

Günaydın,

ABD’de dün önemli bir veri açıklaması bulunmuyordu. Dün dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri düştü. ABD borsaları ise perakende sektöründeki bazı şirketlerin mali sonuçlarının hayalkırıklığı yaratması sonrası aşağı yönde hareket etti ve haftanın ikinci gününü de düşüşle tamamladı. Bugün de ABD veri takviminde piyasaları etkileyecek bir veri bulunmuyor. Piyasalar ABD Başkanı Donald Trump’ın geçtiğimiz ay görevden aldığı eski FBI Başkanı James Comey’in, yarın Senato’nun sorularını yanıtlayacak olması öncesinde temkinli hareket ediyor. Senato’nun Comey’e Trump’ın seçim çalışmaları sırasında Rusya ile kurduğu iddia edilen ilişkiler hakkında sorular yönelmesi beklendiğinden bu gelişme piyasalar için kritik önem taşıyor.

Euro Bölgesi’nde dün açıklanan Nisan ayı perakende satışlar verisi yıllık bazda beklentilerin üzerinde artış yaşarken, Almanya’da bugün açıklanan Nisan ayı fabrika siparişleri ise iki aylık artışın ardından aylık bazda beklentilerin oldukça üzerinde düşüş kaydederek büyümeye dair olumsuz bir görünüm çizdi. Ancak diğer yandan söz konusu veri her ne kadar beklentileri karşılayamamış olsa da, Ekonomi Bakanlığı’ndan imalatta ılımlı iyileşme yönünde güçlü sinyaller olduğu yönünde bir açıklama geldi. Yarın ise küresel piyasalarda Avrupa Merkez Bankası (ECB) kararları takip ediliyor olacak. Yatırımcılar ECB’nin bu toplantısında daha sıkı bir tutum takınması muhtemel bir para politikası kararı bekliyor. Bununla birlikte yatırımcıların yarın için beklemede kaldıkları bir diğer gelişme de İngiltere’deki parlamento seçimleri olacak.

Yurtiçinde ise dolar endeksindeki zayıf seyrin etkisiyle USD/TL kuru dün de dalgalı bir seyir izledikten sonra günü bir önceki güne göre düşüşle sonlandırdı. Tahvil getirileri dolarda yaşanan küresel değer kaybının gelişmekte olan ülke para birimlerine olumlu yansımalarının yanı sıra ABD 10 yıllık tahvil getirisindeki düşüşün etkisiyle geriledi. Ortadoğu’da artan jeopolitik gerilimin olumsuz etkisine rağmen gelişmekte olan ülke borsalarına sermaye girişlerinin yaşandığı günde BİST 100 endeksi gelen tepki alımlarıyla hafif artış kaydetti.

Döviz

ABD’de geçen hafta Cuma günü açıklanan tarımdışı istihdam verisinin beklentilerin altında kalmasının ardından Fed’in faiz artırımına ilişkin yol haritasında değişikliği gidebileceği algısının oluşması doların küresel piyasalarda zayıf bir seyir izlemesine neden olurken gelişmekte olan ülke para birimlerini ise destekledi. Dolardaki zayıf seyirle USD/TL kuru dün de 3.50 seviyelerinde dalgalı bir seyir izledikten sonra günü bir önceki güne göre düşüşle 3.5141’den sonlandırdı. EUR/TL kurunda da dün dalgalı bir seyir yaşandı ve kur 3.9638’den kapandı. Sepet kur (0.5*\$+0.5*€) da dün düşüşle 3.7387’den günü sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah 3.51 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Kurun hareketleri açısından küresel gelişmeler izlenmeye devam edecek. Öte yandan daha önce de belirttiğimiz gibi USD/TL kurunun hareketi açısından sepet kurun (0.5*\$+0.5*€) hareketleri önemli. Orta noktası 3.75 seviyesi olmak üzere yatay hareketine devam eden sepet kur 3.75’in altında kaldıkça USD/TL’de alıcılı bir seyir görülebileceğini ancak bu seyrin kalıcı olmayacağını değerlendiriyoruz. 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 olacaktır.

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

Dün 1.1240-1.1284 bandında hareket eden EUR/USD paritesi bu sabah dünkü kapanış seviyesi olan 1.1275’e yakın yatay seyreliyor. Yarın piyasalar açısından gündem oldukça yoğun olacak. Avrupa Merkez Bankası (ECB)’nin daha sıkı bir tutum sergileyip sergilemeyeceği merak edilen para politikası toplantısı ve İngiltere parlamento seçimleri yarın yapılacak. Ayrıca FBI eski direktörü James Comey yarın ABD senatosunun sorularına cevap verecek. Tüm bu gelişmeler öncesinde yatırımcılar beklemede kalmayı tercih edebilir. Bu nedenle EUR/USD paritesinde bugün yatay bir seyir görebiliriz. Bununla birlikte dolar endeksinin 96 seviyelerinde seyreliyor olması paritenin 1.1200 seviyesinin üzerinde tutunmasına destek oluyor ancak daha önce de belirttiğimiz gibi gerek ABD gerekse Euro Bölgesi tarafında söz konusu görüntüyü destekleyebilecek ekonomik bir görünüm bulunmuyor. EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareketin devam etmesi halinde 1.1300 seviyesi ilk direnç olarak takip edilebilir. Paritenin aşağı yönlü hareketlerinde ise 1.1200 seviyesi ilk destek olarak görünüyor.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1200	1.1138	1.1080
Direnç	1.1300	1.1365	1.1428

Faiz

Yurtiçi tahvil bono piyasasında dün alım hâkimdi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 4 baz puan düşüşle %10.34'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi de 4 baz puan düşüşle %10.99'dan kapandı. Böylece 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün yeniden %11'in altında bir kapanış yaptı. Dolarda yaşanan küresel değer kaybının gelişmekte olan ülke para birimlerine olumlu yansımalarının yanı sıra ABD 10 yıllık tahvil getirisinin Kasım 2016'dan bu yana ki en düşük seviyeye gerilemesi de yurtiçi gösterge tahvil getirilerindeki düşüşte etkili oldu. Öte yandan Katar'la ilgili gelişmelerin ardından artan jeopolitik riskler gelişmekte olan ülkelerdeki olumlu havayı bir miktar da olsa sınırlandırabilir. Gelinen bu noktada 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin %11 seviyesinin altında kalıcı olup olmayacağı takip edilmeli. Kurda çok sert hareketler yaşanmadıkça 2 yıllık gösterge faiz de %11 civarında dalgalanabilir.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	10.80	10.50	10.30
Direnç	11.50	11.60	11.76

Hisse Senedi

Ortadoğu'da artan jeopolitik gerilimin piyasalarda risk iştahını baskılamasıyla BIST 100 endeksinde Salı günü hafif satış gelmiş ve endeks bir miktar aşağı yönlü düzeltme yaşamıştı. Dün gelişmekte olan ülke borsalarına sermaye girişlerinin yaşandığı günde endeksin gelen alımlarla %0.14 artış kaydederek 98,331 seviyesinden kapanış yaptığını görüyoruz. Dolar cinsi endeks ise kritik gördüğümüz 2.80 cent direncinin altında kararsız seyir izlemeye devam ediyor. Yarın piyasaların gündemi yoğun olacak. İngiltere seçimleri, ECB toplantısı, eski FBI Başkanının Kongre'de vereceği ifade ve Euro Bölgesi birinci çeyrek büyüme verisi yakından takip edilecek. Söz konusu gelişmeler endekte hareketliliğin artmasına neden olabilir. Endekte yükselişin devamı için kalıcı olarak aşılması gerektiğini düşündüğümüz 2.80 cent direncinin üzerinde haftalık kapanış yapıp yapmayacağını takip edeceğiz. Endeksin 2.80 cent seviyesinin üzerinde tutunmayı başarması halinde endeks 3.10-3.15 cent direnç bölgesine yönelebilir. Ancak Ortadoğu'da devam eden jeopolitik gerilimlerin küresel piyasalara yansımaları önemli olacak. Risk alma iştahının düşük seyretmesi gelişmekte olan ülke piyasalarından sermaye çıkışlarını tetikleyebileceği için endekte de satış baskısı artabilir. Bu bağlamda, TL cinsi endekte 96,700 desteği önemini koruyor.

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

Emtia

Altın fiyatları dün, küresel piyasalarda rol alan yatırımcıların artan güvenli liman taleplerinin desteğiyle oldukça artış gösterdi. Emtia endeksinin yataya yakın seviyede hareket ettiği günde altın fiyatları ise %1.14 değer kazancı ile 1,294 dolar/ons seviyesinden kapanış yaptı. Altın fiyatlarının dünkü kapanış seviyesi 8 Kasım 2016 tarihinden bu yana gördüğü en yüksek seviye oldu. Yarın küresel piyasalarda oldukça yoğun bir gündem yatırımcıları bekliyor olacak. Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı, İngiltere seçimleri ve FBI eski başkanı James Comey'nin ABD Senato'sunda yapacağı konuşma öncesi bugün yatırımcıların temkinli bir bekleyişte olduklarını görebiliriz. Bu sabah güne yatay seviyeden başlangıç yapmasına rağmen 1,292 dolar/ons seviyelerinde hafif satıcı hareket eden altın fiyatlarının yukarı yönlü hareketlerinin devamı için ilk etapta 1,295 dolar/ons direncini kırmasına ihtiyaç var. Altın fiyatlarında yaşanabilecek olası kar satışları ve geri çekilmeler halinde ise 1,234 dolar/ons desteği takip ediliyor olacak.

Altın	1	2	3
Destek	1,234	1,200	1,180
Direnç	1,295	1,305	1,315

Dün petrol fiyatları yükseldi. ABD'de Amerikan Petrol Enstitüsü tarafından açıklanan özel sektör stok verilerine göre haftalık ham petrol stokları 4.62 milyon varil düşüş gösterdi. Verilerin ardından ABD ham petrolü günü 48.19 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Resmi stok verisi ise bugün açıklanacak. Ayrıca Körfez ülkeleri ile OPEC üyesi ve dünyanın en büyük sıvılaştırılmış doğalgaz (LNG) ithalatçısı Katar arasında yaşanan kriz Körfez ülkelerinin diplomatik ilişkileri kesmesinin ardından bankacılık, havayolları ve dış ticaret alanlarında da tedbirler alacakları açıklamaları ile birlikte daha da derinleşti. Bu konuya dair gelişmeler petrol fiyatlarını etkileyebileceği için önümüzdeki günlerde de piyasalarda takip edilecek. Bu sabah 48.00 dolar/varil seviyesinin üzerinde yukarı yönlü hareket eden ABD ham petrolü için 48.70 dolar/varil 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
Almanya	Fabrika Siparişleri (Nisan, y-y, Takv. Arınd.)	Orta	%2.4	%4.7
İtalya	Perakende Satışlar (Nisan, y-y)	Düşük	-%0.4	%0.9
Japonya	Öncül Göstergeler Endeksi (Nisan, öncül)	Orta	105.5	104.3

FINANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.5151	-0.25	-0.95	-0.82
	EUR/TRY	3.9654	-0.05	-0.14	7.01
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7403	-0.14	-0.52	3.18
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.8750	0.64	-3.63	-26.07
	USD/TRY Future	3.5439	-0.25	-1.12	-1.06
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	10.99	-0.04	-0.12	0.05
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.18	0.00	-0.09	-1.12
	5Y CDS	193.62	-0.16	-1.93	-29.08
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	98331.54	0.14	1.01	26.46
	BİST-30	120789.50	0.15	1.04	27.31
	BİST-Bankacılık	166080.10	0.20	1.16	28.76
	BİST-30 Future	121.33	0.21	0.75	26.68
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	96.64	-0.17	-0.66	-5.98
	EUR/USD	1.13	0.20	0.81	7.86
	USD/JPY	109.41	-0.94	-1.30	-6.92
	GBP/USD	1.29	0.05	0.40	5.16
	USD/CHF	0.96	-0.30	-1.28	-6.00
	EUR/JPY	123.38	-0.76	-0.49	0.39
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.29	-0.01	0.01	0.11
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.15	-0.04	-0.06	-0.30
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.74	-0.03	-0.02	0.05
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.25	-0.04	-0.04	0.07
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	248.82	0.12	-1.20	-13.78
	Almanya 5Y CDS	16.13	-0.18	8.93	-23.81
	Fransa 5Y CDS	28.56	0.02	4.08	-21.41
	İtalya 5Y CDS	176.03	-0.20	3.01	14.04
	İspanya 5Y CDS	76.24	-1.87	-0.39	2.04
	Portekiz 5Y CDS	197.86	-0.50	-0.50	-27.79
	Brezilya 5Y CDS	237.41	-0.23	0.11	-15.39
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	21136.23	-0.23	0.51	6.95
	S&P500	2429.33	-0.28	0.68	8.51
	Nasdaq	6275.06	-0.33	1.16	16.57
	DAX	12690.12	-1.04	0.73	9.41
	CAC40	5269.22	-0.73	-0.69	7.92
	Nikkei	19979.90	-0.95	1.53	4.53
	Shanghai	3102.13	0.34	-0.26	-0.05
	Bovespa	62954.69	0.81	-1.58	5.65
	MSCI GOÜ	1015.89	-0.17	0.41	17.87
	VIX	10.45	3.77	0.67	-25.57
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	1294.39	1.14	2.48	12.80
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	48.19	1.67	-2.96	-10.29
	Brent Petrol (\$/varil)	50.12	1.31	-4.06	-11.79
Emtia Endeksi	435.48	0.02	0.91	2.93	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5430	12.5786	12.6138	12.6370	12.6545	12.7320	12.8093
USD	0.9311	0.9510	1.0842	1.1417	1.2196	1.4182	1.7257
EUR	-0.4257	-0.4096	-0.3993	-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 değışiklik yapma hakkına sahiptir.