

Günaydın,

ABD'de dün haftalık işsizlik maaşı başvuruları 3 Haziran ile biten haftada 245 bin kişi ile beklentilerin üzerinde açıklandı. Ancak veri üst üste 118 haftadır 300 bin kişi seviyesinin altında kalarak 1970'li yıllardan bu yana görülen en düşük seviyelerde seyretmeye devam etti. Dün ABD Başkanı Donald Trump'ın geçtiğimiz ay görevden aldığı FBI eski Başkanı James Comey'nin Senato'daki sözlü savunması takip edildi. Comey'nin Senato'ya yaptığı açıklamalarda Rusya'nın ABD seçimlerini etkilediğine dair şüphesinin olmadığı, Trump yönetiminin kendisini karaladığını ve FBI hakkında yalan söylediğini belirtti. Ancak Comey'nin açıklamalarının Trump için çok ciddi bir tehlike arz etmemesi ile birlikte dün ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Dün dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. Ayrıca ABD eski Başkanı Obama'nın 2008 finansal krizinin tekrar yaşanmaması için Wall Street'e yeni düzenlemeler getiren "Dodd-Frank Wall Street Reformu" olarak bilinen yasanın iptalini öngören yasa tasarası dün ABD Temsilciler Meclisi'nden geçti. Obama yönetiminin 2010 yılında hayata geçirdiği Dodd-Frank yasasındaki birçok finansal düzenlemeyi kaldırmayı amaçlayan ve "Yatırımcılar, Tüketiciler ve Girişimciler için Finansal Umut ve Fırsat Yaratma Yasası" ismini taşıyan yeni yasa teklifi bir sonraki aşamada ise ABD Senatosu'nda oylanacak. Önümüzdeki günlerde bu konuya ilişkin gelişmeler takip edilecek.

Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin dünkü toplantısında beklenildiği gibi para politikasında bir değişiklik yapılmadı. Ancak, bundan sonraki süreçte faizlerin daha da düşürülebileceğine ilişkin ifade karar metninden çıkarıldı. Bu toplantısında 3 yıllık projeksiyonlarını da güncelleyen ECB, enflasyon beklentilerinde aşağı yönlü, büyüme beklentilerinde ise yukarı yönlü revizeye gitti. Toplantı sonrası konuşan ECB Başkanı Mario Draghi manşet enflasyonun önümüzdeki aylarda mevcut seviyelerinde kalabileceğini, arz/talep kaynaklı enflasyonun düşük kalması beklenirken kademeli de artma ihtimali olduğuna değindi ve aynı zamanda ekonomi üzerindeki risklerin büyük ölçüde dengeli olduğunu dile getirdi. ECB toplantısının yanı sıra dün FBI eski başkanı James Comey'nin senato konuşması küresel piyasaların odağında olmasına karşın bu gelişmeler İngiltere'deki parlamento seçimlerinin gölgesinde kaldı. İngiltere'de yapılan genel seçimlerin kesin olmayan sonuçlarına göre iktidar partisi parlamentoda mutlak çoğunluğu sağlayamayabilir. İngiltere Başbakanı Theresa May, parlamentodaki sandalye sayısını artırmak ve böylece 10 gün sonra başlayacak Brexit müzakerelerinde avantaj sağlamak için erken seçime gitme kararı almıştı. Ancak hiçbir partinin çoğunluğu sağlayamadığı seçimler sonrasında Brexit müzakerelerinin belirlenen tarihte başlayıp başlamayacağına ilişkin de belirsizlik oluştu. Seçimlerden beklenmedik bu sonucun çıkmasının ardından İngiltere para birimi sterlinde çok sert değer kaybı yaşandı.

Yurtiçi piyasalar dün dış gelişmelerle yön buldu. Ortadoğu'da artan jeopolitik risklerin etkisiyle yükselen USD/TL kuru dün ECB Başkanı Draghi'nin açıklamalarıyla yeniden geri çekildi. USD/TL kurunda yaşanan düşüş, yurtiçi gösterge tahvil getirilerinin de düşmesini sağladı. Bir hayli önemli gelişmelerin yaşandığı günde endeks temkinli hareketini sürdürerek %0.37 artışla 97,977 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Döviz

Katar'la ilgili gelişmeler sonrasında artan jeopolitik risklerle yükselen USD/TL kuru dün Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Draghi'nin açıklamalarıyla yeniden geri çekildi. ECB dünkü toplantısında faizlerin daha da düşürülebileceği ifadesini toplantı sonrası yayımladığı nottan çıkardı ancak Draghi'nin basın toplantısında gerekirse faizi indirebileceklerini söylemesi olumlu algılandı ve gelişmekte olan ülke piyasalarına da olumlu yansıdı. Böylece USD/TL kuru dün günü düşüşle 3.5234'ten kapattı. EUR/TL kurunun da düşüşle 3.9517'den kapandığı günde sepet kur (0.5*€+0.5*\$) yeniden 3.75 seviyesinin altına geriledi ve günü 3.7429'dan sonlandırdı. USD/TL kuru bu sabah 3.52 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün yurtdışı piyasalar ve jeopolitik gelişmeler izlenecek. ECB toplantısı ve FBI eski başkanının ABD senatosunda yapacağı konuşma gibi önemli gündem maddeleri geride kaldı. İngiltere seçimlerinin ise kesin sonuçları bekleniyor. Daha önce de belirttiğimiz gibi USD/TL kurunun hareketi açısından sepet kurdaki hareketler önemli. 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

Bu haftanın en önemli gündem maddelerinden biri olan Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı dün yapıldı. ECB dünkü toplantıda enflasyon beklentilerini aşağı yönlü, büyüme beklentilerini ise yukarı yönlü güncelledi. Ayrıca toplantının karar metninden faiz oranlarının daha da düşürülebileceği ifadesi çıkarıldı. Ancak ECB Başkanı Draghi'nin konuşmasında para politikasının destekleyici olmaya devam etmesi gerektiğini ve gerekirse faiz oranlarının düşürülebileceğini açıklaması euronun değer kaybetmesine neden oldu. EUR/USD paritesi dün gün içinde 1.12 desteğinin altına indi, ancak sonrasında bu seviyelerden bir miktar toparlanarak günü 1.1214'ten sonlandırdı. Bu sabah ise EUR/USD paritesinde aşağı yönlü hareket devam ediyor. Parite 1.12 desteğinin altında hareket ediyor. İngiltere'de dün yapılan genel seçimlerde iktidar partisinin parlamentoda mutlak çoğunluğu sağlayamayabileceğini gösteren kesin olmayan sonuçlar da Euro üzerinde baskı oluşturuyor. EUR/USD paritesinde aşağı yönlü hareketlerin devamı halinde 1.1138, yukarı yönlü hareketlerde ise 1.12 seviyeleri takip edilmeli.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1138	1.1080	1.0934
Direnç	1.1200	1.1300	1.1365

Faiz

Dün USD/TL kurunda yaşanan düşüş, yurtiçi gösterge tahvil getirilerinin de düşmesini sağladı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 1 baz puan düşüşle %10.48'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 5 baz puan düşüşle %11.03'ten kapandı. Bugün yurtdışı piyasalar ve jeopolitik gelişmeler izlenecek. Kurdaki hareketler bugün de yurtiçi tahvil bono piyasasının hareketlerinde belirleyici olabilir. Kurda çok hızlı hareketler yaşanmadığı sürece 2 yıllık gösterge tahvil getirisi de %11 civarında dalgalanabilir. Gelecek hafta ise ABD Merkez Bankası (Fed)'nin Haziran ayı toplantısı yapılacak. Fed'in bu toplantıda faiz artırımına gitmesi bekleniyor. Fed'in faiz artırımını piyasalarda fiyatlanmış olsa da, ABD tahvil getirilerinde yükseliş yaşanması durumunda yurtiçi tahvil bono piyasasında da yukarı yönlü baskı oluşabilir.

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

Hisse Senedi

BIST 100 endeksi dün yurtdışı gelişmelerle yön buldu. Bir hayli önemli gelişmelerin yaşandığı günde endeks temkinli hareketini sürdürerek %0.37 artışla 97,977 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Ortadoğu'da jeopolitik gerilimin devam etmesi endeksi aşağı yönlü baskıya da dün ECB Başkanı Mario Draghi'den gelen açıklamaların olumlu algılanması ve eski FBI Başkanı'nın Kongre'de verdiği ifadenin piyasalarda belirgin bir tepki yaratmaması endekte baskının sınırlı kalmasına katkıda bulundu. Söz konusu günde gelişmekte olan ülke piyasalarına sermaye girişlerinin yaşanması da endeksin bulunduğu seviyeleri korumasına destek verdi. Yakından takip ettiğimiz dolar cinsi endeks kritik 2.80 cent seviyesinin altında kararsız seyir izlemeye devam ediyor. Bu kararsızlık haftaya yapılacak Fed toplantısına kadar sürebilir. Fed toplantısında faiz artırımına gidileceğine kesin gözüyle bakılrsa da toplantıdan gelecek sinyaller gelişmekte olan ülke piyasalarının önümüzdeki dönem seyri açısından önemli olacak. Toplantıdan sonra başkan Janet Yellen'in yapacağı açıklamalar yakın takip edilmeli. Yellen'dan şahin tonda açıklamalar gelmesi gelişmekte olan ülke borsaları üzerinde kar realizasyon baskısını artırabileceğinden dolar cinsi endekte 2.80 cent seviyesinin aşılması zorlaşabilir ve endeks geri çekilebilir. TL cinsi endekte de 95,000 desteği ön plana çıkabilir. Ancak dengeleyici tonda açıklamalar gelmesi ve Ortadoğu'da tansiyonun düşmesi halinde piyasalarda risk iştahı yüksek seyredebilir ve endekse alım gelebilir. Böyle bir durumda endeksin 2.80 cent direncinin üzerine kalıcı olarak yerleşmeyi başarması halinde 3.10-3.15 cent direnç bölgesine tırmanış yaşanabilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	95,000	93,000	90,000
Direnç	98,500	99,000	100,000

Emtia

Emtia endeksinin %0.33 yükseliş kaydettiği günde altın fiyatları ise %0.71 düşüş göstererek 1,278 dolar/ons seviyesinden kapanış yaptı. Dün gerçekleştirilen Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı ve FBI eski başkanı James Comey'nin senato konuşması İngiltere'deki parlamento seçimlerinin gölgesinde kaldı. İngiltere'de hiçbir partinin parlamentodaki sandalyelerin yarısından fazlasını alamadığı seçimlerin ardından sterlin sert düşüş yaşarken, sterlin bazında altın ise oldukça değer kazandı. Haftayı değer kazancı ile kapatmaya hazırlanan altın fiyatları için gün içerisinde dolar endeksindeki hareket ve küresel piyasalarda rol alan yatırımcıların risk alma iştahı belirleyici olacaktır. Hafta içindeki hareketlerinde 1,295 dolar/ons direncini test eden ancak bu seviyelere tutunmayı başaramayan altın fiyatları için piyasalarda güvenli liman alımında yaşanan olası bir yükselişle birlikte bu direnç seviyesi yeniden önemli olabilir. Öte yandan, değerlendirilen dolar endeksindeki alımların devam etmesi halinde altın fiyatlarındaki geri çekilmeler içinse 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 düşüş gösterdi. ABD ham petrolü günü 45.64 dolar/varil seviyesinden tamamladı. OPEC'in üretimi kısma çabalarına rağmen devam eden arz ve stok fazlası petrol fiyatları üzerinde baskı yaratıyor. OPEC üyelerinin ve diğer petrol üreticisi ülkelerin 25 Mayıs tarihinden arz kısıntısına gitmesinden bu yana petrol fiyatlarının %12'den fazla değer kaybettiği görülüyor. Ayrıca Katar ve diğer Arap ülkeleri arasında yaşanan kriz de petrol fiyatları üzerinde baskıya neden oluyor. Bu sabah 45.50 dolar/varil seviyelerinde seyreden ABD ham petrolü için aşağı yönlü hareketlerde 45 dolar/varil desteği yukarı yönlü hareketlerde ise 48.70 dolar/varil direnci önemli görülüyor.

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	Dış Ticaret Dengesi (Nisan)	Orta	25.3 Milyar Euro	23 Milyar Euro
	Cari İşlemler Dengesi (Nisan)	Düşük	30.2 Milyar Euro	24.5 Milyar Euro
Fransa	Bütçe Dengesi (Nisan)	Düşük	-29.6 Milyar Euro	--
	Sanayi Üretimi (Nisan,y-y)	Düşük	%2	%1.2
İtalya	İşsizlik Oranı (1.çeyrek, ç-ç)	Düşük	%11.9	%11.6
İngiltere	Sanayi Üretimi (Nisan, y-y)	Orta	%1.4	-%0.3
	Dış Ticaret Dengesi (Nisan)	Orta	-4900 £	-3500 £
	GSYH (Mayıs, öncül)	Orta	%0.2	--

FINANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.5248	-0.71	0.01	-0.54
	EUR/TRY	3.9562	-1.03	0.05	6.76
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7405	-0.88	0.03	3.19
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.9700	-0.02	0.80	-25.47
	USD/TRY Future	3.5596	-0.27	-0.20	-0.62
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.03	-0.06	-0.02	0.09
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.27	0.04	0.02	-1.03
	5Y CDS	196.36	-0.33	-0.01	-28.07
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	97977.54	0.37	0.63	26.01
	BİST-30	120322.60	0.30	0.64	26.82
	BİST-Bankacılık	164978.60	-0.31	0.34	27.90
BİST-30 Future	121.05	0.41	0.54	26.39	
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	96.92	0.18	-0.29	-5.70
	EUR/USD	1.12	-0.38	0.01	7.26
	USD/JPY	110.02	0.18	-1.21	-6.41
	GBP/USD	1.30	-0.03	0.57	5.52
	USD/CHF	0.97	0.21	-0.44	-5.50
	EUR/JPY	123.39	-0.19	-1.18	0.40
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.31	0.01	0.02	0.13
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.19	0.02	-0.02	-0.26
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.74	-0.01	-0.03	0.05
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.25	-0.01	-0.05	0.07
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	245.73	-1.19	-1.95	-14.85
	Almanya 5Y CDS	16.51	1.03	8.37	-22.02
	Fransa 5Y CDS	27.42	-4.09	-2.83	-24.55
	İtalya 5Y CDS	171.19	-3.41	0.06	10.91
	İspanya 5Y CDS	72.42	-4.38	-3.60	-3.08
	Portekiz 5Y CDS	195.59	-1.25	-1.25	-28.62
	Brezilya 5Y CDS	236.89	-0.93	-0.08	-15.58
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	21182.53	0.04	0.18	7.18
	S&P500	2433.79	0.03	0.15	8.71
	Nasdaq	6321.76	0.39	1.20	17.44
	DAX	12713.58	0.32	0.38	9.62
	CAC40	5264.24	-0.02	-1.02	7.82
	Nikkei	19909.26	-0.38	0.25	4.16
	Shanghai	3150.33	0.32	1.54	1.50
	Bovespa	62755.57	-0.66	0.75	5.31
	MSCI GOÜ	1019.07	0.33	1.05	18.24
VIX	10.16	-2.21	2.73	-27.64	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1278.01	-0.71	0.95	11.37	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	45.64	-0.17	-5.62	-15.04	
Brent Petrol (\$/varil)	47.86	-0.42	-5.47	-15.77	
Emtia Endeksi	436.78	0.33	0.55	3.24	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5530	12.5786	12.6395	12.6663	12.6836	12.7765	12.8245
USD	0.9311	0.9750	1.0960	1.1517	1.2210	1.4141	1.7240
EUR	-0.4297	-0.4114	-0.3993	-0.3843	-0.3700	-0.2903	-0.1764

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.