

Günaydın,

ABD'de dün açıklanan ISM imalat endeksi Mayıs ayında 51.3 ile beklentilerin üzerinde değer aldı. Böylece veri üst üste 3 ay 50 kritik seviyesinin üzerine çıkarak sektörde genişlemeye işaret etti. Mayıs ayı imalat PMI verisi ise 50.5 olan beklentilerin üzerinde 50.7 gerçekleşti. ABD ekonomisinin %12'sini oluşturan imalat sektörüne ilişkin olumlu verilere rağmen Nisan ayında inşaat yatırımlarının %1.8 düşüş göstermesi olumsuz bir gelişme oldu. Dün açıklanan Fed Bej Kitap raporunda ise ABD ekonomisi ülkenin çoğu bölgesinde ılımlı genişlediği ve istihdam piyasası sıkışırken ücretlerin de arttığı belirtildi. Dün dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri düştü. ABD borsaları ise günü yükselişle tamamladı. Bugün ABD'de Fed yetkililerinin açıklamaları takip edilecek. Ayrıca haftalık ADP özel istihdam, işsizlik maaşı başvuruları ve ISM New York endeksi veri takviminde yer alıyor.

Dün Avrupa tarafında açıklanan ve sanayinin öncülü olan nihai imalat PMI verisinin beklentilere paralel gerçekleşmesine rağmen son üç aydır iyileşme göstermemesi nedeniyle piyasaların veriye belirgin bir tepki vermediği görüldü. Avrupa tarafında son dönemde açıklanan veriler olumsuz bir görünüm çiziyor. Avrupa ekonomisinde istenen toparlanmanın henüz başlamamış olması ve enflasyonun hedefin çok altında seyrediyor olması nedeniyle bugün piyasaların odağında Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısından gelecek açıklamalar olacak. ECB Mart ayı toplantısında beklentilere paralel olarak faiz oranlarında indirmeye gitmiş, tahvil alım miktarında da artırım kararı almıştı. Bu bağlamda, ECB politika faiz oranı olan refinansman faiz oranını %0.05'ten %0'a, mevduat faiz oranını -%0.3'ten -%0.4'e ve borç verme faiz oranını ise %0.3'ten %0.25'e indirmişti. Nisan ayı toplantısında ise bekle-gör stratejisi izleyen ECB'nin bugün yapılacak olan Haziran ayı toplantısından gelecek sinyaller önemli olacak. Bugünkü toplantıda yeni bir önlem alınması beklenmiyor ancak toplantıdan sonra Draghi'den gelecek sinyallerin önemli olacağını düşünüyoruz. ECB toplantısı öncesinde bugün paritenin hareketleri sınırlı kalabilir. Toplantı sonrasında ise paritede hareketlilik artabilir. Asya tarafında ise Japonya Başbakanı Shinzo Abe'nin satış vergisinin erteleneceğini açıklamasına rağmen mali desteğin artırılacağına yönelik sinyal vermemesiyle Japonya Nikkei endeksi günü %2.32 düşüşle kapattı. Asya borsaları ise bu sabah alıcılı seyrediyor.

Dün yurtdışında Mayıs ayı imalat PMI verisi takip edildi. Veri bir önceki aya göre gelişme gösterse de son iki aydır 50 kritik değerinin altında kalarak imalat sanayi sektöründe daralmaya işaret etmesi dikkat çekici oldu. USD/TL'nin dün bir miktar geri çekildiği günde, BİST 100 endeksi ise günü satıcılı tamamladı. Dün günün bir diğer önemli gelişmesi OECD'nin Türkiye'ye ilişkin beklentilerinde değişikliğe gitmesi oldu. OECD, 2016 büyüme tahminini %3.4'ten %3.9'a yükseltirken, 2017 yılı büyüme tahminini ise %4.1'den %3.7'ye düşürdü. OECD enflasyonun ise 2016'da %7.9 ve 2017'de %7.3 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor. Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. ABD'de ise Mayıs ayı ADP özel istihdam ve haftalık işsizlik maaşı başvurusu verileri takip edilecek.

Döviz

Dün dolar endeksinin aşağı yönlü hareket etmesiyle USD/TL kurunda da bir miktar geri çekilme yaşandı ve güne 2.9494'ten başlayan kur gün içinde en yüksek 2.9556 ve en düşük 2.9339'u gördükten sonra günü 2.9419'dan kapattı. EUR/TL kuru 3.2923'ten yükselişle kapanırken sepet kur (0.5*€+0.5*\$) ise 3.1168 ile açılışına yakın seviyeden kapandı. Kur bu sabah 2.94 seviyelerinde hareket ediyor. Dün 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.9479 seviyesinin altında günlük kapanış yapan kurda, Fed'in Haziran ayında faiz artırımına gitmeyebileceğine yönelik beklentilerle aşağı yönlü hareketler görülebilecek olsa da kurun 50 haftalık basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.8959 seviyesinin altına kalıcı olarak çekilmesini beklemiyoruz. Bu bağlamda kur 2.90-2.9750 seviyesi arasındaki hareketlerine devam edebilir. Fed'in Haziran ve Temmuz ayında faiz artırımına gidip gitmeyeceği piyasalarda tam olarak fiyatlanmış değil. Bu bağlamda kurun hareketleri açısından gözler yarın ABD'de açıklanacak Mayıs ayı istihdam verilerinde olacak. Tarımdışı istihdamın beklentilerin çok altında gelmemesi halinde Fed'in Haziran ayında olmasa bile Temmuz ayında faiz artırımına gidebileceği beklentileri artabilir ve söz konusu durum dolar endeksinde yukarı yönlü hareketler görülmesinde etkili olabilir. Faiz artırım beklentilerinin yükselmesi ve dolar endeksinde yukarı yönlü hareketler görülmesi ise kurda görülebilecek aşağı yönlü hareketleri sınırlandırabilir. Tarımdışı istihdamın yumuşak gelmesi halinde kurda bir miktar düşüş olabilir. Bugün yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. ABD tarafında Fed yetkililerinin konuşmaları ve açıklanacak veriler takip edilecek. Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası Haziran ayı toplantısı ve Başkan Draghi'nin konuşmaları izlenecek. Kurun bugünkü aşağı yönlü hareketlerinde 2.93 seviyesi ilk destek seviyesi olarak takip edilebilir. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde ise 2.95 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak önemli görünüyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9300	2.9150	2.9000
Direnç	2.9750	3.0000	3.0500

EUR/USD paritesi dün günü yükselişle tamamladı. Güne 1.1132 seviyesinden başlayan parite günü 100 günlük hareketli ortalaması olan 1.1180'in üzerinde 1.1188 seviyesinde tamamladı. Dün Euro Bölgesi'nde imalat PMI verisi Mayıs ayında beklentileri karşıladı. ABD'de ISM imalat ve imalat PMI endeksi beklentilerin üzerinde açıklandı. Bugün Euro Bölgesi'nde yapılacak olan ECB toplantısı ve ABD'de açıklanacak olan ADP özel istihdam verisi paritenin hareketlerini etkileyebilir. Teknik olarak baktığımızda paritenin 55 haftalık hareketli ortalaması ile 200 günlük hareketli ortalamasının 1.11 seviyesinde kesiştiğini görüyoruz. Paritenin aşağı yönlü hareketlerinde 1.11 seviyesini kırması durumunda satışların hızlanması ve 1.08 seviyelerine kadar gerilemesi söz konusu olabilir. Bu sabah 1.1194 seviyesinde olan paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ise 55 günlük hareketli ortalaması olan 1.13 direnci takip edilebilir.

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

Faiz

Dün uzun vadeli faizde düşüş devam ederken, kısa vadeli faiz ise yükseldi. 10 yıllık tahvil getirisi dün açılışına göre 3 baz puan düşerek %9.89'dan kapandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise açılışına göre 10 baz puan yükselişle %9.39'dan günü sonlandırdı. Bugün Avrupa Merkez Bankası'nın toplantısı ve ABD'de özel sektör istihdam verileri takip edilecek. Ancak piyasalar için en önemli veri olan ABD tarımdışı istihdam ve işsizlik oranı verileri yarın açıklanacak. Son dönemde Fed'in yakın zamanda faiz artırımına gideceğine ilişkin beklentilerin arttığı ancak bu beklentilerin piyasada fazla satın alınmadığı bir ortamda istihdam verileri oldukça önemli. İstihdam verileri olumlu bir görünüm çizer ve Fed'in Haziran ya da Temmuz ayında faiz artırımını yapacağı beklentilerini kuvvetlendirirse piyasadaki fiyatlamalar da artabilir ve bu durum gelişmekte olan ülkelere satış olarak yansiyabilir. Böyle bir durumda gösterge faizlerde de yükseliş görebiliriz. Bu nedenle gösterge faizin geldiği seviyelerde kalıcı olup olmayacağına görülebilmesi için Fed'in atacağı adımların kesinleşmesi önemli görünüyor. 2 yıllık gösterge faizin aşağı yönlü hareketlerinde %9.20, yukarı yönlü hareketlerinde ise %9.50 seviyeleri önemli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.20	9.00	8.80
Direnç	9.50	9.80	10.00

Hisse Senedi

ABD Merkez Bankası Fed'in Haziran ayı toplantısı yaklaşırken ABD'de açıklanan verilere bağlılığı daha çok artan küresel piyasalarda oluşan algı psikolojisinin yurtiçi piyasaları yakından etkilediğine şahit oluyoruz. Dış dinamiklerin iç dinamiklere göre etkisinin daha fazla hissedildiği haftada ABD'de açıklanacak olan istihdam verileri öncesinde gelişmekte olan ülke piyasalarından kısmi çıkışlar yaşandığını görüyoruz. Hali hazırdaki bu koşullarda BIST 100 endeksinde ise satışların dün de devam ettiği dikkat çekerken, endekste %1'lik değer kaybında bankacılık hisse endeksinde yaşanan %1.23'lük düşüşün etkisi olduğunu düşünüyoruz. Dünkü işlemlerde 77,600 desteğini aşağı yönlü kıran endekste geri çekilmelerin devamında 200 günlük hareketli ortalama değeri olan 76,900 seviyeleri önemli görünüyor. Bugün küresel piyasalarda Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin toplantısı ve ardından başkan Draghi'nin konuşmalarının yanı sıra ABD'de açıklanacak olan özel istihdam başta olmak üzere diğer önemli makro veriler yakından takip ediliyor olacak. ABD'de yarın açıklanacak olan istihdam verileri öncesinde temkinli duruş sebebiyle gelişmekte olan ülke piyasalarına girişlerin sınırlı kalabileceğini düşünsek de, endekte yaşanacak olası tepki alımları durumunda 77,600 direnci ilk etapta önemli olacaktır.

BİST-100	1	2	3
Destek	76,900	75,000	73,560
Direnç	77,600	80,000	83,500

Emtia

Yaklaşık bir aydır, piyasalarda Fed'in faiz artırımına gideceğine yönelik beklentilerin artış göstermesi nedeniyle aşağı yönlü hareket eden altın fiyatlarının son iki gündür gelen alımlarla karışık bir seyir izlediğini görüyoruz. Geçtiğimiz günlerde ABD'de açıklanan tüketici güven endeksi verisinin son 6 ayın dip seviyesinde açıklanması ve ISM imalat verisinin beklentilerin üzerinde gelmesine rağmen imalat sektöründe küresel talepteki zayıflığın hissedilmeye devam edildiğine ilişkin endişeleri azaltmaması, Fed'in Haziran ayında faiz artırımına gideceğine yönelik piyasa beklentilerinin azalmasında etkili oldu. Piyasalarda Haziran ihtimalinin düşük görülmesi nedeniyle oluşan iyimserliğin altının son günlerdeki yükseliş denemelerine destek verdiğini düşünüyoruz. Bununla birlikte dolar endeksinde yaşanan geri çekilme de altının kritik gördüğümüz 1,200 dolar/ons destek seviyesinin üzerinde tutunmasına katkı sağlıyor. Yarın açıklanacak olan ABD istihdam verileri öncesinde gelen alımlara rağmen altının temkinli hareket ettiğini görüyoruz. İstihdam verilerinin sektörde iyileşmenin devam ettiğini göstermesi ve dolar endeksinde yukarı yönlü hareketler görülmesi durumunda, altında satış baskısı yoğunlaşabilir. Altın fiyatlarının haftalık kapanışını 1,200 dolar/ons desteğinin üzerinde yapmayı başarması düşüş seyrinin devam etmemesi açısından kritik. Piyasaların istihdam verilerine belirgin bir tepki vermemesi halinde ise altında toparlanma girişimleri görülebileceğinden 1,250 dolar/ons direnci tekrar gündeme gelebilir.

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

Bugün Viyana'da yapılacak OPEC toplantısı öncesinde üyelerden karışık sinyaller geliyor. Birleşik Arap Emirlikleri Petrol Bakanı küresel arz fazlasının düzelmeye başladığını açıklarken, Suudi Arabistan'ın ise üretim tavanı teklifini yeniden sunacağı konuşuluyor. Toplantı öncesinde dün petrol fiyatlarında yatay bir seyir hâkimdi. ABD ham petrol fiyatları dün 48.92 dolar/varil seviyesinden kapandı. Bu sabah da ABD ham petrol fiyatları aynı seviyelerde hareket ediyor. Bugünkü toplantıdan çıkacak kararlar bekleniyor. Toplantıdan üretimin azaltılacağına dair herhangi bir karar çıkması beklenmiyor. Ancak yapılacak açıklamalar yakından izlenecektir. ABD ham petrol fiyatları 45-50 dolar/varil bandında hareket etmeye devam edebilir.

Petrol	1	2	3
Destek	47.60	45.00	40.00
Direnç	50.00	52.00	55.00

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	ADP Özel İstihdam (Mayıs)	156 Bin Kişi	175 Bin Kişi
	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	268 Bin Kişi	270 Bin Kişi
	ISM New York Endeksi (Mayıs)	57.0	--
Euro Bölgesi	Merkez Bankası Toplantısı ve Faiz Kararı (Haziran)	--	--
	ÜFE (Nisan, y-y)	-%4.2	-%4.1
Japonya	Tüketici Güven Endeksi (Mayıs)	40.8	40.1