

Günaydın,

Haftanın ilk işlem gününde ABD’de açıklanan ISM imalat sanayi endeksi ve imalat sektörü PMI verileri takip edildi. Geçtiğimiz hafta açıklanan ABD büyüme verisinin aşağı yönlü revizyonu sonrasında, ABD’de bu hafta açıklanacak veriler ABD ekonomisinin gidişatına ilişkin sinyaller açısından daha önemli hale geldi. ISM imalat sanayi endeksi 54 ile imalat sektörü PMI verisinin ise 52.8 ile beklentilerin üzerinde açıklandı. Verilerin açıklanmasının öncesinde dolar endeksi küresel piyasalarda değer kazanırken verilerin imalat sektöründe toparlanmaya işaret etmesiyle dolar endeksinin alıcılı seyrini sürdürdüğü görüldü. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %2.10 seviyesine kadar çekilirken borsalar günü primli tamamladı. Verilerin iyi geldiği günde Boston Fed Başkanı Eric Rosengren’in yaptığı konuşmasında, ABD ekonomisinin 2015 yılının ilk çeyreğinde yeterli toparlanmayı gösteremediğini ifade etmesi Fed’in faiz artırımı tartışmaları açısından dikkat çekici oldu.

Dün Euro Bölgesinde açıklanan imalat sektörü PMI verileri takip edildi. Euro Bölgesi imalat sektörü PMI verisi beklentilere yakın 52.2 seviyesinde gerçekleşerek sektörde genişlemeye işaret etti. Veri, Almanya’da beklentilerin hafif altında 51.1 seviyesinde açıklanırken, İtalya’da 54.8 seviyesinde beklentilerin üzerinde geldi. Fransa’da ise, geçtiğimiz aydan sonra bu ayda 49.4 seviyesinde açıklanarak imalat sektöründe daralmanın devam ettiğini gösterdi. Böylece, açıklanan imalat sektörü PMI verilerinin genel olarak olumsuz bir görünüm çizmediği görüldü. Yunanistan ile ilgili gelişmeler dün de ön plandaydı. AB Komisyonu sözcüsü dün yaptığı açıklamada, Haziran sonunda süresi dolacak olan kurtarma anlaşmasının vadesi tamamlanana kadar Yunanistan’ın kreditorleriyle anlaşma sağlaması gerektiğini vurguladı. Yunanistan’ın Haziran ve Temmuz aylarında kreditorlerine yüklü miktarda ödemeyi gerçekleştirip gerçekleştiremeyeceği müzakerelerden olumlu sonuç alınmasına bağlı olacak. Uzlaşmaya varılıp varılmayacağına ilişkin karışık sinyallerin geldiği bu dönemde, Yunan bankacılık sektörünün yüklü miktarda mevduat kaybı nedeniyle likidite sıkıntısı içerisinde olması, borç krizinin etkisini daha da ağırlaştırıyor. Bugün sabah saatlerinde Asya borsaları karışık seyrizlerken Japonya Nikkei endeksi günü %0.13 ekside kapattı.

Yurtiçinde Mayıs ayı imalat sektörü PMI verisi açıklandı. Veri 2014 yılı Aralık ayından sonra ilk kez kritik değer olan ve genişlemeye işaret eden 50 seviyesinin üzerine çıkarak 50.2 seviyesinde açıklandı. Nisan ayında hafif bir yükseliş kaydeden verinin Mayıs ayında iyileşmesini sürdürmesi, ekonominin yılın ikinci çeyreğinde toparlanma göstereceğine işaret etmesi açısından önemli oldu. Dün Yunanistan borç krizine dair artan belirsizliklerin yanı sıra dolar endeksinin küresel piyasalarda değer kazanmasının ve seçime yaklaşıldığı dönemde artan volatilitenin etkisiyle USD/TL kuru 2.6851 seviyesine kadar yükseldi. Dün BİST 100 endeksi hem dış hem de iç dinamiklerin etkisiyle %3.08 değer kaybetti. Mart ayının ilk haftasından bu yana en büyük düşüşünü kaydeden BİST 100 endeksi, dün gelişmekte olan ülke borsaları arasından açık ara en fazla gerileyen borsa oldu. 20 Mayıs’tan itibaren aşağı yönlü gevşemelerle kazanımlarını geri vermeye başlayan endeksin söz konusu tarihten sonraki kaybı dünkü seyriz ile beraber %9.27 seviyesine ulaştı.

Döviz

Dün sabah güne 2.6603 seviyesinden başlangıç yapan USD/TL kurunun ikinci seansın sonuna doğru yükselişini hızlandırarak 2.6851’den günü sonlandırdığı görüldü. ABD’de açıklanan ISM ve PMI imalat endekslerinin beklentilerin üzerinde gelmesi dolar endeksinin 50 günlük hareketli ortalamasının üzerine çıkmasını tetiklerken, TL’nin de dolar karşısında değer kaybı yaşamasına sebep oldu. Açıklanan veri ABD ekonomisindeki üretime ilişkin öncül niteliğinde olmasından piyasa üzerinde etkili oldu. Sepet kur (0.5*€+0.5*₺) ise 2.8069 seviyesinden kapanış yaptı. Sepet kurun USD/TL’de günlük bazda yaşanan yukarı yönlü harekete göre daha sınırlı yükselişle günü sonlandırmasında Yunanistan ve kreditorleri arasındaki anlaşmaya dair belirsizliğin sürmesinin Euro üzerinde yarattığı aşağı yönlü baskı etkili oldu. Bu sabah güne yatay seviyeden başlayan USD/TL kurunun 2.6738 seviyelerine yakın alıcılı hareket ettiği görülüyor. Bugün ABD’de açıklanacak olan fabrika siparişleri ve ISM New York endeksi üretime ilişkin önemli göstergelerden olmaları açısından piyasalarca takip edilecek. Söz konusu verilerin dünkü öncül veriler gibi beklentileri karşılması durumunda dolar endeksine talep artabilir ve bu durum USD/TL üzerinde yeniden yukarı yönlü baskı yaratabilir. USD/TL kurunun gün içerisinde yukarı yönlü hareketlerinin devam etmesi durumunda 2.70 direnç seviyesinin ilk etapta kırılıp kırılmayacağı takip edilmeli. Bu seviyenin yukarı yönlü kırılması ve bu seviyenin üzerindeki hareketlerin kalıcı olması durumunda ise nihai hedef olarak 2.79 seviyesi önemli olacaktır.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.6500	2.6380	2.6000
Direnç	2.7000	2.7430	2.7900

Dün ABD’de açıklanan ISM imalat sanayi endeksi ve imalat sektörü PMI verilerinin imalat sektöründe toparlanmaya işaret etmesiyle dolar endeksinin küresel piyasalarda alıcılı bir seyriz izlediği görüldü. Euro Bölgesi ve ülkelerinde imalat sektörü PMI verilerinin olumsuz bir görünüm çizmediği günde EUR/USD paritesi 1.0985 seviyesinden başladığı günde 1.0887 seviyesine kadar çekilse de toparlanarak günü 1.0927 seviyesinden satıcılı kapattı. Bu sabah paritede 55 günlük hareketli ortalama değeri olan 1.0958 seviyesinin altında hareketler görülüyor. Bugün Euro Bölgesi enflasyon verileri açıklanacak. Deflasyon riskinin bittiği Euro Bölgesi ekonomisinin toparlanmasına dair işaretler bulmak açısından veri takip edilecek. Yunanistan’a ilişkin belirsizliklerin devam ettiği ortamda Euro baskı altında kalmaya devam ediyor. Yunanistan’ın kreditorleriyle yaptığı görüşmelerde ilerleme kaydedememesi ve borç krizinde devam eden belirsizliklerin ülkeden mevduat çıkışlarını tetiklemesi de Yunanistan’ı zor duruma sokuyor. Önümüzdeki günlerde geçtiğimiz hafta olduğu gibi Yunanistan borç krizine dair anlaşma sağlanabileceği yönünde haberler çıkması halinde EUR/USD paritesinde bir miktar yukarı yönlü hareketler görülebilecek olsa da bu hareketlerin kalıcı olmasını beklemiyoruz. ABD’nin faiz artırımının bu yıl içinde gerçekleşeceği ve Euro Bölgesinin parasal genişlemeye 2016 yılına kadar devam edeceği düşünüldüğünde paritede görülebilecek yukarı yönlü hareketlerin uzun vadeli olmayacağını değerlendiriyoruz. Bugün paritede yukarı yönlü hareketlerin görülmesi halinde 55 günlük hareketli ortalama değeri olan 1.0958 seviyesinin üzerinde tutunması önemli olacak, paritenin bu seviyenin üzerinde tutunması durumunda ilk direnç seviyesi olarak 1.0994 seviyesi izlenebilir. Paritede aşağı yönlü hareketlerde ise ilk destek seviyesi olarak 1.0882 takip edilebilir. Aşağı yönlü hareketlerin devamı durumunda ise 1.0625 seviyesine kadar çekilmeler olabilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0882	1.0625	1.0520
Direnç	1.0994	1.1067	1.1106

Faiz

Tahvil bono piyasasında işlem gören 16 Kasım 2016 itfali gösterge tahvil getirisinin dün sabah işleme başladığı %9.88 seviyesinden gün içerisinde yükselerek %9.95'den günü sonlandırdığı görüldü. Gün içerisinde %10.00 direnç seviyesini test eden ancak bu seviyelere tutunmayan iki yıllık gösterge tahvil getirisinin yükselişinde dün ABD'de açıklanan verilerin beklentileri karşılması ile USD/TL kurunun yukarı yönlü hareketinin yanı sıra, ABD 10 yıllık tahvil getirisinin yeniden yükselerek %2.17 seviyelerini görmesi etkili oldu. Dün ABD'de açıklanan öncül büyüme verilerinin beklentileri karşılması ilk çeyrekte zayıf büyüme performansı sergileyen ABD ekonomisinin toparlanmaya başlayacağı sinyallerini verdi ve bu görünüm USD/TL kurunun yükselmesi kanalı ile TL cinsi getirileri de baskıladı. Öte yandan, Türkiye'nin 5 yıllık CDS priminin de geçtiğimiz hafta başına göre 12 baz puan yükseliş göstermesi de gösterge faiz üzerinde baskı yaratıyor. Geçen haftaya göre işlem hacminin nispeten daha yüksek olduğu haftanın ilk gününün ardından bugün daha sığ hareketler görebileceğimiz tahvil bono piyasasında işlem gören gösterge faizin yukarı yönlü hareketlerinde %10.00 direnç seviyesi önemli olacaktır. Son olarak bugün ABD'de açıklanacak olan verilerin USD/TL kurundaki hareketler kanalı ile gösterge faiz üzerinde sınırlı da olsa etkisi olabileceğini düşünüyoruz. Ancak piyasa aktörlerinin alacağı aksiyonlarda asıl önemli olan Cuma günü ABD'de açıklanacak olan istihdam verileri olduğunu unutmamak gerekir.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.00	8.50	7.80
Direnç	10.00	10.50	11.00

Hisse Senedi

Dün BIST 100 endeksinde hem dış hem de iç dinamiklerin etkisiyle volatilitenin yükseldiği görüldü. Açılıştan itibaren satıcı seyrizleyen endeks günü %3.08 kayıpla 80,429 seviyesinden tamamladı. Böylece, endeks 15 Nisan'dan sonra ilk defa 200 günlük hareketli ortalama seviyesinin altına gevşedi. Mart ayının ilk haftasından bu yana en büyük düşüşünü kaydeden BIST 100 endeksi, dün gelişmekte olan ülke borsaları arasından açık ara en fazla gerileyen borsa oldu. 20 Mayıs'tan itibaren aşağı yönlü gevşemelerle kazanımlarını geri vermeye başlayan endeksin söz konusu tarihten sonraki kaybı dünkü seyriz ile beraber %9.27 seviyesine ulaştı. Endeksin dünkü aşağı yönlü hareketlerinde yurtiçi faiz oranlarında ve USD/TL kurundaki yükselişin yanı sıra seçimin döneminin son haftasına girilmiş olması etkili oldu. Bununla birlikte ABD tarafında açıklanan verilerin beklentilerden iyi gelmesiyle artan Fed faiz artırımı endişeleri ve Yunanistan borç krizinde bir türlü anlaşmaya varılamamasının Bölge'ye ilişkin risk algısını artırması belirleyici oldu. Endeksin bugüne dünkü sert düşüşten sonra gelen tepki alımlarıyla primli başladığı görülüyor. Ancak söz konusu ortamda endeksin kritik gördüğümüz 200 günlük hareketli ortalamasının da altına geçmesi sebebiyle endekse gelebilecek tepki alımlarının kalıcı olmasını beklemiyoruz. 200 günlük hareketli ortalamasının altında kaldığı sürece endekste aşağı yönlü hareketlerin devam edebileceğini 80,000 seviyesinin ilk önemli destek olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca 16-17 Mart tarihlerinde 78,677-78,485 aralığında oluşan yukarı yönlü boşluğun henüz kapanmadığını bu aralığın düşüş hareketlerinin devamı halinde, aşağı yönlü düzeltmesinin gelebileceğini düşünüyoruz. Söz konusu boşluğun aşağı yönlü kapatılması durumunda, endekste geri çekilme hızlanabilir ve ana destek seviyemiz 76,660 seviyesine kadar devam edebilir. endekse gelebilecek kısa vadeli tepki alımlarında ise, 81,000-83,700 direnç bölgesi izlenebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	80,000	78,485	76,660
Direnç	81,000	82,400	83,700

Emtia

Dün volatilitesi yüksek bir gün geçiren altın fiyatlarının direnç seviyelerini test ettiğini ancak kırılmayarak geri çekildiğini gördük. Dün açıklanan çekirdek kişisel tüketim harcamalarının beklentileri karşılayamaması ile son dönemde tüketime yönelik zayıf gelen verileri de baz alarak yükselişe geçen altının, beklentilerin üzerinde gerçekleşen imalat sanayi verileri ile gerilemeye başladığını gördük. Gün içerisinde 1,204 dolar/ons seviyesine kadar tırmanan altın bu seviyelerde güçlü gelen imalat verileri nedeniyle güçlenen dolar endeksinde bağılı olarak tutunamadı ve 1,189 dolar/ons seviyesinden günü tamamladı. ABD 10 yıllık tahvillerinin faizinin dünkü seviyelerine baktığımızda %2.10'dan %2.19'a kadar tırmandığını gördük. Altının ise tek getirisinin fiyat değişimleri olması bağlamında güçlü faiz karşısında tutunamadığını görüyoruz. Bugün ekonomik veri akışında ABD'de açıklanacak olan ISM New York endeksi ile fabrika siparişleri verileri yer alıyor. Sabah saatlerinde yataya yakın hafif ekside 1,187 dolar/ons seviyelerinde hareket eden altın için olası satış hareketi fiyatları kademeli olarak 1,181 dolar/ons ve 1,172 dolar/ons seviyelerine kadar taşıyabilir. Ancak gelişmeler dahilinde altının alıcılı seyre geçmesi durumunda ise güçlü direnç noktası olan 1,200 dolar/ons önemini koruyor.

Altın	1	2	3
Destek	1,181	1,172	1,165
Direnç	1,200	1,212	1,225

Dün güçlenen doların etkisi ile ham petrol fiyatlarında da dalgalı bir seyriz izlendi. Nihayetinde günü yataya yakın varil başına 60.2 dolardan tamamlayan ABD ham petrol fiyatları bugün sabah saatlerinde de yatay seyrine devam ediyor. 5 Haziran'da gerçekleştirilecek OPEC toplantısı, petrolde olası yükselişleri engelliyor. Öte yandan yarın açıklanacak olan ABD ham petrol stokları öncesinde fiyatların beklemede kalması muhtemel görünüyor. Ham petrolün yatay seyrini aşağı yönde bozması halinde varil başına 59.5 dolar seviyesinin destek olarak, yukarı yönde bozması halinde ise 60.8 dolar seviyesinin direnç olarak karşımıza çıkmasını bekliyoruz.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	ISM New York Endeksi (Mayıs)	58.1	--
	Fabrika Siparişleri (Nisan)	%2.1	-%0.1
Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Mayıs, y-y)	%0.6	%0.7
	ÜFE (Nisan, a-a)	%0.2	%0.1
Almanya	İşsizlik Oranı (Mayıs)	%6.4	%6.4
İngiltere	M4 Para Arzı (Nisan, a-a)	%0.3	--