

Günaydın,

Dün ABD’de beklentilerden iyi gelen ADP özel istihdam verisiyle sınırlı da olsa artış gösteren ABD borsaları bugün açıklanacak olan tarımdışı istihdam verisi öncesinde temkinli seyir izledi. Asya borsaları dünkü değer kazanımlarını bir miktar geri vererek düşüş yaşadı. Japonya Nikkei endeksi ise bugün %0.16 ekside. Bugünün yoğun veri gündeminde öncelikle yurtiçinde açıklanacak olan enflasyon verileri ile ABD’den gelecek istihdam verileri takip edilecek.

Döviz

Dün gün içinde genel olarak aşağı yönlü bir seyir izleyen USD/TL kuru 2.1253 seviyesine kadar gerilemişti. Ancak bir önceki gün ABD’de beklentilerin üzerinde açıklanan verilerin ardından, dün de özel sektör istihdam verisinin beklentilerin oldukça üzerinde arttığı açıklandı. Ayrıca özel sektör istihdamı Kasım 2012’den beri görülen en yüksek seviyede gerçekleşti. Verinin ardından USD/TL kuru yeniden yükseldi ve 2.1309 seviyesinden kapandı. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da, 2.5149 seviyesine kadar gerilediği günü 2.5208 seviyesinden sonlandırdı. Bugün yurtiçinde Haziran ayı enflasyonu açıklanacak. Enflasyonun TCMB’nin söylemlerine benzer şekilde düşüş göstermesi, önümüzdeki dönemde faiz indirimleri açısından TCMB’nin elini rahatlatacaktır. Bugün yurtdışında da önemli veriler var. Avrupa Merkez Bankası’nın (ECB) toplantısının yanı sıra ABD tarımdışı istihdam verisi de bugün açıklanacak. Mayıs ayı toplantısında alınan gevşetici para politikası kararlarının ardından ECB’nin bu ay herhangi bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor. ABD tarımdışı istihdam verisi ise bu haftanın en önemli verisi olarak görünüyor. Fed, para politikası kararları açısından istihdam verilerini yakından izliyor. Dünkü özel sektör istihdamının ardından, tarımdışı istihdam da olumlu bir görünüm çizerse, USD/TL kurunda yükseliş devam edebilir. Bu sabah 2.13 seviyesinin üzerinde hareket eden kurun yukarı yönlü hareketlerinde 2.15 seviyesi takip edilmeli.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.1150	2.0890	2.0700
Direnç	2.1500	2.1620	2.1790

Önceki gün 1.37’yi test eden EUR/USD dün düşüş eğiliminde kalarak 100 saatlik hareketli ortalamasına yaklaştı. ABD’de bugün açıklanacak Haziran ayı tarım dışı istihdam verisi için öncül gösterge olan ADP özel sektör istihdam verisinin beklenenden iyi gelmesi EUR/USD’yi sabah bulunduğu 1.3670’lerden 1.3640’a kadar düşürdü. Fed Başkanı Yellen’in açıklamalarından sınırlı ölçüde etkilenen parite hafif bir düzeltme yaşadı. EUR/USD bu sabah 1.3640’larda sakin görünümde. 1.3675’teki 200 günlük hareketli ortalamasının altında bulunan parite ABD verilerinin beklenenden iyi gelmesi halinde 1.35 desteğine doğru hareketlenebilir. Öncesinde Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısının ardından Başkan Draghi’nin yapacağı açıklamalar EUR satışlarını destekleyebilir. Draghi’nin niceliksel genişleme sinyali vermesi ve gevşek para politikası duruşunu destekleyen açıklamalarda bulunması EUR/USD’ye düşüş getirecektir. ABD Hazine tahvil getirilerinde dün yaşanan hızlı yükselişlerin devam etmesi paritenin aşağı yönlü görünümünü belirginleştirebilir. ABD’de istihdam göstergelerinin açıklanacak diğer verilerle birlikte beklenenden kötü gelmesi ise USD alımlarını sınırlayarak EUR/USD’yi 1.36 desteğinin üzerinde tutabilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.3640	1.3600	1.3540
Direnç	1.3700	1.3735	1.3770

Faiz

Bugün açıklanacak olan önemli veri akışının öncesinde tahvil bono piyasasında dün düşük hacimli işlem görüldü. %8.23 seviyesinden güne başlayan gösterge tahvil getirisi gün içerisinde %8.19 seviyesini test etti ancak günü %8.23’ten kapattı. Yurtiçinde bugün açıklanacak olan enflasyonun piyasa beklentisi doğrultusunda gerçekleşmesi gösterge tahvili destekleyebileceken, ABD’de açıklanacak olan istihdam verileri ve Avrupa Merkez Bankası’nın (ECB) toplantı kararı da gelişmekte olan piyasalara yabancı giriş-çıkışları için önemli olacaktır. Bugün ABD’de açıklanacak verilerin öncesinde dün açıklanan ADP özel sektör istihdam verisinin olumlu gelmesi, tarımdışı istihdam ve işsizlik verilerinin de olumlu gelebileceğine işaret etti. Tarımdışı istihdam verisinin yüksek gelmesi, Fed’in faiz artırımlarını öne çekebileceği endişelerine neden olabilir. Böyle bir durumda, gün içinde tahvil bono piyasasında satış görülebilir. Gösterge tahvil getirisinin hareketlerinde %8.00-8.50 bandı önemini koruyor.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	8.00	7.65	7.37
Direnç	8.50	8.80	9.00

Hisse Senedi

Dün gün boyu jeopolitik risk algısının ve ABD’den iyi gelen verilerin olumsuz etkisiyle düşüş yaşayan BİST 100 endeksi, son seansın sonlarına doğru gelen tepki alımlarıyla hafif toparlanarak değer kaybını azalttı. Güne artıda başladığı görülen endeks günü %0.36’lık düşüşle 76,831 seviyesinden tamamladı. Bugüne tepki alımlarının pozitif etkisiyle yatay başlayan endeksin, yurtiçinde açıklanacak olan enflasyon verileri ve ABD tarafından gelecek istihdam verileri öncesinde temkinli seyir izlemesini bekliyoruz.

BİST-100	1	2	3
Destek	77,060	76,560	76,140
Direnç	79,050	80,570	81,220

Enflasyon verilerinin beklentilerden kötü gelmesi dün yaşanan değer kaybının ivmesini arttırabilir. Ancak esas olarak ABD istihdam verilerinin endeks üzerinde etkili olacağını düşündüğümüz için enflasyon verilerinin endekse yansımaları az olabilir. Endeksin gün içindeki seyrinde 50 günlük hareketli ortalaması olan 77,060 seviyesi üzerinde tutunması düşüş hareketlerinin sınırlı kalması için önemli. Ancak bugün gelecek olan verilerin de etkisiyle endeksin kritik gördüğümüz söz konusu seviyeden uzaklaşması halinde Haziran ayının ikinci haftasından bu yana sıkıştığı dar banttı kalıcı olarak çıkarak aşağı yönlü hareketlerini hızlandırabileceğini düşünüyoruz. Bu durumda Irak kriziyle başlayan düzeltme devam edeceğini ve 76,560-76,140 destek bölgesinin önem kazanacağını düşünüyoruz.

Emtia

Dün güne 1,326 dolar/ons seviyelerinden başlangıç yapan altının gün içerisinde 1,332 dolar/ons seviyelerine tırmandığını gördük. Bu tırmanışa Ukrayna'da ateşkes döneminin sona emesi ile bir miktar tansiyonun artması destek verdi. Öte yandan, dün ABD'de açıklanan ADP özel istihdam verisinin 205 bin kişi olan beklentilerin oldukça üzerinde 281 bin kişi artması altın fiyatlarının aşağı çekilmesini sağlarken, jeopolitik tansiyon bu geri çekilmeleri sınırladı diye düşünüyoruz. Bugün açıklanacak tarımdışı istihdam verisini beklemekte olan altın fiyatları hafta başından bu yana volatilesini düşük tuttu. Bugün güne 1,326 dolar/ons seviyesinden yatay bir başlangıç yapan altının sabah saatleri itibarıyla 1,322 dolar/ons seviyelerinde hareket ettiği görülüyor. Altının gün içerisinde olası aşağı yönlü hareketinde, %50'lik Fibonacci düzeltmesi olan 1,316 dolar/ons seviyesi önemli olacak. Bu seviyenin kırılması halinde altında aşağı yönlü hareketlerin devam etmesini bekleyebiliriz. Altın fiyatlarının gün içerisindeki yukarı yönlü hareket etmesi halinde ise ilk olarak 1,331 dolar/ons seviyesi önemli olacaktır. Bugün veri akışı bakımından altın fiyatları açısından önemli bir gün. ABD'de açıklanacak olan Haziran ayı tarımdışı istihdam verisi takip edilmeli.

Altın	1	2	3
Destek	1,316	1,303	1,298
Direnç	1,334	1,341	1,355

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	TÜFE (Haziran, a-a)	%0.40	%0.38
	ÜFE (Haziran, a-a)	-%0.52	--
ABD	Dış Ticaret Dengesi (Mayıs)	-47.2 Milyar \$	-45.0 Milyar \$
	Tarımdışı İstihdam (Haziran)	217 Bin	210 Bin
	İşsizlik Oranı (Haziran)	%6.3	%6.3
	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	312 Bin	312 Bin
Euro Bölgesi	PMI Hizmetler Endeksi (Haziran)	61.2	--
	PMI Hizmetler Endeksi (Haziran)	52.8	52.8
	Perakende Satışlar (Mayıs, a-a)	%0.4	%0.3
Almanya	ECB Toplantısı (Temmuz)	--	--
	PMI Hizmetler Endeksi (Haziran)	54.8	54.8
İtalya	PMI Hizmetler Endeksi (Haziran)	51.6	52.0
Fransa	PMI Hizmetler Endeksi (Haziran)	48.2	48.2
İngiltere	PMI Hizmetler Endeksi (Haziran)	58.6	58.3

Ekonomi Gündemi

- ABD'de açıklanan ADP Ulusal İstihdam Raporu'na göre, özel sektörde istihdam artışı Haziran'da 281,000 ile beklentilerin (200,000) çok üzerinde ve Kasım 2012'den beri görülen en yüksek seviyede gerçekleşti.
- ABD'de fabrika siparişleri Mayıs'ta %0.5 ile beklentilerin (%0.3) üzerinde azaldı.
- Fed Başkanı Yellen, ABD'de finansal istikrar konusunda endişe bulunmadığını ve faiz politikasının finansal istikrara değil istihdama odaklanması gerektiğini ve finansal istikrarı, faiz oranlarıyla düzenlemeye çalışmanın enflasyon ve istihdamda kötü etki yaratabileceğini söyledi. Yellen ayrıca, düşük faiz oranlarının finansal sisteminin istikrarını bozacağı endişesiyle Fed'in faiz oranlarını yükseltmeye başlamasında gereklilik görmediğini belirtti.
- İspanya'da işsizlik başvuruları Haziran ayında bir önceki aya göre %2.68 geriledi. Böylece ülkede işsiz sayısı yıllık bazda %6.59 azaldı.
- Japonya Ekonomi Bakanı Amari kurumlar vergisi indirimlerinin önümüzdeki beş yıl boyunca devam edebileceğini söyledi.
- Japonya'da bir önceki ay 49.3 olan PMI hizmet sektörü endeksi, Haziran ayında 49.0 olarak gerçekleşti.
- Çin'de resmi verilere göre imalat dışı sektörler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) 55.5'ten 55'e inerken, HSBC tarafından hazırlanan PMI endeksi 50.72den 53.12e yükselerek son 15 ayın en yüksek seviyesine çıktı.
- Hindistan'da Haziran ayında bileşik PMI Mayıs ayındaki 50.7'den 53.8'e yükseldi.
- Rusya'da Haziran'da bileşik PMI 47.1'den 50.1'e yükseldi.

FİNANSAL GÖSTERGELER



	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		2.1309	0.12	-0.03	-0.81
	EUR/TRY		2.9128	0.04	0.25	-1.51
	Sepet (0.5\$+0.5€)		2.5219	0.08	0.14	-1.22
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		9.4900	-0.78	-3.87	-32.98
	USD/TRY Future		2.1565	-0.07	-0.39	-1.98
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		8.21	-0.02	-0.10	-2.03
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.19	0.02	-0.01	-1.56
	5Y CDS		178.24	-0.01	0.79	-27.17
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		76831.82	-0.36	-2.74	14.70
	BİST-30		94545.01	-0.36	-3.01	16.22
	BİST-Bankacılık		143379.05	-0.69	-4.91	20.37
	BİST-30 Future		95.55	-0.03	-3.24	16.63
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		79.96	0.18	-0.34	-0.19
	EUR/USD		1.37	-0.14	0.23	-0.75
	USD/JPY		101.77	0.24	-0.10	-3.31
	GBP/USD		1.72	0.09	1.08	3.62
	USD/CHF		0.89	0.15	-0.45	-0.31
	EUR/JPY		139.01	0.09	0.13	-4.03
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		0.48	0.02	0.00	0.10
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.63	0.06	0.07	-0.36
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.03	0.01	0.00	-0.19
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		1.29	0.04	0.03	-0.65
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		232.22	-0.55	-0.41	-19.00
	ABD 5Y CDS		16.51	1.23	2.52	-43.07
	Almanya 5Y CDS		20.15	0.58	1.06	-18.32
	Fransa 5Y CDS		41.50	4.68	5.59	-20.69
	İngiltere 5Y CDS		18.97	-0.76	-4.53	-30.47
	İtalya 5Y CDS		96.25	2.65	7.24	-38.43
	İspanya 5Y CDS		64.83	0.49	1.45	-56.18
	Portekiz 5Y CDS		160.55	-0.71	-0.71	-52.34
	İrlanda 5Y CDS		45.61	-0.56	2.88	-60.45
	Brezilya 5Y CDS		145.97	2.29	6.68	-24.41
	Rusya 5Y CDS		181.50	0.90	2.72	9.89
	Güney Afrika 5Y CDS		182.48	1.92	4.64	-10.60
	Macaristan 5Y CDS		167.56	0.33	0.29	-35.56
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		16976.24	0.12	0.64	3.25
	S&P500		1974.62	0.07	0.77	7.79
	Nasdaq		4457.73	-0.02	1.78	7.59
	DAX		9911.27	0.09	0.44	5.44
	CAC40		4444.72	-0.37	-0.36	5.14
	Nikkei		15369.97	0.29	0.68	-5.66
	Shanghai		2059.42	0.44	1.67	-2.37
	Bovespa		53028.78	-0.27	-0.74	5.34
MSCI GOÜ		497.37	1.09	1.05	4.33	
VIX		10.82	-2.96	-6.64	-23.96	
EMTİA						
Altın (\$/ons)		1326.86	0.03	0.58	9.04	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		104.48	-0.82	-1.90	9.47	
Brent Petrol (\$/varil)		111.24	-0.94	-2.42	3.21	
Emtia Endeksi		497.09	0.00	0.02	9.17	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	9.0963	8.9656	9.0418	9.0208	9.0333	9.1200	9.1200
USD	0.0959	0.1230	0.1555	0.1973	0.2346	0.3279	0.5467
EUR	0.0000	0.0307	0.0829	0.1350	0.1757	0.2643	0.4389

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Nazan Kılıç	Müdü Yardımcısı	nazan.kilic@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Buket Alkan	Uzman	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Sinem Ulusoy	Uzman Yardımcısı	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Elif Engin	Uzman Yardımcısı	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğuna herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değışiklik yapma hakkına sahiptir.