seviyesine gerilettiler. Dün altına dayalı varlık fonlarına girişlerin artmasına ve dolar endeksinde yaşanan hafif aşağı yönlü hareketlere rağmen günü %0.23 düşüşle 1,249 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatları, Fed yetkililerinden gelen açıklamaların geçtiğimiz haftadaki açıklamalara benzer şekilde faiz artırımına işaret etmesi nedeniyle satıcılı seyrini sürdürdü. Son dönemde gelen açıklamalarla Fed'in Haziran ayında faiz artırımına gitme ihtimali yükselmiş olsa da hala kritik %80 seviyesinin altında bulunuyor. Ancak Haziran ayına yönelik beklentinin yükselmesinin şu an için Fed'in daraltıcı para politikasını sürdürmekte kararlı olduğuna işaret etmesi bakımından önemli olduğunu düşünüyoruz. Söz ortamında, altın ile zıt yönlü ilişkiye sahip olan ABD tahvil faizlerinin de yükselme eğiliminde olmasının kısa vadede altın üzerindeki baskının sürmesine neden olabileceğini düşünüyoruz. Bu bağlamda dün, kritik olarak gördüğümüz 1,250 dolar/ons seviyesinin altında kapanış yapan altın fiyatlarının bu seviyenin altına kalıcı olarak yerleşmesi halinde, 1,200 dolar/ons desteğine kadar geri çekilme ihtimali bulunuyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,200	1,165	1,150
Direnç	1,250	1,285	1,305

Petrol fiyatları dün sabah arz fazlası endişelerinin yeniden ön plana çıkması sonucu düşüşle açılmıştı. Ancak ABD'de yarın açıklanacak haftalık ham petrol stokları verisinin düşüş göstereceği beklentileri, petrol fiyatlarındaki düşüşü sınırladı. Böylece ABD ham petrol fiyatları dün de 48 dolar/varil seviyesinin üzerinde kapanmayı başardı. Bu sabah ise fiyatlarda yine düşüş var. ABD ham petrol fiyatları 48 dolar/varil seviyesinin altında hareket ediyor. Fed'in Haziran ayında faiz artıracığı beklentileri ile dolarda yaşanan değerlendirme de petrol fiyatlarında düşüşe neden oluyor. Yarın açıklanacak resmi stok verisi öncesinde bugün özel sektör tarafından açıklanacak olan stok verisi takip edilecektir. Bugünkü stok verisi düşüş gösterirse fiyatlarda yeniden yükseliş görebiliriz. Bu durumda 50 dolar/varil seviyesi takip edilmeli.

Petrol	1	2	3
Destek	45.00	40.00	38.50
Direnç	50.00	52.00	55.00

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	TCMB Toplantısı ve Faiz Kararı (Mayıs)	--	--
ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi (Mayıs)	14	8
	Yeni Konut Satışları (Nisan, a-a)	-%1.5	%2.0
Almanya	GSYH (1.çeyrek,Takv. Arınd., y-y)	%1.6	%1.6
	Zew Endeksi (Mayıs)	47.7	49.0