

Günaydın,

Dün ABD'de yoğun bir veri takvimi vardı. Mayıs ayında yeni konut satışları verisi beklentilerin üzerinde gelerek son 7 yılın en yüksek seviyesinde açıklandı. Veri ABD'de konut sektörünün toparlandığı göstermek açısından önemli oldu. Dün açıklanan Richmond Fed imalat endeksi verisi de beklentilerin üzerinde kalarak 6 seviyesinde açıklandı. Açıklanan diğer verilerden dayanıklı mal siparişlerinin ve imalat sektörü PMI'in ise beklentileri karşılamadığı görüldü. Dayanıklı mal siparişleri beklentilerin üzerinde %1.8 daralma gösterirken, imalat PMI verisi ise sektörde genişlemeye işaret eden 50 kritik değerinin üzerinde kalarak 53.4 seviyesinde açıklandı. Günün diğer bir önemli gelişmesi Fed yetkilisi Jerome Powell'dan gelen açıklamalardı. Powell, ABD ekonomisinde yılın ilk yarısına göre daha güçlü bir büyüme gerçekleşeceği beklentilerinin kuvvetlenmesinin ve istihdam piyasasında yaşanan toparlanmanın etkisiyle Fed'in ilk faiz artırımına Eylül ayında ve ikinci faiz artırımına ise Aralık ayında gidebileceği yönünde açıklamalarda bulundu. Gelen verilerin ve Fed yetkilisi açıklamalarının ardından dolar endeksi dün küresel piyasalarda %1'den fazla değer kazanırken, ABD borsaları ise günü alıcılı kapattı. Bugün ABD'de takip edilecek verilerden en önemlisi 1.çeyrek büyüme verisinin güncellenmesi olacak.

Haziran ayının sonunda borç ödemesi yapmaması durumunda temerrüde düşecek olan Yunanistan, kreditorler ile uzlaşma çabasını sürdürüyor. Hafta başında Eurogroup, kreditorlerini ikna etmesi ve Euro Bölgesi'nden çıkma riski barındıran borç krizinde uzlaşmaya varması için Yunan hükümetine 48 saat süre vermişti. Söz konusu karar piyasalarda borç krizinde çözüme ulaşılabileceği beklentilerini artırmıştı. Verilen süre doldu. Yunan Başbakan Tsipras bugün Brüksel'de Avrupa Merkez Bankası Başkanı Mario Draghi, IMF Başkanı Christine Lagarde, AB Komisyonu Başkanı Jean-Claude Juncker başta olmak üzere birçok görüşme yapacak. Yunanistan'ın kreditorlerini ikna etmesi halinde, müzakerelerin hızlanması ve anlaşmaya varılması bekleniyor. Ancak anlaşılmaya varılsa bile önümüzdeki dönemde Alman ve Yunan parlamentolarındaki oylama ve Uluslararası Para Fonu'na (IMF) yapılması gereken ödeme süreci borç krizinde çözüme ulaşılmasına yönelik önemli riskler barındırıyor. Küresel borsalardaki pozitif havanın da etkisiyle Asya borsalarının bu sabah primli seyir izlediği görülüyor. Japonya Nikkei endeksi ise, bugünü %0.28 artışla kapattı. Bugün Almanya İFO iş dünyası güven endeksi ile Fransa büyüme oranı takip edilecek veriler arasında bulunuyor.

Dün yurtdışında TCMB Haziran ayı Para Politikası Kurulu toplantısı takip edildi. TCMB, beklendiği gibi faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmedi. Böylelikle Kurul, politika faiz oranı olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %7.5'de, faiz koridorunun alt bandını %7.25'de ve faiz koridorunun üst bandı olan marjinal fonlama oranını %10.75 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, önümüzdeki dönem para politikası kararlarının enflasyondaki iyileşmeye bağlı olacağı söylemini sürdürdü ve enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme sağlanana kadar para politikasındaki temkinli duruşun sürdürüleceğini yineledi. Dolar endeksinin küresel piyasalarda değer kazandığı günde, USD/TL kuru alıcılı kapandı. BİST 100 endeksi gelişmekte olan ülke borsalarından negatif ayrılarak günü bir miktar ekside tamamladı. Bugün yurtiçi veri takviminde reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı takip edilecek.

Döviz

Dün sabah 2.67 seviyelerinin altında seyreden USD/TL kuru bir Fed üyesinin ABD ekonomisinin Eylül'de faiz artırımına hazır olabileceği ve Aralık ayında da ikinci faiz artırımının yapılabileceği yönünde görüşlerini açıklamasının ardından dolardaki değer kazancının etkisiyle gün içinde yükseldi ve günü 2.6794 seviyesinden sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki hızlı düşüşün etkisiyle EUR/TL kuru dün seçimlerin ardından ilk defa 3 seviyesinin altına gerileyerek 2.9931'den kapandı. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da dün düşüşle 2.8351 seviyesinden günü kapattı. Dün Fed üyesinden gelen açıklamalar sonrasında USD/TL kurunda yaşanan yükseliş bugün de devam ediyor. Kur 2.68 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün yurtdışında hükümetin kurulması süreci izlenmeye devam edecek. Ayrıca bugün TCMB ekonomistler toplantısı da yurtdışında izlenecek gelişmeler arasında. Yurtdışında Yunanistan'la ilgili gelişmeler takip edilecektir. ABD'de ise bugün ilk çeyrek büyüme verisinin son revizesi açıklanacak. Daha önce %0.7 daralma olarak açıklanan verinin yukarı yönlü güncellenmesi bekleniyor. Çünkü Fed üyesinin açıklamalarının ardından verinin de yukarı yönlü güncellenmesi durumunda dolardaki yükseliş devam edebilir. Çünkü yükselişle birlikte USD/TL kuru tekrar 50 günlük hareketli ortalama seviyesinin üzerine çıkmış oldu. Bu seviyenin kırılmasıyla birlikte kurda yukarı yönlü hareketin devam etmesi olası görülüyor. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç 2.70 seviyesi olacaktır.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.6740	2.6530	2.6130
Direnç	2.7000	2.7500	2.7630

Dün ABD'de açıklanan yeni konut satışları verisinin beklentilerin üzerinde kalarak son 7 yılın en yüksek seviyesinde açıklanmasının yanı sıra Fed yetkilisi Jerome Powell'ın ilk faiz artışının Eylül ayında ve ikinci faiz artışının ise Aralık ayında olabileceğine dair yaptığı açıklamaların ardından dolar endeksinin küresel piyasalarda %1'in üzerinde değer kazandığı görüldü. Dolar endeksinin değer kazandığı günde, 1.1341 seviyesinden güne başlayan EUR/USD paritesi gün içinde 1.1347 seviyesine kadar yükselmesine rağmen günü 1.1137 seviyesinden satıcılı kapattı. Paritenin değer kaybında dolar endeksinin küresel piyasalarda değer kazanmasının yanı sıra Yunanistan borç krizine dair belirsizliklerin halen devam ediyor olması da etkili oluyor. Bu sabah çünkü kayıplarını bir miktar telafi etmeye çalıştığı görülen paritede 1.12 seviyesinin hemen altında hareketler görülüyor. Bugün Yunanistan Başkanı'nın kreditorlerle bir araya gelmesi bekleniyor. Görüşmelerden gelebilecek haberler parite üzerinde etkili olacaktır. Bugün ABD'de güncellenecek 1.çeyrek büyüme verisi takip edilecekken, Almanya'da İFO iş dünyası güven endeksi takip edilecek veriler arasında yer alıyor. Bu sabah, 1.1083 olan 55 günlük hareketli ortalama değerinin 1.1058 olan 100 günlük hareketli ortalama değerinin üzerinde hareket ettiği görülen EUR/USD paritesinde, Yunanistan tarafından gelebilecek olumlu haberlerin varlığı durumunda yukarı yönlü hareketler görülebilir. Ancak daha öncede ifade ettiğimiz üzere, ABD'nin adım adım faiz artırımına yaklaştığı ve parasal sıkılaştırma uyguladığı değerlendirildiğinde, paritede görülecek yukarı yönlü hareketlerin kalıcı hareketler olmasını beklemiyoruz. Paritede aşağı yönlü hareketlerde 100 günlük hareketli ortalama değeri olan 1.1058 önemli olamaya devam ederken, yukarı yönlü hareketlerde 1.1380 ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1165	1.1058	1.0950
Direnç	1.1380	1.1467	1.1534

Faiz

Tahvil bono piyasasında, yurtiçi gelişmelere ilişkin iyimser havanın devam etmesi ile görülen ilgi dün de devam etti. Öte yandan, dün TCMB tarafından gerçekleştirilen Haziran ayı PPK toplantısından, piyasanın beklediği gibi faiz oranlarında bir değişikliğe gidilmeme kararının çıkması beklediğimiz gibi piyasaları çok fazla etkilemedi. Buna göre iki yıllık gösterge tahvil getirisinin %9.94 seviyesinden güne başlamasının ardından gün içerisinde 6 baz puan daha gerileyerek %9.88 seviyelerinden günü sonlandırdığı görüldü. Kısa vadeli tahvillerde yaşanan gerilemeye paralel uzun vadeli tahvillere de alım gelmesi sonucu 10 yıllık gösterge tahvil getirisi %9.54 seviyelerine geldi. Seçim sürecinden bu yana iç dinamiklerin tahvil piyasasındaki etkisinin dış dinamiklere göre daha baskın olduğunu görmeye devam ediyoruz. Nitekim yeni hükümetin kurulum sürecine ilişkin oluşan iyimser havanın piyasaları desteklediğini dün itibarıyla günlük bazda 6 baz puanlık gerileme yaşayan 5 yıllık CDS primindeki olumlu gelişmeden teyit ediyoruz. Tahvil bono piyasasında işlem gören 16 Kasım 2016 itfali gösterge tahvil getirisinin hareketlerinde %9.00-%10.50 bandı takip edilmeye devam ediliyor.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.00	8.50	7.80
Direnç	10.50	11.00	11.50

Hisse Senedi

8 Haziran'dan bu yana toparlanma girişimlerinde bulunan BİST 100 endeksi dün gelen kar realizasyonlarıyla beklentimiz doğrultusunda yükselişine ara vererek soluklandı. Gün boyu dar bir bantta hareket eden endeks günü %0.43 düşükle 83,068 seviyesinden kapattı. Son günlerde erken seçime gerek kalmadan hükümetin kurulacağına yönelik iyimser beklentilerden destek bulan endeks, dün USD/TL kurundaki artışın olumsuz etkisiyle hafif geri çekildi. Endeksteki değer kaybında bankacılık endeksinde gelen %1.58'lik kar realizasyonu da etkili oldu. Yunanistan tarafında süren belirsizlik ve Fed üyesi Powell'ın yaptığı açıklamalar endeksi baskılayan bir diğer önemli neden oldu. Böylece dün gelişmekte olan ülke borsalarının alıcılı sevir izlediği günde BİST 100 endeksi gelişmekte olan ülke borsalarından negatif ayrılmış oldu. Bugün yurtdışında Yunanistan borç krizine, yurtiçinde ise hükümet kurma çabalarına ilişkin gelebilecek haberler yakından takip edilecek. Haberlerin olumsuz olması dün endekste görülen satışların hızlanmasına neden olabilecektir. Bununla birlikte döviz ve tahvil piyasalarında hareketliliğin tekrar arttığı günlerde söz konusu piyasalardaki yükselişler endeksi baskılayacaktır. Bu çerçevede, dün 50 ve 100 günlük hareketli ortalama seviyelerinin altına gevşeyen endeksin yaşanabilecek kar realizasyonlarında 82,500 ilk desteğinde tutunması önemli olacakken satışların devamı 78,485-76,650 destek bölgesini öne çıkaracaktır. Ancak Yunanistan kanadında anlaşma yolunda adım atılması ve hükümet kurma sürecinde aşama kaydedilmesi, endekse tekrar tepki alımlarının gelmesinde etkili olacaktır. Endekste olası yükselişlerde 84,860-86,755 direnç bölgesi hedeflenebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	82,500	78,485	76,650
Direnç	84,860	85,000	86,755

Emtia

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde düşmeye başlayan altın fiyatları bu hareketini dün de sürdürmüş oldu. Dün sabaha 1,185 dolar/ons seviyesinden başlangıç yapan altın fiyatları gün içerisinde gördüğü satışların etkisi ile gerileyerek 1,176 dolar/ons seviyesini gördü. Dün ABD'de açıklanan verilerin karışık bir görünüm çizmesine rağmen, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yönetim kurulu üyelerinden Jerome Powell'ın dün yaptığı açıklamaların etkisi ile dolar endeksinin yükselmesi altına satış getirdi. Bununla birlikte piyasalarda Yunanistan ve kreditorleri arasında bir uzlaşma sağlanacağına dair beklentilerin oluşması da güvenli liman alımlarına olan talebi azalttı. Bu gelişmelerin etkisi ile dün altın fiyatları 1,180 dolar/ons destek seviyesini aşağı yönlü kırarak 1,178 dolar/ons seviyelerinden günü sonlandırdı. Bugün piyasalarda ABD'de açıklanacak olan büyüme revizesi ve kişisel tüketim harcamaları verileri takip edilecek. Söz konusu verilerin ABD ekonomisi için olumlu bir görünüm çizerek faiz artırım tarihine ilişkin algılar üzerinde etkili olması sonucu altın fiyatlarında görülen geri çekilmeler hızlanabilir. Bu bağlamda sabah itibarıyla 1,178 dolar/ons seviyelerinde hareket eden altın fiyatlarındaki geri çekilmelerde 1,171 dolar/ons seviyesi ilk etapta takip edilmeli iken; olası bir talep artışı sonucunda ise 1,208 dolar/ons direnç seviyesi önemli olacaktır.

Altın	1	2	3
Destek	1,171	1,166	1,155
Direnç	1,208	1,219	1,232

Dün sabah Çin ve Japonya'da öncül PMI verilerinin yavaşlamaya işaret etmesi nedeniyle düşükle açılan petrol fiyatları gün içinde yönünü tekrar yukarı çevirdi ve ABD ham petrol fiyatları günü 61 dolar/varil seviyesinden sonlandırdı. ABD ham petrol fiyatları bu sabah 61 dolar/varil seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün ABD'de ilk çeyrek büyümesinin revizesi ve haftalık ham petrol stokları açıklanacak. Dolardaki yükseliş petrol fiyatlarını sınırlandırabilecek olsa da ABD ekonomisine ilişkin olumlu beklentiler oluşması durumunda petrol fiyatlarında da yükseliş görebiliriz. Bu durumda 61.8 dolar varil seviyesi ilk direnç olarak izlenmeli.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi (Haziran)	103.9	--
	Kapasite Kullanım Oranı (Haziran)	%74.9	--
ABD	GSYH (1.çeyrek, ç-ç, son revize)	-%0.7	-%0.2
	Çek. Kişisel Tük. Harcamaları Endeksi (1.çeyrek, ç-ç)	%0.8	%0.8
Almanya	İFO İş Dünyası Güven Endeksi (Haziran)	108.5	108.1
Fransa	GSYH (1.çeyrek,y-y)	%0.7	%0.7