

Günaydın,

Dün ABD Merkez Bankası Haziran ayı toplantısının tutanaklarının açıklanmasının ardından ABD piyasaları günü primli tamamladı. Tutanaklardaki açıklamalar Asya tarafında da olumlu karşılanarak borsaların yükselmesine neden oldu. Japonya Nikkei endeksi ise %0.3 ekside. Bugün veri akışı bakımından yoğun bir gün olacak. ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları öncelikle takip edilecek veriler arasında yer alıyor.

Döviz

Petrol fiyatlarındaki düşüşün TL'ye desteği dün de sürdü. Dün nispeten yatay bir seyir izleyen USD/TL kuru, akşam saatlerinde ise 2.12 seviyesinin altına gerilemişti. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da dün 2.51 seviyesinin altına geriledi. Dün yurtdışı piyasalar kapandıktan sonra Fed'in Haziran ayı toplantısının tutanakları açıklandı. Tutanaklarda Fed'in varlık alımlarını Ekim ayında sonlandıracağı kesinleşirken, faiz artırımına ilişkin ise herhangi bir açıklama olmadı. Bu durum faiz artırımının erken başlamayacağı beklentilerine yol açarken, piyasalarda olumlu algılandı. Fed tutanaklarının ardından USD/TL kurunun bu sabah güne düşüşle başladığı görülüyor. Bu sabah 2.1170 seviyelerinde seyreden kur, bir aydan sonra ilk defa 200 günlük hareketli ortalama seviyesinin altına indi. Fed tutanaklarının yarattığı iyimserliğin yanı sıra, petrol fiyatlarındaki düşüşün bu sabah da sürüyor olması da, TL'yi destekliyor. Bu olumlu havanın devamı durumunda USD/TL kurunda gün içinde düşüş sürebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde 2.1080 seviyesi ilk destek olacaktır. Kurun gerilediği düşük seviyelerden alımlarla karşılaşması halinde ise bir miktar yükseliş görülebilir. Bu durumda 2.1180 seviyesi ilk direnç olarak takip edilmeli.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.1080	2.0890	2.0700
Direnç	2.1180	2.1500	2.1620

EUR/USD dün oldukça dalgalı bir gün geçirdi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) yetkililerinden Coene'nün EUR'nun yeterince güçlü olmadığı şeklindeki sözleriyle 1.36 civarından 1.3630'lara yükselen parite daha sonra tahvil piyasasındaki hareketlilikle geriledi. Fed toplantı tutanaklarının açıklanması öncesinde 1.3642'ye kadar yükselen EUR/USD, tutanaklarda varlık alımlarının Ekim 2014'te sonlandırılacağına işaret edilmesiyle 1.3610'a kadar geri çekildi. Ancak tutanaklarda faiz artırımlarına değinilmediğinin görülmesi EUR/USD'yi tekrar yükseltti ve 1.3647'ye çıkardı. ABD uzun vadeli Hazine tahvil getirilerinin günün genelinde düşüş eğilimini sürdürmesi USD talebini sınırladı. Parite bu sabah 1.3640'larda hafif yukarı yönlü. 1.3675 civarında bulunan 200 günlük hareketli ortalamasına yaklaşan paritenin bu seviyenin üstünde tutunma ihtimali şu an için düşük görünüyor. Bugün ABD haftalık işsizlik başvuruları ile Fed yetkililerinin konuşmaları pariteye yön verebilir. 200 günlük hareketli ortalamasının üstüne bugün çıkabilmesi halinde parite 1.37'deki güçlü direnciyle 10 günlük bir aranın ardından tekrar karşılaşacak. Gün içinde vadeli işlem piyasalarının gidişatı ve ABD uzun vadeli Hazine tahvil getirilerindeki düşüşün devam etmesi EUR/USD'nin yukarı hareketini destekleyecektir. Şu an için paritenin günü düşüşle tamamlama olasılığı düşük görünüyor. Gün içinde yaşanacak geri çekilmelerde 1.36, 1.3575 ve 1.3540 destekleri izlenebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.3600	1.3575	1.3500
Direnç	1.3650	1.3675	1.3700

Faiz

Tahvil bono piyasasında %8.28 seviyesinden güne başlayan gösterge tahvil getirisi, %8.34 seviyesinden sınırlı bir yükselişle günü kapattı. Dün piyasalar tarafından Haziran ayında yapılan Fed toplantısının tutanakları takip edildi. Tutanaklar niceliksel gevşemenin Ekim ayında sona ereceğine işaret ederken, faiz artırımına ilişkin henüz net bir bilgi barındırmadı. Tutanaklarda piyasaları şaşırtacak herhangi bir gelişmenin olmaması ABD 10 yıllık tahvil getirilerinde yatay bir hareket görmemize sebep oldu. Genel olarak tahvil bono piyasasına baktığımızda yatırımcıların 17 Temmuz'da gerçekleştirilecek olan PPK toplantısı ve faiz kararı öncesinde çok fazla pozisyon almayıp beklemede olduklarını söyleyebiliriz. TCMB'nin Temmuz ayı toplantısında 75 baz puan faiz indirimine gideceği beklentimize paralel olarak tahvil bono piyasasına gelecek olası alımların ardından oluşabilecek havada %8.00 destek seviyesinin aşağı yönlü kırılıp kırılmayacağı önemli olacaktır.

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

Hisse Senedi

Geçtiğimiz haftadaki temkinli seyrinden hızlı bir yükselişle çıkarak 77,000 civarındaki seviyelerinden ilerlediğini gördüğümüz BİST 100 endeksi, yükselişini dün de sürdürerek günü % 0.21 artışla 79,458 seviyesinden sonlandırdı. Endekste ki değer kazanımlarını USD/TL kurundaki gerileme pozitif destekledi. Dün akşam piyasalar tarafından merakla beklenen ABD Merkez Bankası Haziran ayı toplantı tutanakları açıklandı. Tutanaklarda faiz artırımı için hızlı adım atılmayacağına dair sinyal verilmesi küresel piyasalar tarafından olumlu karşılandı. Bu sabaha tutanakların yarattığı havanın ve küresel piyasalardaki yükselişin etkisiyle artıda başlayan endekste yükselişlerin devam etmesini bekliyoruz. Ancak gelinen seviyeler itibarıyla endekste kar realizasyon baskının artması halinde bu seviyelerden 78,550 seviyesindeki ilk desteğimize doğru sarkmalar yaşanabilir. Endekste Bollinger Band indikatörüne baktığımızda bandın daralan bir kanal oluşturmaya başladığını ve endekste önümüzdeki kısa vadede yön değişikliği sinyalini verdiğini görüyoruz. Ayrıca RSI indikatöründe de endeksin aşırı alım bölgesine yakın bir seyir izlediği görülüyor. BİST 100 endeksinin değer kazanımlarını bugünde de koruması halinde açılıştaki kırdığı 79,500 seviyesindeki ilk direncimizin üzerinde tutunmayı başarması önemli. Bu seviyenin üzerinde kalıcı olması 80,000 seviyesindeki ana eşik aşılması için destekleyici bir girişim olacaktır.

BİST-100	1	2	3
Destek	78,550	77,060	76,560
Direnç	79,500	80,570	81,220

Emtia

Dün güne 1,319 dolar/ons seviyesinden başlangıç yapan altının gün içerisinde 1,332 dolar/ons seviyesine kadar yükseldiğini gördük. Dün akşam saatlerinde açıklanan Fed'in 18 Haziran tarihli FOMC toplantı tutanakları altının yükselişine destek vermiş görünüyor. Tutanaklarda tahvil alım programının Ekim ayına kadar devam edeceği belirtilirken faiz artırımına ilişkin erken bir hamleden söz edilmemesi yatırımcılarda sürpriz yaratmadı. Ayrıca tutanaklarda Fed yöneticilerinin yatırımcıların ekonomi konusunda fazla iyimser ve rahat davrandıklarını düşündüklerine de değinildi. Bu açıklamaların ardından dolar değer kaybederken altının fiyat artışı desteklendi. Dün 1,329 dolar/ons direncini test eden altın bu seviyenin hafif aşağısından günü tamamladı. Bugün de güne 1,327 dolar/ons seviyesinden yatay başlangıç yapan altının sabah saatleri itibarıyla 1,330 dolar/ons seviyelerinde alıcılı hareket ettiği görülüyor. Altın fiyatlarının yukarı yönlü hareketinin devam etmesi halinde ilk olarak %61.8'lik Fibonacci düzeltmesi ve ilk direncimiz olan 1,334 dolar/ons seviyesi önemli olacak. Bu bağlamda daha önceki raporlarımızda da önemine değindiğimiz 1,334 dolar/ons ve 1,316 dolar/ons seviyeleri arasında işlem görmesi muhtemel olan altın için bu seviyelere dikkat edilmelidir. Bugün altın fiyatlarına etki etmesi muhtemel olan ABD'nin haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek.

Altın	1	2	3
Destek	1,316	1,310	1,300
Direnç	1,334	1,340	1,344

10 Haziran'da IŞİD terör örgütünün Musul'u ele geçirmesinin ardından, Irak'ın petrol ihrac eden ülkeler örgütünün (OPEC) ikinci büyük ülkesi olması nedeniyle yükseliş hareketine başlayan ham petrol fiyatları, 20 Haziran tarihinde 107.73 dolar/varil seviyelerine kadar tırmanarak bu seviyeden gerilemeye başladı. Önceki gün Libya'da El Sharara petrol sahasının yeniden faaliyete geçmesinin ardından gerilemesini derinleştiren petrol dün 103.45 dolar/varil seviyesinden güne başladı ve 102.29 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Bugün de güne 101.95 dolar/varil seviyesinden satıcılı bir başlangıç yapan ham petrol fiyatlarının sabah saatleri itibarıyla 101.75 dolar/varil seviyelerinde satıcılı hareketine devam ettiği görülüyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	315 Bin	315 Bin
İtalya	Sanayi Üretimi (Mayıs, a-a)	%0.7	%0.1
Fransa	Sanayi Üretimi (Mayıs, a-a)	%0.3	%0.2
	TÜFE (Haziran, a-a)	%0.0	%0.2
İngiltere	Dış Ticaret Dengesi (Mayıs)	-2,543 £	-1,600 £
	BOE Toplantısı (Temmuz)	--	--
Japonya	ÜFE (Haziran, a-a)	%0.3	%0.1
	Makine Siparişleri (Mayıs, a-a)	-%9.1	%0.7
	Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	39.3	40.3

Ekonomi Gündemi

- ABD Merkez Bankası'nın (Fed) 17-18 Haziran'da yaptığı para politikası toplantısının tutanakları, tahvil alımlarının Ekim'de sonlandırılacağına işaret etti. Tutanaklar ayrıca, Fed'in finansal krizle mücadele kapsamında uyguladığı politikalardan ne şekilde çıkması gerektiği konusunda etraflı tartışmalar yapıldığını ortaya koydu. Ancak, piyasalarda halen gelecek yılın ortasında beklenen faiz artırımıyla ilgili olarak ise tutanaklarda belirgin bir ifade yer almadı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Draghi Euro Bölgesi ülkelerine ekonomik performans açısından farklılıkları azaltmak için daha fazla reform yapmaları çağrısında bulundu.
- ECB İcra Kurulu üyesi Peter Praet, bankanın Haziran ayında açıkladığı önlem paketinin Euro Bölgesi ekonomisi üzerindeki etkilerinin zaman içinde görüleceğini söyledi.
- Japonya'da çekirdek makine siparişleri, Mayıs ayında artış beklentilerinin aksine bir önceki yılın aynı ayına göre %19.5 azaldı.
- Japonya'da Haziran'da tüketici güven endeksi, beklentilerin (40.3) üzerinde 41.1 oldu.
- Çin'de beklenenden düşük gelen ihracatın etkisiyle, Haziran ayında dış ticaret fazlası beklentilerin (37 milyar dolar) altında 31.6 milyar dolar oldu.

FİNANSAL GÖSTERGELER



	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY		2.1153	-0.45	-0.73	-1.54
	EUR/TRY		2.8861	-0.24	-0.92	-2.42
	Sepet (0.5\$+0.5€)		2.5007	-0.32	-0.84	-2.05
	USD/TRY 3M Imp. Vol.		8.5650	-0.81	-9.75	-39.51
	USD/TRY Future		2.1475	-0.23	-0.42	-2.39
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*		8.34	0.06	0.13	-1.90
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*		5.15	-0.01	-0.05	-1.61
	5Y CDS		177.34	1.05	-0.51	-27.54
	HİSSE SENEDİ					
	BİST-100		79458.79	0.21	3.42	18.62
	BİST-30		97799.72	0.19	3.44	20.22
	BİST-Bankacılık		149370.98	0.44	4.18	25.40
	BİST-30 Future		98.73	0.36	3.32	20.51
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi		79.99	-0.23	0.05	-0.14
	EUR/USD		1.36	0.22	-0.13	-0.88
	USD/JPY		101.64	0.07	-0.13	-3.43
	GBP/USD		1.72	0.16	-0.05	3.57
	USD/CHF		0.89	-0.22	0.25	-0.07
	EUR/JPY		138.65	0.27	-0.26	-4.27
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		0.48	-0.03	0.00	0.10
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		2.55	-0.01	-0.08	-0.44
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		0.02	0.01	-0.01	-0.19
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		1.23	0.01	-0.06	-0.71
	KREDİ					
	iTraxx Crossover		245.38	1.45	5.67	-14.41
	ABD 5Y CDS		16.22	-0.39	-1.79	-44.09
	Almanya 5Y CDS		21.55	1.19	6.99	-12.61
	Fransa 5Y CDS		41.67	0.00	0.39	-20.38
	İngiltere 5Y CDS		19.33	1.74	1.91	-29.14
	İtalya 5Y CDS		95.06	0.20	-1.24	-39.19
	İspanya 5Y CDS		73.23	4.36	12.97	-50.50
	Portekiz 5Y CDS		189.35	7.29	7.29	-43.79
	İrlanda 5Y CDS		49.42	2.12	8.36	-57.15
	Brezilya 5Y CDS		144.30	-2.35	-1.14	-25.27
	Rusya 5Y CDS		168.50	-1.29	-7.16	2.02
	Güney Afrika 5Y CDS		183.32	0.82	0.46	-10.19
	Macaristan 5Y CDS		165.70	0.68	-1.11	-36.27
	HİSSE SENEDİ					
	Dow Jones		16985.61	0.47	0.06	3.31
	S&P500		1972.83	0.46	-0.09	7.69
	Nasdaq		4419.03	0.63	-0.87	6.66
DAX		9808.20	0.36	-1.04	4.34	
CAC40		4359.84	0.40	-1.91	3.14	
Nikkei		15302.65	-0.08	-0.44	-6.07	
Shanghai		2038.61	-1.23	-1.01	-3.36	
Bovespa		53634.69	0.00	1.14	6.54	
MSCI GOÜ		496.92	-0.13	-0.09	4.23	
VIX		11.65	-2.75	7.67	-18.13	
EMTİA						
Altın (\$/ons)		1327.83	0.65	0.07	9.12	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		102.29	-1.07	-2.10	7.18	
Brent Petrol (\$/varil)		108.28	-0.61	-2.66	0.46	
Emtia Endeksi		492.11	-0.36	-0.96	8.07	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.9055	8.9237	8.9832	9.0617	9.1030	9.1197	9.1333
USD	0.0942	0.1225	0.1528	0.1950	0.2341	0.3307	0.5572
EUR	0.0000	0.0257	0.0843	0.1329	0.1714	0.2629	0.4346

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.