

Günaydın,

Dün Portekiz bankacılık sektörü kaynaklı endişeler güne düşüşle başlayan ABD endekslerinin sert satışlar ardından biraz toparlansa da günü satıcılar tamamlamasına neden oldu. Bugün aynı endişelerin devam etmesi nedeniyle Asya endeksleri de karmaşık bir görünümde. Japonya Nikkei endeksi de yataya yakın eksi seyirde. Bugün yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt içinde Mayıs ayı cari işlemler dengesi ve Temmuz ayı TCMB beklenti anketi izlenecek.

Döviz

Dün petrol fiyatlarındaki düşüş ve Fed toplantı tutanaklarının ardından oluşan iyimser havanın etkisiyle son bir ayın en düşük seviyesine gerileyen USD/TL kuru, gün içinde küresel risk iştahının azalmasıyla yeniden yükseldi. Portekiz'in en büyük bankalarından birinin, ana ortağındaki sorunlar nedeniyle hisse ve halka açık işlem gören bonolarını askıya alması, küresel piyasalarda risk iştahının azalmasına neden oldu. Bu durumdan olumsuz etkilenen TL'de de değer kaybı yaşandı. Böylece dün sabah 200 günlük hareketli ortalama seviyesinin altına gerileyen USD/TL kuru, bu seviyelerde tutunamayarak gün içinde 2.1309 seviyesine kadar yükseldi. Sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da dün en yüksek 2.5159 seviyesini test etti. Dün 2.13 seviyesinin altında bir kapanış yapan USD/TL kuru, bu sabah da bu seviyenin altında seyrediyor ancak hareketi yukarı yönlü. Bugün yurtiçinde Mayıs ayı cari işlemler dengesi açıklanacak. Verinin beklentilerden çok sapmaması halinde, kur üzerinde sert hareketlere sebep olmayabilir. Küresel risk iştahına ilişkin gelişmeler ise, kur üzerinde bugün de belirleyici olabilecektir. Kurun yukarı yönlü hareketinin sürmesi halinde, 2.15 direnç seviyesi önemli olacaktır.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.1190	2.0890	2.0700
Direnç	2.1500	2.1620	2.1790

EUR/USD dün yükselişini dördüncü güne taşıyamayarak sabah saatlerinde bulunduğu 1.3640'lardan düşüşe geçti. Fransa ve İtalya'da açıklanan sanayi üretimi verilerinin beklenden kötü gelmesi ve Portekiz bankalarından Banca Espírito Santo'nun mali durumuna ilişkin kaygılar EUR'ya satış getirdi. Portekiz bankacılık sisteminin Euro Bölgesi ile çok fazla entegre olmaması nedeniyle sistemik bir risk yaratmadığı düşüncesi özellikle JPY karşısında artan EUR satışlarını sınırladı. EUR/USD dün öğleden sonra en düşük 1.3588'i gördükten sonra hafif toparlandı. Hafta başından bu yana alım gelen ABD Hazine tahvillerindeki alımların devam etmesi EUR/USD'nin daha fazla gerilemesini önledi. Düşüşün ardından tepki alımlarıyla dün gece 1.3613'e kadar çıkan parite bu sabah 1.36 civarında. Euro Bölgesi ülkelerinden gelecek veriler ile Portekiz bankalarına ilişkin kaygılar ve Fed yetkililerinin açıklamaları gün içinde piyasaların odağında yer alacak. 10 yıllık ABD Hazine tahvil getirisinin dün 2.50 kısa vadeli destek seviyesinin altına indikten sonra hafif yükselmesi bugün bu yükselişin devamını getirebilir. Dolayısıyla ABD Hazine tahvil getirilerinde son günlerde yaşanan düşüşün EUR/USD'ye yukarı yönlü desteğinin bugün azalması beklenebilir. Parite dünkü düşüşünü sürdürdüğü takdirde gün içinde 1.35 desteğine doğru hareketlenebilir. Yukarı yönlü hareketlerde ise 1.3650 direnci ilk aşamada önemli görünüyor.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.3575	1.3540	1.3500
Direnç	1.3650	1.3675	1.3700

Faiz

Yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda veri akışı bakımından sakin bir gün olması tahvil bono piyasasında dün gerçekleştirilen işlemlerde hacim düşüklüğüne sebep oldu. Dün sabah %8.34 seviyesinden güne başlayan göster tahvil getirisi gün içerisinde %8.45 seviyesine yükselse de günü %8.35'ten açılışa yakın bir seviyeden kapattı. Yatırımcılar, gelecek hafta TCMB tarafından gerçekleştirilecek olan PPK toplantısı öncesinde tahvil bono piyasasında sakin bir tutum sergilerken, bugün yurtiçinde açıklanacak olan Mayıs ayı cari işlemler açığının ardından kısmi hareketlenme görebiliriz. Gösterge tahvil getirisi ile arasında güçlü korelasyon olan 5 yıllık CDS üzerinde de etkisi olan cari işlemler açığının gidişatı yatırımcıların risk algısı açısından yatırım kararlarını alırken göz önünde bulundurdıkları önemli verilerden. Bu bakımdan bugün açıklanacak olan veri yabancı yatırımcılar tarafından da yakından takip edilecektir. Gösterge tahvil getirisinin hareketlerinde %8.00-8.50 bandı önemini koruyor.

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

Hisse Senedi

Hafta boyunca bankacılık sektöründeki bilanço açıklamalarının ve ABD'de açıklanan Merkez Bankası toplantı tutanaklarının pozitif etkisiyle yükseldiğini gördüğümüz BİST 100 endeksi dün %1.14 oranında düştü. Güne alıcılı başladıktan sonra bulunduğu seviyeleri koruyamayan endeks, ilk seansta dalgalı bir seyir izledi. İkinci seansta ise açılıştan itibaren sert bir değer kaybı yaşayan endeks 79,000 ana direncini aşağı yönlü kırarak günü 78,551'de sonlandırdı. Endeksin aşağı yönlü hareketlerinde özellikle bankacılık hisselerine gelen satışlar etkili olurken Portekiz borsalarında yaşanan kayıpların küresel piyasalara negatif yansımaları ve USD/TL kurundaki yükseliş de düşüş ivmesini arttırdı. Portekiz endişesinin Asya borsaları aracılığıyla bugüne taşınmasına rağmen BİST 100 endeksinin güne tepki alımları nedeniyle alıcılı başladığı görülüyor. Endeksin açılıştaki iyimserliğini gün boyu koruması halinde 79,000 psikolojik eşliğinin kalıcı olarak geçilmesi için önemli. Bugün önemli bir makroekonomik veri olan yurtiçi cari işlemler açığı verisi açıklanacak. Söz konusu verinin beklentilerin üzerinde gelmesi endeksteki düşüşü hızlandırabilir. Ancak piyasalarda haftaya yapılacak olan TCMB para politikasına yönelik faiz indirim beklentileri nedeniyle endekste değer kayıpları görülse bile temkinli bir seyir izlenebileceği de unutulmamalı. Endekste kar satışlarının ivmesini artırması halinde 78,500, 77,060 ve 76,560 destekleri takip edilebilir.

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

Emtia

Dün güne 1,327 dolar/ons seviyesinden başlangıç yapan altın, öğlen saatlerinde ciddi alımlarla karşılaşarak yükselişe geçti. 1,345 dolar/ons seviyesine kadar tırmanan altın, bu seviyede tutunamayarak bir miktar geri çekildi. Ancak yine de günü %61.8'lik Fibonacci düzeltmesi ve ilk direncimiz olan 1,334 dolar/ons kritik seviyesinin üzerinde tamamlamayı başardı. Dün Portekiz bankacılık sektörü kaynaklı endişelerin borsa endekslerine satış getirirken bazı yatırımcıların güvenli liman talepleri ile altına alım getirdiği düşünülüyor. Altın fiyatları hafta başından beri sürdürdüğü yükseliş hareketi ile yükselişinin 6. haftasının tamamlıyor. Haftanın son işlem gününe gelindiğinde altının bugün güne 1,335 dolar/ons seviyesinden yatay bir başlangıç yaptığı ve sabah saatleri itibariyle 1,338 dolar/ons seviyesinde hareket ettiği görülüyor. Altının sabah saatlerindeki yükselişinin ardından bugün kar satışları ile karşılaşması mümkün olabilir. Ancak, Avrupa kaynaklı endişeler neticesinde yatırımcıların risk iştahında azalma görülmesi ve altının yükselişine devam etmesi durumu da mümkün görünmekte olup, olası yükseliş hareketinde ilk olarak 1,340 dolar/ons direnci önemli olacaktır. Bugün altın fiyatlarına etki edebilecek ekonomik veri bulunmamaktadır.

Altın	1	2	3
Destek	1,334	1,324	1,316
Direnç	1,340	1,344	1,359

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Mayıs)	-4.8 milyar dolar	-4.6 milyar dolar
	TCMB Beklenti Anketi (Temmuz)	--	--
Almanya	TÜFE (Haziran, a-a)	%0.4	%0.4
Fransa	Cari İşlemler Dengesi (Mayıs)	-1.6 Milyar £	--

Ekonomi Gündemi

- Japon kredi derecelendirme kuruluşu JCR, Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir en düşük kredi notu olan "BBB-" olarak teyit etti. JCR, Türkiye'nin kredi notu görünümünü de "durağan" olarak korudu.
- OECD, Türkiye ekonomisinin önümüzdeki yıllarda büyümeye devam edeceğini ancak, ekonominin dış kaynak ile fonlanan iç tüketime aşırı bağımlılığının halen devam etmekte olduğunu belirtti. OECD Türkiye'nin kısa vadeli makroekonomik görünümünde küresel toparlanmanın da etkisi ile iyileşme kaydedildiğine dikkat çekerken, büyüme oranlarının önümüzdeki iki yıl içinde hızlanacağı tahmininde bulundu.
- ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 5 Temmuz'da sona eren haftada 304,000'e gerileyerek beklentilerin (315,000) altında açıklandı.
- Almanya'da enflasyon Haziran'da yıllık bazda nihai %1 ile beklentiler seviyesinde açıklandı. Almanya'nın enflasyonu Mayıs'ta yıllık bazda %0.9 olarak açıklanmıştı.
- İngiltere Merkez Bankası (BOE) politika faizini beklendiği gibi %0.5'te bırakarak, faizi rekor düşük seviyede tutma politikasını devam ettirdi.
- Portekiz'in borsaya kote en büyük bankası Banco Espirito Santo (BES), ana hissedarının devam eden sorunları nedeniyle, hisse ve halka açık işlem gören bonolarını akıya aldığını açıkladı.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Brezilya'nın BBB olan notunu teyit etti ve görünümü "durağan" olarak belirledi.
- Peru Merkez Bankası(BCRP), faiz oranlarını sürpriz bir şekilde düşürdü ve %4'ten %3.75'e çekti.

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	2.1242	0.42	-0.19	-1.12
	EUR/TRY	2.8926	0.23	-0.13	-2.20
	Sepet (0.5\$+0.5€)	2.5084	0.31	-0.15	-1.75
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	8.7750	2.45	-6.07	-38.03
	USD/TRY Future	2.1520	0.21	-0.35	-2.18
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	8.35	0.01	-0.03	-1.89
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.13	-0.02	-0.09	-1.63
	5Y CDS	177.33	0.00	-1.12	-27.54
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	78551.58	-1.14	1.32	17.27
	BİST-30	96530.20	-1.30	1.16	18.66
	BİST-Bankacılık	145843.88	-2.36	0.87	22.43
	BİST-30 Future	97.38	-1.37	1.12	18.86
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	80.13	0.17	-0.11	0.02
	EUR/USD	1.36	-0.24	-0.01	-1.12
	USD/JPY	101.34	-0.30	-0.83	-3.71
	GBP/USD	1.71	-0.15	-0.13	3.42
	USD/CHF	0.89	0.15	-0.11	0.08
	EUR/JPY	137.91	-0.53	-0.85	-4.78
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	0.45	-0.02	-0.05	0.07
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.54	-0.01	-0.10	-0.45
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.02	0.00	0.00	-0.20
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	1.20	-0.03	-0.09	-0.74
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	248.81	1.40	11.08	-13.21
	ABD 5Y CDS	16.20	-0.08	-4.48	-44.13
	Almanya 5Y CDS	21.98	1.96	9.00	-10.90
	Fransa 5Y CDS	43.00	3.20	4.44	-17.83
	İngiltere 5Y CDS	19.17	-0.85	0.79	-29.74
	İtalya 5Y CDS	100.09	5.29	10.59	-35.98
	İspanya 5Y CDS	78.98	7.85	19.03	-46.61
	Portekiz 5Y CDS	211.56	11.73	11.73	-37.19
	İrlanda 5Y CDS	53.17	7.59	13.28	-53.90
	Brezilya 5Y CDS	147.00	1.87	0.72	-23.87
	Rusya 5Y CDS	172.00	2.08	-6.17	4.13
	Güney Afrika 5Y CDS	184.17	0.46	-0.81	-9.77
	Macaristan 5Y CDS	175.80	6.10	4.92	-32.39
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	16915.07	-0.42	-0.90	2.88
	S&P500	1964.68	-0.41	-1.05	7.24
	Nasdaq	4396.20	-0.52	-2.00	6.11
	DAX	9659.13	-1.52	-3.69	2.76
	CAC40	4301.26	-1.34	-4.20	1.75
	Nikkei	15216.47	-0.56	-0.86	-6.60
	Shanghai	2038.34	-0.01	-1.21	-3.37
	Bovespa	54592.75	1.79	1.33	8.45
MSCI GOÜ	492.58	-0.87	-0.78	3.32	
VIX	12.59	8.07	22.00	-11.52	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1335.75	0.60	1.23	9.77	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	102.93	0.63	-1.09	7.85	
Brent Petrol (\$/varil)	108.67	0.36	-2.10	0.83	
Emtia Endeksi	491.82	-0.06	-0.84	8.01	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	8.8745	8.9150	8.9479	9.0200	9.0358	9.1059	9.1290
USD	0.0940	0.1223	0.1515	0.1918	0.2336	0.3272	0.5492
EUR	0.0000	0.0257	0.0829	0.1321	0.1714	0.2657	0.4336

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.