

Günaydın,

Dün ABD'de açıklanan ISM hizmet endeksi Mayıs ayında 56.9 olarak gerçekleşti. Verinin 50 kritik seviyesinin üzerinde kalması hizmet sektörünün büyümeye devam ettiğini gösterdi. Öte yandan, fabrika siparişleri Nisan ayında %0.2 düştü. Böylece fabrika siparişleri son 5 ayda ilk kez düşüş göstermiş oldu. Dün dolar endeksi 96.685 seviyesine kadar gerileyerek son 7 ayın en düşük seviyesini gördü ve günü düşüşle tamamladı. Dün ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. ABD borsaları ise günü düşüşle tamamladı. ABD'de bugün açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Bu hafta ABD'de takip edilecek kiritik bir gelişme ise Trump'ın geçtiğimiz ay görevden aldığı eski FBI Başkanı James Comey'in, Perşembe günü Senato İstihbarat Komitesi'nde senatörlerin sorularını yanıtlaması olacak. Comey'e ABD Başkanı Trump'ın başkanlık seçim çalışmaları sırasında Rusya ile kurduğu iddia edilen ilişkiler hakkında sorular yöneltilmesi bekleniyor.

Dün İtalya ve Fransa'da birleşik PMI hizmet endeksi beklentinin bir miktar altında gelirken Euro Bölgesi ve Almanya'da ise veriler beklentileri karşıladı. Dün gerçekleştirilen Avustralya Merkez Bankası (RBA) toplantısında, faiz oranlarında beklentiler doğrultusunda değişikliğe gitme kararı alındı. Doğu Avrupa ülkelerinden biri olan Karadağ gerekli reformları sağladığı, güçlü bir hukuk yapısı kurduğu ve ortak savunmaya uygun bir orduya sahip olduğu gerekçeleri ile NATO'ya kabul edilerek 29. üye oldu. Dün teröre destek verdiği iddiaları ile Arap ülkelerinin Katar ile diplomatik bağlantılarını kestiği yönündeki haberlerin ardından Katar Dışişleri Bakanlığı yaptığı açıklamada şaşkınlık ve üzüntü içinde olduklarını belirtirken söz konusu iddiaların gerçeği yansıtmadığını vurguladı. Avrupa tarafında endeksler Katar'la ilgili çıkan haberlerle yatırımcıların temkinli bir tavır takınmasına paralel olarak geriledi. Sabah saatlerinde Asya endeksleri de genel olarak satıcılı bir seyrizliyor. Dün Yen'de görülen artışlar da jeopolitik gelişmelerin yanı sıra Japonya'da endekslere olumsuz yansıdı. Nikkei endeksi de günü %1 satıcılı sonlandırdı.

Dün yurtiçinde Mayıs ayı enflasyon verisi açıklandı. Enflasyon aylık bazda %0.45 ile beklentilerin bir miktar üzerinde geldi. Yıllık bazda ise enflasyon %11.87 ile Nisan ayında tepe noktasını gördükten sonra Mayıs ayında gerilemeye başladı ve %11.72'ye düştü. Çekirdek enflasyonda Nisan ayının ardından Mayıs ayında da yıllık bazda sınırlı bir düşüş yaşandı. Yı-ÜFE'de de yıllık bazda Nisan ayında görülen tepe noktasının ardından Mayıs ayında geri çekilme başladı ve Yı-ÜFE Nisan ayındaki %16.37'den Mayıs ayında %15.26'ya geriledi. Dün enflasyonun yıllık bazda düşmeye başlaması piyasalarda olumlu algılandı ve Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS rakamı dün 193.928 ile yeni tarihi düşük seviyeye geriledi. 2017 yılı içinde ilk kez 3.50 seviyesinin altını test eden USD/TL kuru ise 3.50 seviyesinin altında tutunamayarak günü 3.5240'tan yükselişle sonlandırdı. Kar realizasyonları nedeniyle yurtiçi tahvil bono piyasasının satışla karşılaştığı günde BIST100 endeksi de günü hafif satıcılı kapattı. Bugün yurtiçinde ve yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Küresel piyasalardaki gelişmeler takip edilmeye devam edilecek.

Döviz

Haftanın ilk işlem gününde enflasyonun beklendiği gibi yıllık bazda geri çekilmesi olumlu karşılanırken, USD/TL kuru 3.4989 seviyesine kadar geri çekildiği günü 3.5240'tan yükselişle sonlandırdı. Böylece kur dün 2017 yılı içinde ilk kez 3.50 psikolojik seviyesinin altını test etmiş olsa da dolar endeksinde bir miktar toparlanma yaşanmasıyla birlikte 3.50 seviyesinin altında tutunamadı. USD/TL kuru bu sabah 3.51 - 3.52 seviyelerinde hareket ediyor. USD/TL kurunun hareketi açısından ana referansımız sepet kurun (0.5*\$/+0.5*€) hareketleri olmaya devam ediyor. Dün sepet kur 3.7214 seviyesine kadar geri çekilse de günlük kapanışını önemli bir seviye olduğunu düşündüğümüz 3.75 seviyesinin hemen yakınında yaptı. Orta noktası 3.75 seviyesi olmak üzere yatay hareketine devam eden sepet kurun 3.75 seviyesinin altındaki hareketlerinde USD/TL'ye alım, 3.75 seviyesinin üzerindeki hareketlerinde ise USD/TL'ye satım gelebilir. Bugün yurtiçinde ve yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Küresel piyasalardaki gelişmeler ve dolar endeksinin hareketi kurun hareketi açısından takip edilebilir. USD/TL kurunun yukarı yönlü hareketlerinde 3.55 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise ilk destek seviyesi 3.50 seviyesi olacaktır.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.5000	3.4500	3.4200
Direnç	3.5500	3.5600	3.6000

Dün haftanın ilk işlem gününde 1.1234 seviyesine kadar çekilen EUR/USD paritesi günü bir miktar toparlanarak ancak yine de açılışa nispeten kayıpla 1.1254 seviyesinden sonlandırdı. Dolar endeksinin 96 seviyelerinde seyrediyor olması paritenin 1.1200 seviyesinin üzerinde tutunmasına destek olsa da gerek ABD gerekse Euro Bölgesi tarafında söz konusu görüntüyü destekleyebilecek ekonomik bir görünüm bulunmuyor. Dün Suudi Arabistan, Bahreyn, Birleşik Arap Emirlikler ve Mısır'ın, Katar'la olan diplomatik ve ekonomik bağlarının kopma noktasına gelmesinin ardından piyasaların temkinli bir tavır takındığını görüyoruz. Perşembe günü yapılacak olan ECB toplantısı öncesinde Euro'daki hareketliliğin de bir miktar azalacağını ve toplantıyı bekleyeceğini düşünüyoruz. Bugün sabah saatlerinde ise yükseliş eğiliminde olduğunu gördüğümüz EUR/USD paritesinin yukarı yönlü hareketinin devamı ilk etapta 1.1300 direncini gündeme getirebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1138	1.1080	1.0934
Direnç	1.1300	1.1365	1.1428

Faiz

Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS rakamı dün 193.928 ile yeni tarihi düşük seviyeye geriledi. Buna karşın kar realizasyonları nedeniyle yurtiçi tahvil bono piyasası ise satışla karşılaştı. Gelen satışlar sonucu 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 8 baz puan yükselişle %10.38'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 24 baz puan yükselişle %11.03'ten kapandı. Böylece 2 yıllık gösterge tahvil getirisi %11 seviyesinin altında tutunamadı ve yeniden bu seviyenin üzerine çıkmış oldu. Dün Mayıs ayı enflasyonu açıklandı. Enflasyon aylık bazda beklentilerin bir miktar üzerinde gelse de yıllık bazda düşmeye başlaması piyasalarda olumlu algılandı. Kurda sert hareketler yaşanmazsa enflasyonda önümüzdeki aylarda da düşüş devam edebilir. Bugün yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek. ABD tarımdışı istihdam verisinin beklentilerden kötü gelmesi gelişmekte olan ülke piyasalarını desteklese de Katar'la ilgili gelişmeler nedeniyle artan jeopolitik riskler gelişmekte olan ülkelere olumsuz yansiyabilir. Tüm bu gelişmelerin etkisini yurtiçi tahvil bono piyasasında da görebiliriz. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin hareketlerinde %11 ilk destek, %11.50 ise ilk direnç seviyesi olarak önemli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	11.00	10.80	10.50
Direnç	11.50	11.60	11.76

Hisse Senedi

Haftanın ilk işlem gününde 99,258 seviyesine yükselerek yeni bir rekor kıran BIST 100 endeksi gün içinde gelen kar realizasyonlarıyla günü %0.68 düşüşle 98,191 seviyesinden sonlandırdı. Sabah saatlerinde açıklanan enflasyon verilerinde yıllık enflasyonun geçtiğimiz ayın ardından gerilediğinin görülmesi ve USD/TL kurundaki sakin seyrin sürmesi endekse gelen alımları destekledi. Ancak Ortadoğu'da Katar ile yaşanan diplomatik gerilimlerin küresel hisse senedi piyasalarında jeopolitik endişelerin artmasında ve risk iştahının azalmasında etkili olması endekste de satış baskısının hissedilmesine neden oldu. Bununla birlikte ABD'de Türk varlıklarına yatırım yapmış olan iki kamu fonunun Türk varlıklarına yatırım yapmasının yasaklanması da endeksi olumsuz etkiledi. Çünkü raporumuzda dolar cinsi endeksi yakından takip ettiğimizi ve 2.80 cent seviyesini kıran endeksin bu seviye üzerinde kalıcı olup olamayacağını izlenmesinin önemli olduğunu ve ancak bu seviyenin üzerine kalıcı olarak yerleşmesi halinde, yükseliş seyrinin devam edeceğini düşündüğümüzü ifade etmiştik. Endeksin çünkü kapanışında 2.80 cent seviyesinin altına gevşediğini görüyoruz. Bu durum endekste kararsızlığa işaret ediyor olabilir. Piyasalarda Ortadoğu'daki jeopolitik risklerin ve İngiltere'de yapılacak seçimlerin yarattığı önemli belirsizlikler bulunuyor. Bu belirsizliklerin gelişmekte olan ülke hisse senedi piyasalarına yansımaları endeksin önümüzdeki seyrini açısından önemli olacak. Dolar cinsi endekste 2.80 cent seviyesinin üzerine yerleşmediği sürece satış baskısı hissedilebilecektir. TL cinsi endekste aşağı yönlü hareketlerde 96,700 desteği öne çıkarken rekor denemelerinin sürmesi halinde 99,000 direnci izlenebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	96,700	95,000	93,000
Direnç	99,000	100,000	105,000

Emtia

Geçtiğimiz hafta ABD'de açıklanan istihdam verilerinin yarattığı hayal kırıklığının ardından Fed'in faiz artırımı sürecinde daha güvercin adımlar atabileceği algısının oluşması ve dolar endeksi ile reel faiz getirilerinde yaşanan düşüş altın fiyatlarında yükseliş yaşanmasında etkili olmuştu. Dün ise altın fiyatlarının temkinli seyrizleyerek günü yataya yakın bir şekilde 1,289 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştirdiğini görüyoruz. Ortadoğu'ya ilişkin jeopolitik endişeler altının bulunduğu seviyeleri korumasına belli bir süre de olsa destek olabilir. Ancak esas olarak 17 Nisan-9 Mayıs periyodundaki düşüşün önemli bir kısmını telafi ettiği görülen altın fiyatlarında yükselişin devamı için 1,295 dolar/ons direncinin aşılmasını kritik görüyoruz. Bu direncin kalıcı olarak kırılması halinde endekste 2016 yılı Aralık ayının son haftasında başlayan yükseliş seyrini sürebilir. Altın fiyatlarının bu direncin üzerine yerleşmeyi başaramaması halinde ise kar realizasyon baskısı artabileceğinden 1,234 dolar/ons desteğine doğru geri çekilme olabilir. Bu beklentilerimizin yanı sıra Perşembe günü eski FBI Direktörü Comey'nin Kongre'de vereceği ifadenin piyasalara ve altın fiyatlarına etkisi olup olmayacağı yakından izlenecek.

Altın	1	2	3
Destek	1,234	1,200	1,180
Direnç	1,290	1,305	1,315

Dün Suudi Arabistan, Bahreyn, Libya, Birleşik Arap Emirlikleri, Mısır, Yemen ve Maldivler OPEC üyesi olan ve dünyanın en büyük sıvılaştırılmış doğalgaz (LNG) ve başlıca rafine ürün ihracatçısı Katar'ın terörizme destek verdiğini iddia ederek Katar ile diplomatik ilişkilerini kestiklerini açıkladı. Bu gelişmenin ardından ABD petrol fiyatları 48.42 dolar/varil seviyesine kadar yükseldi. Ancak petrol fiyatlarındaki yükseliş kalıcı olmadı. ABD'de petrol üretiminin yüksek seyrediyor olmasının ham petrol fiyatları üzerinde baskı yaratmasıyla birlikte ABD ham petrolü günü 47.40 dolar/varil seviyesine düşerek tamamladı. Ayrıca, ABD'de bugün ve yarın açıklanacak olan stok verileri ham petrol fiyatları üzerinde etkili olacaktır. Bu sabah 47.62 seviyesinde yukarı yönlü hareket eden ABD ham petrolü için 48.70 seviyesi ilk direnç olarak izlenebilir.

Petrol	1	2	3
Destek	45.00	43.80	42.70
Direnç	48.70	50.00	52.00

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Mayıs)	Düşük	90.31	--
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Nisan, y-y)	Orta	%2.3	--

FINANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.5240	0.43	-1.48	-0.57
	EUR/TRY	3.9672	0.16	-0.70	7.06
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7456	0.29	-1.07	3.33
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.8000	0.60	-5.56	-26.55
	USD/TRY Future	3.5528	0.38	-1.73	-0.81
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.03	0.12	-0.34	0.09
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.18	-0.02	-0.11	-1.12
	5Y CDS	193.93	-0.69	-1.68	-28.97
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	98191.97	-0.68	0.48	26.28
	BİST-30	120613.00	-0.73	0.46	27.13
	BİST-Bankacılık	165745.70	-0.72	-0.25	28.50
BİST-30 Future	121.08	-0.86	0.19	26.42	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	96.80	0.09	-0.66	-5.82
	EUR/USD	1.13	-0.22	0.81	7.64
	USD/JPY	110.45	0.05	-0.74	-6.04
	GBP/USD	1.29	0.12	0.50	5.10
	USD/CHF	0.97	0.20	-1.30	-5.72
	EUR/JPY	124.32	-0.21	0.08	1.16
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.30	0.01	0.01	0.11
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.18	0.02	-0.06	-0.26
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.71	0.02	0.01	0.08
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.29	0.01	-0.01	0.10
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	248.53	0.00	-0.59	-13.88
	Almanya 5Y CDS	16.16	7.32	18.70	-23.67
	Fransa 5Y CDS	28.56	0.50	13.96	-21.43
	İtalya 5Y CDS	176.37	1.20	29.62	14.26
	İspanya 5Y CDS	77.69	-0.20	21.85	3.98
	Portekiz 5Y CDS	198.87	0.00	0.00	-27.42
	Brezilya 5Y CDS	237.95	0.33	-0.08	-15.20
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	21184.04	-0.10	0.49	7.19
	S&P500	2436.10	-0.12	0.84	8.81
	Nasdaq	6295.68	-0.16	1.38	16.95
	DAX	12822.94	0.00	1.54	10.56
	CAC40	5307.89	-0.66	-0.46	8.72
	Nikkei	20170.82	-0.03	2.48	5.53
	Shanghai	3091.66	-0.45	-0.59	-0.39
	Bovespa	62450.45	-0.10	-2.06	4.80
	MSCI GOÜ	1017.59	0.25	0.24	18.07
	VIX	10.07	3.28	2.65	-28.28
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	1279.80	0.05	0.92	11.53
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	47.40	-0.55	-4.82	-11.76
Brent Petrol (\$/varil)	49.47	-0.96	-6.02	-12.94	
Emtia Endeksi	435.38	-0.10	0.38	2.91	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5370	12.5776	12.6138	12.6364	12.6545	12.7222	12.8093
USD	0.9311	0.9516	1.0862	1.1431	1.2225	1.4282	1.7307
EUR	-0.4300	-0.4096	-0.4007	-0.3871	-0.3700	-0.2871	-0.1696

Cem Erođlu	Müdü	cem.eroglu@vakifbank.com.tr	0212-398 18 98
Buket Alkan	Müdü Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Bilge Pekçağlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy	Uzman	sinem.ulusoy@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Ezgi Şiir Kıbrıs	Uzman Yardımcısı	ezgisiir.kibris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93

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 hakkında 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 değişiklik yapma hakkına sahiptir.