

Günaydın,

Haftanın son işlem gününde ABD'de Fed Başkanı Janet Yellen'in açıklamaları takip edildi. Yellen konuşmasında ekonominin tam istihdam olarak kabul edilen işsizlik oranına ulaştığını ve enflasyonun %2 hedefine ilerlediğini belirterek, Fed'in faizleri zaman içinde kademeli ve dikkatli şekilde yükseltmesi uygun olacaktır dedi. Yellen bir sonraki faiz artışına gelecek aylarda gidilmesinin muhtemel olduğunu da belirtti. Böylece Yellen'in açıklamaları Nisan ayı Fed toplantısı tutanaklarını teyit etmiş oldu. Yellen'in konuşması sonrasında faiz artırımı yapılması beklentileri Haziran ayı için %30'a, Temmuz ayı için ise %54'e yükseldi. Cuma günü ABD'de 1. çeyrek büyümesinin ikinci tahmini de takip edildi. Büyüme oranı 1. çeyrekte %0.9 olan beklentilerin altında %0.8 açıklandı. Ancak verinin %0.5 olan öncü verilere göre yukarı yönlü revize edildiği görüldü. Cuma günü açıklanan bir diğer veri olan Nisan ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi ise 94.7 ile beklentilerin altında kaldı. Haftanın son işlem gününde dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. Yellen'in açıklamalarında "kademeli ve dikkatli" faiz artırımının uygun olacağını belirtmesi nedeniyle ABD borsaları ise günü yükselişle tamamladı. Bu hafta ABD piyasaları için çekirdek kişisel tüketim harcamaları ve tarımdışı istihdam verileri takip edilecek. Bugün ise ABD piyasaları resmi tatil nedeniyle kapalı olacak.

Geçtiğimiz hafta veri akışı bakımından sakin bir hafta geçiren Avrupa tarafında, büyümenin öncülü olarak görülen imalat PMI verileri ön plandaydı. Bölge'de açıklanan imalat verilerinin genel olarak zayıf bir görünüm çizmesi büyümeye ilişkin endişeleri pekiştirdi. İlk çeyrek verilerinin ardından ikinci çeyreğe ilişkin öncül veriler de olumsuz sinyal verdiğinden ve dış talepten kaynaklanan desteğin artması beklenmediğinden Bölge ekonomisinde toparlanmanın güçlenmesi ihtimali zayıf görünüyor. Bununla birlikte Haziran ayında İngiltere'nin Avrupa Birliği üyeliğinden çıkmasına (Brexit) ilişkin gerçekleştirilecek olan referandumun ve Yunanistan ekonomisine yönelik endişelerin de Euro Bölgesi ekonomisi üzerinde olumsuz etkileri hissedilebilir. Söz konusu ortamda, bu hafta yapılacak olan Avrupa Merkez Bankası Mayıs ayı toplantısından gelecek sinyaller önem taşıyor. Bununla birlikte Euro Bölgesi'nde Nisan ayında açıklanan enflasyon verisinin Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin %2 enflasyon hedefinden uzaklaşması endişelerin devam etmesine sebep olmuştu. Söz konusu endişeler nedeniyle bu hafta açıklanacak olan Euro Bölgesi Mayıs ayı enflasyon verisi yakından takip edilecek. Asya borsaları bu sabah alıcılı seyreliyor Japonya Nikkei endeksi de günü %1.39 artışla tamamladı.

Geçtiğimiz hafta 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 dinamiklerin etkileri hissedildi. Hükümetin kurulması sürecinin tamamlanmasıyla iç dinamiklerdeki belirsizliklerin bitmesinin ve TCMB toplantısından piyasa beklentilerine paralel karar çıkmasının etkisiyle USD/TL kurunda haftalık bazda bir miktar düşüş yaşanırken, BİST100 endeksi ise haftalık bazda %2.19 değer kazandı. Bu hafta yurtiçinde Cuma günü açıklanacak Mayıs ayı enflasyon verisi takip edilecekken, yurtdışında ise ABD'de Çarşamba günü yayımlanacak Fed Bej Kitap Raporu ve Cuma günü açıklanacak Mayıs ayı tarımdışı istihdam verisi takip edilecek. Bugün ABD'de piyasaların kapalı olması nedeniyle yurtiçinde işlem hacimleri düşük kalabilir.

Döviz

Geçtiğimiz hafta hükümetin kurulması sürecinin tamamlanmasıyla iç dinamiklerdeki belirsizliklerin bitmesinin ve TCMB toplantısından piyasa beklentilerine paralel karar çıkmasının etkisiyle USD/TL kurunda haftalık bazda bir miktar düşüş yaşandı. Haftanın son işlem gününde ise ABD'de ilk çeyrek büyümesinin %0.5'ten %0.8'e yukarı yönlü revize edilmesinin yanı sıra yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra konuşma yapan Fed Başkanı Janet Yellen'in önümüzdeki aylarda faiz artırımının uygun olabileceği yönündeki açıklamalarının etkisiyle USD/TL kurunda yükseliş görüldü. Böylece Cuma gününe 2.9345'ten başlayan kur gün içinde en yüksek 2.9621 ve en düşük 2.9332'yi gördükten sonra günü 2.9607'den kapattı. Haftanın son işlem gününü EUR/TL kuru 3.2901'den ve sepet kur (0.5*€+0.5*\$) ise 3.1254'ten yükselişle kapattı. Bu sabah kur 2.96 seviyelerinde hareket ediyor. Bu hafta yurtiçinde Cuma günü açıklanacak Mayıs ayı enflasyon verisi takip edilecekken, yurtdışında ise ABD'de Çarşamba günü yayımlanacak Fed Bej Kitap Raporu ve Cuma günü açıklanacak Mayıs ayı tarımdışı istihdam verisi takip edilecek. Son dönemde ABD'de açıklanan verilerin genel olarak olumlu bir görünüm çizmesinin de desteğiyle faiz artırımı beklentilerinin yükselmesi kurda görülebilecek aşağı yönlü hareketleri sınırlandırabilir. Bu bağlamda kurun 50 haftalık basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.8964 seviyesinin altına kalıcı olarak çekilmesi zor görünüyor. Bölgesel Fed Başkanlarından bu hafta şahin tonda açıklamaların gelip gelmeyeceği takip edilecek. Bu bağlamda USD/TL kurunun hareketleri açısından bu hafta Fed'den gelecek sinyaller önemli olacak. Bugün ABD'de piyasaların kapalı olması nedeniyle USD/TL kurunda işlem hacimleri düşük kalabilir. Kurun bugünkü yukarı yönlü hareketlerinde 2.9750 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.95 seviyesi ilk destek seviyesi olarak önemli görünüyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9500	2.9300	2.9000
Direnç	2.9750	3.0000	3.0500

EUR/USD paritesi Cuma günü düşüş gösterdi. Bu düşüşte Fed Başkanı Janet Yellen'in önümüzdeki aylarda faiz artırımını işaret ettiği konuşması etkili oldu. Dolar endeksinin de yükselmesiyle güne 1.1194 seviyesinden başlayan parite günü 1.1115 seviyesine düşerek tamamladı. Böylece paritenin 100 günlük hareketli ortalaması olan 1.1170 seviyesinin altında kapandığını görüyoruz. Bu hafta Euro Bölgesi'nde ECB toplantısı, ABD'de ise tarımdışı istihdam parite üzerinde belirleyici olacak. Bugün ise Euro Bölgesi'nde Almanya'da açıklanacak olan TÜFE ve perakende satışlar takip edilebilir. Ancak bugün ABD piyasaları resmi tatil nedeniyle kapalı olacağından işlem hacimlerinde düşüş yaşanabilir. Bu sabah 1.1119 seviyelerinde seyreden paritenin aşağı yönlü hareketlerinde 200 günlük hareketli ortalaması olan 1.11 desteği önemli görünüyor. Paritenin düşüş göstererek 1.11 direncini kırması durumunda 1.0880 seviyelerinde kadar düşmesi söz konusu olabilir. Paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ise 1.1150 direnci, ardından da 55 günlük hareketli ortalaması olan 1.13 direnci takip edilebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1150	1.1060	1.0880
Direnç	1.1500	1.1300	1.1450

Faiz

Cuma günü küresel piyasalarda dolarda yaşanan değer kazancı ve bunun USD/TL'ye de yükseliş olarak yansımaları birlikte yurtiçi tahvil bono piyasasında da satış yaşandığını gördük. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi Cuma günü açılışına göre 3 baz puan yükselerek %9.37'den kapandı. 10 yıllık tahvil getirisi de açılışına göre 7 baz puan yükselişle %9.99'dan günü sonlandırdı. Cuma günü piyasalarda Fed Başkanı Yellen'in yapacağı konuşma takip edildi. Yurtiçi piyasaların kapanmasının ardından konuşan Fed Başkanı Yellen, Fed'in önümüzdeki aylarda faiz artırımının uygun olabileceğini söyledi. Yellen'in açıklamalarının ardından dolarda değer kazancı yaşanırken, USD/TL kuru da bu sabah yükselişle açıldı. Bu nedenle gösterge faizde de gün içinde yükseliş görebiliriz. Ancak ABD piyasaları bugün kapalı olacak. Bu nedenle yurtiçinde de işlem hacimleri düşük kalabilir. Gösterge faizin yukarı yönlü hareketlerinde %9.50 ilk direnç seviyesi olarak takip edilmeli. Ayrıca hem yurtiçi hem de yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek. Daha önce de belirttiğimiz gibi bundan sonra Fed'in faiz kararına ilişkin gelişmeler ön plana çıkabilir. Bu nedenle bu gelişmeler yakından izlenmeli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.32	9.00	8.80
Direnç	9.50	9.80	10.00

Hisse Senedi

Geçen hafta yurtiçi gelişmelerin desteğiyle sert yükselmesinin ardından bir miktar düzeltme hareketi yaşayan BİST 100, haftanın son işlem gününde ise oldukça dar bir bantta hareket etti. Cuma günü yataya yakın kapanışla 78,028 seviyesinden günü tamamlayan endeks haftayı ise %2.2 değer kazancı ile sonlandırdı. Endeksin haftalık bazdaki yükselişine bankacılık hisse endeksinde yaşanan %4.83'lük değer kazancı öncülük etti. Geçtiğimiz hafta son işlem gününe kadar iç dinamiklerin etkisi daha belirginken, Cuma günü Fed başkanı Yellen'in açıklamaları ön plana çıktı. Yellen'dan şahin tonda gelen açıklamalar USD/TL kurunun 2.96 seviyelerine kadar yükselmesine sebep olurken, açıklamaların yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra gelmesi nedeniyle borsaya yansımaları ise bugün göreceğiz. Ancak bugün ABD piyasalarının işleme kapalı olması işlem hacimlerinde bir miktar azalış yaşamamıza ve bu beklenen etkinin bir miktar sınırlı kalmasına sebep olabilir. BİST 100 endeksi Yellen'in açıklamalarının etkisiyle bu sabah düşüşle açıldı ve 78,000 seviyesinin altında hareket ediyor. Endekste aşağı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 77,600 ilk destek seviyesi olarak takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	77,600	75,000	73,560
Direnç	80,000	83,500	85,000

Emtia

Geçen hafta Fed'in yaz aylarında faiz artırımına gidebileceğine yönelik beklentilerin artmasının ardından dolar endeksinde ve ABD tahvil faizlerinde yaşanan yukarı yönlü hareketler altın üzerindeki satış baskısını yoğunlaştırdı. Haftalık bazda %3.16 düşüş yaşayan altın fiyatları haftayı 1,212 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Altına dayalı varlık fonlarından çıkışların sürdüğü haftada Cuma günü Fed Başkanı Janet Yellen'dan gelecek sinyaller merak ediliyordu. Cuma akşam saatlerinde konuşma yapan Yellen'in, büyümede toparlanmanın sürdüğü ve istihdam piyasasında güçlenmenin devam ettiği takdirde Fed'in önümüzdeki aylarda faiz artırılabileceğine yönelik açıklamalar piyasalarda faiz artırım beklentisinin biraz daha artmasında etkili oldu. Söz konusu açıklamaların etkisiyle dolar endeksinde yükseliş devam ederken altın fiyatlarının bu sabah aşağı yönlü seyir izlediğini görüyoruz. Düşüş seyrinin devam edip etmemesinde altın fiyatlarının 1,200 dolar/ons desteğinin altına kalıcı olarak gevşemesinin belirleyici olacağını düşündüğümüzü önceki raporlarımızda ifade etmiştik. Bu bağlamda, altın fiyatlarının 1,200 dolar/ons seviyesinin üzerindeki konumunu korumayı başaramaması durumunda 1,170 dolar/ons desteğine doğru geri çekilme yaşanabileceğini söyleyebiliriz. Bugün ABD piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olması nedeniyle altın fiyatlarında da çok fazla hareketliliğin olmasını beklemiyoruz. Ancak bu hafta gelecek olan Fed Bej Kitap Raporu ile ABD istihdam verilerine yönelik fiyatlamalarla altın fiyatlarında tekrar volatilité artabilir.

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

Geçen hafta ABD'de petrol stoklarının beklentilerin üzerinde düşüş göstermesinin desteğiyle yükselen petrol fiyatları üst üste üçüncü haftayı da kazançla kapatmayı başardı. Böylece ABD ham petrol fiyatlarında haftalık değer kazancı %1.9 oldu ve ABD ham petrol fiyatları haftayı 49.33 dolar/varil seviyesinden sonlandırdı. ABD ham petrol fiyatları bu sabah da 49 dolar/varil seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Piyasalar bu hafta Viyana'da yapılacak OPEC toplantısını bekleyecek. Toplantıdan üretimin değiştirilmesine yönelik bir karar çıkıp çıkmayacağı merak ediliyor. Bugün ABD piyasaları kapalı olduğu için petrolde de işlem gerçekleşmeyecek.

Petrol	1	2	3
Destek	46.70	45.00	40.00
Direnç	50.00	52.00	55.00

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Almanya	TÜFE (Mayıs, y-y, öncül)	-%0.3	--
	Perakende Satışlar (Nisan, a-a)	-%1.4	%0.9
Fransa	GSYH (1.çeyrek, ç-ç)	%0.5	--
İtalya	ÜFE (Nisan, y-y)	-%3.9	--
Japonya	Perakende Satışlar (Nisan, a-a)	%1.5	-%0.5