

Faiz

Küresel piyasalardaki satış baskısı ve jeopolitik gelişmelerin etkisiyle yurtiçi tahvil bono piyasasında dün de satış hakimdi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 7 baz puan yükselişle %10.82'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi 8 baz puan yükselişle %11.36'dan kapandı. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS rakamı da dün 205.981'e yükseldi. Bugün de hem küresel piyasalar hem de yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek. Bugün ABD'de Haziran ayı tarımdışı istihdam verisi açıklanacak. Fed, istihdam verilerini para politikası açısından oldukça yakından takip ediyor. Bu nedenle eğer istihdam verileri olumlu bir görünüm çizerse son dönemde Fed yetkililerinden gelen şahin tondaki açıklamaları destekleyeceği için gelişmekte olan ülke piyasaları üzerindeki baskıyı artırabilir. Bu sabah USD/TL kurunda da ABD 10 yıllık tahvil getirisinde de yukarı yönlü bir hareket var. Bu durum yurtdışı gösterge tahvil getirilerinde de yukarı yönlü harekete neden olabilir. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin yukarı yönlü hareketlerinde %11.50 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

Güne yatay seviyeden başlangıç yapan BIST 100 endeksi gün içerisinde her ne kadar 101,331 seviyelerine yükselmiş olsa da, %0.1 düşüşle 100,627 seviyesinden günü tamamladı. Bankacılık dışı sektörlere gelen satışların etkisiyle günü satıcılı tamamlayan endeksin dolar cinsi karşılığı ise 2.78 sent seviyelerine geriledi. Endeksin gidişatı açısından önemle takip edilmesi gerektiğini düşündüğümüz dolar cinsi endeksin 2.70 sent seviyelerinin altını test edip etmeyeceği takip edilmeli. Dün Avrupa tarafında açıklanan ECB toplantı tutanaklarının ve ABD'de açıklanan verilerinin ardından küresel hisse senetleri piyasasında yaşanan satışların sonrasında bu sabah da Asya ve Avrupa borsalarının satıcılı hareket ettiğini görüyoruz. Gün içerisinde küresel hisse senetleri piyasasındaki bu satışların ve USD/TL kurunun yukarı yönlü hareketlerinin devam etmesi halinde BIST 100 endeksinde de geri çekilmeler yaşandığına şahit olabiliriz. Bu bağlamda endeksin 100,000 desteğinin altına inmesi halinde 98,500 desteği, olası yukarı yönlü hareketlerin devamında ise 103,000 direnci takip ediliyor olacak.

BİST-100	1	2	3
Destek	98,500	97,500	95,000
Direnç	103,000	105,000	108,000

Emtia

Dün dolar endeksindeki belirgin geri çekilmeye rağmen altın fiyatları ile ters yönlü ilişkiye sahip olan reel faiz getirilerinde yükselişin devam etmesi, altında aşağı yönlü baskının sürmesine neden oldu. Böylece altın fiyatları dün günü %0.15 düşüşle 1,225 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. Piyasalarda Mayıs ayında beklenen ancak gerçekleşmeyen kar realizasyonlarının son dönemde gelişmiş ülke merkez bankalarından gelen şahin tondaki açıklamaların etkisiyle geldiğini görüyoruz. Söz konusu düzeltme altında da satış baskısının hissedilmesine neden oluyor. Altın fiyatlarında son günlerde yaşanan kar realizasyonlarının geçici olup olmadığına ilişkin yorum yapabilmek için önemli göstergelerden olan dolar endeksinin ve ABD 10 yıllık tahvil getirisinin seyrinin takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Dolar endeksinin 97, ABD 10 yıllık tahvil getirisinin ise %2.42 seviyesinin üzerine yerleşmesi halinde altında satış baskısı devam edeceğinden 1,215-1,195 dolar/ons destek bölgesi önemini koruyor. Dolar endeksinde ve reel faiz getirilerinde geri çekilme olması durumunda ise 1,234-1,250 dolar/ons bandına doğru tırmanış olabilir. Bugün ABD'de açıklanacak olan istihdam verilerinden özellikle tarımdışı istihdam ve enflasyon verisinin seyri için önem arz eden ortalama saatlik ücretler verilerinin çizeceği görünüm önemli olacak. Verilerin beklentileri karşılması ve risk alma iştahının artması altına satış getirebilecekken verilerin olumsuz görünüm çizmesi altına bir miktar alım getirebilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,215	1,195	1,180
Direnç	1,234	1,250	1,265

Çarşamba günü Amerikan Petrol Enstitüsü (API)'nin açıklamış olduğu petrol stok verilerinde azalış olmuştur. Dün ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA)'nin açıklamış olduğu petrol stok verilerinde de azalış oldu. Piyasa beklentisi geçen haftaki stokların 2.3 milyon varil azalması yönündeyken, petrol stokları 6.3 milyon varil azalarak 502.9 milyon varil seviyesine geriledi. Petrol stoklarında azalış görülürken, ABD'de petrol üretimi ise geçen hafta günlük ortalama 88 bin varil artarak 9.34 milyon varile ulaştı. Böylece açıklanan veriler sonrasında ABD ham petrol fiyatı, bir önceki günkü kapanış seviyesine göre sınırlı bir yükseliş göstererek günü 45.52 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Bu sabah saatlerinde aşağı yönlü hareket gösteren ABD ham petrolü fiyatı 45 dolar/varil seviyesinin altında bulunuyor. Aşağı yönlü hareketin devam etmesi halinde 43.80 dolar/varil destek seviyesi, yukarı yönlü hareket görülmesi halinde ise 47.18 dolar/varil direnç seviyesi takip edilmeli. Ayrıca petrol fiyatlarının seyri açısından bugün açıklanacak olan ABD'deki petrol kule sondaj sayısı verisi ile 9-13 Temmuz'da İstanbul'da düzenlenecek olan 22. Dünya Petrol Kongresi önemli olabilir.

Petrol	1	2	3
Destek	43.80	42.70	41.80
Direnç	47.18	49.40	50.00

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Tarımdışı İstihdam (Haziran, a-a)	Yüksek	138 Bin Kişi	177 Bin Kişi
	İşsizlik Oranı (Haziran)	Yüksek	%4.3	%4.3
Almanya	Sanayi Üretimi (Mayıs, y-y, Takv. Arınd.)	Orta	%2.9	%4.0
Fransa	Dış Ticaret Dengesi (Mayıs)	Düşük	-5,535 Milyon Euro	-5,100 Milyon Euro
	Cari İşlemler Dengesi (Mayıs)	Düşük	-3.1 Milyar Euro	-3.1 Milyar Euro
	Sanayi Üretimi (Mayıs, y-y)	Düşük	%0.6	%1.4
İtalya	Perakende Satışlar (Mayıs, y-y)	Düşük	%1.2	%1.0
İngiltere	Sanayi Üretimi (Mayıs, y-y)	Orta	-%0.8	%0.2
	Dış Ticaret Dengesi (Mayıs)	Orta	2.050 Milyar £	-2.500 Milyar £
Japonya	Öncül Göstergeler Endeksi (Mayıs, öncül)	Orta	104.2	104.5

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		3.6214	0.40	2.67	2.18
	EUR/TRY		4.1400	1.09	2.53	11.72
	Sepet (0.5\$+0.5€)		3.8807	0.77	2.59	7.06
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		12.4625	1.16	8.96	-22.33
	USD/TRY Future		3.6854	0.51	2.83	2.90
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		11.39	0.13	0.19	0.45
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.61	0.10	0.27	-0.70
	5Y CDS		204.52	1.55	5.34	-25.09
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		100627.00	-0.12	0.44	29.42
	BİST-30		123615.20	-0.07	0.44	30.29
	BİST-Bankacılık		172221.90	0.05	0.47	33.52
BİST-30 Future		125.80	-0.24	0.20	31.35	
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		95.80	-0.51	0.18	-6.79
	EUR/USD		1.14	0.63	-0.16	9.26
	USD/JPY		113.22	-0.04	0.93	-3.68
	GBP/USD		1.30	0.29	-0.28	5.64
	USD/CHF		0.96	-0.37	0.47	-6.17
	EUR/JPY		129.33	0.59	0.77	5.23
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		1.39	-0.01	0.03	0.21
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.37	0.04	0.10	-0.08
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		-0.59	0.02	-0.01	0.21
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.56	0.09	0.11	0.38
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		251.92	2.18	2.97	-12.71
	Almanya 5Y CDS		14.87	-2.14	0.22	-29.79
	Fransa 5Y CDS		22.00	1.11	1.14	-39.46
	İtalya 5Y CDS		146.74	1.33	1.08	-4.93
	İspanya 5Y CDS		67.53	3.20	2.89	-9.62
	Portekiz 5Y CDS		182.94	0.53	0.53	-33.24
	Brezilya 5Y CDS		244.71	0.96	1.02	-12.79
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		21320.04	-0.74	0.16	7.88
	S&P500		2409.75	-0.94	-0.41	7.63
	Nasdaq		6089.46	-1.00	-0.89	13.12
	DAX		12381.25	-0.58	-0.28	6.75
	CAC40		5152.40	-0.53	-0.04	5.53
	Nikkei		19994.06	-0.44	-1.12	4.60
	Shanghai		3212.44	0.17	0.76	3.51
	Bovespa		62470.33	-1.08	0.37	4.84
	MSCI GOÜ		1006.16	-0.37	-0.78	16.74
	VIX		12.54	13.28	9.62	-10.68
	EMTİA					
Altın (\$/ons)		1225.22	-0.15	-1.63	6.77	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		45.52	0.86	1.31	-15.26	
Brent Petrol (\$/varil)		48.11	0.67	1.01	-15.33	
Emtia Endeksi		446.32	-0.31	0.51	5.49	

*: Puan Değişim

LIBOR							
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5633	12.6046	12.6545	12.7088	12.7088	12.8085	12.8595
USD	1.1739	1.1911	1.2233	1.2556	1.3030	1.4571	1.7512
EUR	-0.4304	-0.4079	-0.3993	-0.3921	-0.3750	-0.3077	-0.1861

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
İlker Nazlıkaya	Uzman Yardımcısı	ilker.nazlikaya@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.