

Günaydın,

ABD'de Cuma günü açıklanan veriler olumsuz bir tablo çizdi. TÜFE Nisan ayında aylık bazda %0.2 gelirken yıllık bazda ise %2.2 açıklanarak beklentilerin altında kaldı. Çekirdek TÜFE ise Nisan ayında yıllık bazda %0.1, aylık bazda ise %1.9 ile beklentileri karşılamadı. Nisan ayı perakende satışlar verisi ise aylık bazda %0.4 artış gösterdi. Veriler, Fed'in bu yıl daha hızlı faiz artılabileceğine ilişkin beklentileri yumuşattı ve piyasalara olumlu yansıdı. Verilerin ardından Cuma günü dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri düştü. ABD borsaları ise günü düşüşle tamamladı. Bu hafta ABD'de New York Fed imalat endeksi ve konut sektörüne ilişkin veriler takip edilecek.

7 Mayıs'ta ikinci turu sonuçlanan Fransa Cumhurbaşkanlığı seçimlerinden zaferle çıkarak Fransa'nın en genç Cumhurbaşkanı unvanını kazanan Emmanuel Macron, 14 Mayıs Pazar günü koltuğu François Hollande'dan devraldı. Görevi devreden eski cumhurbaşkanlarından farklı olarak Hollande göreve veda ederken, politikaya ise veda etmeyerek gelecek planları için açık kapı bıraktı. Cuma günü açıklanan Almanya'nın 1. çeyrek büyümesi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %1.7 ile beklentileri karşıladı. Euro Bölgesi'nde ise Cuma günü Mart ayı sanayi üretimi takip edildi. Veri %2.3 artış olan beklentilerin altında %1.9 artış gösterdi. Asya tarafında Cuma günü başlayan siber saldırı risk algısını artırıyor. Çin Devlet Ajansı, ülke genelinde şu ana kadar 30 bine yakın devlet kurumunun virüs saldırısına maruz kaldığını bildirdi. Birçok ülkeyi etkisi altına alan saldırıdan sonra Nissan İngiltere'de, Renault da Fransa ve Romanya'daki fabrikalarında virüsün yayılmasını engellemek için üretimlerini durdurdu. Öte yandan hafta sonunda Kuzey Kore'nin yaptığı füze denemesi de risk algısının artmasında etkili oldu. Sabah saatlerinde Japonya'da açıklanan Nisan ayı üretici fiyatları yıllık bazda %1.8 olan beklentinin üzerinde %2.1 arttı. Asya'da endekslere baktığımızda ise genel olarak alıcılı olduğunu ancak Japonya Nikkei ve Topix endekslerinin yataya yakın olsa da ekside günü tamamladığını gördük. Bugün ilerleyen saatlerde Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Praet'in Brüksel'de yapacağı konuşma takip edilebilir.

Geçen haftanın son işlem gününde ABD'de açıklanan ve beklentileri karşılamayan verilerin ardından dolar endeksinde düşüş yaşanmasıyla birlikte USD/TL kurunda da geri çekilme yaşandı. Cuma günü 3.5656 seviyesine kadar çekilen USD/TL kuru günü düşüşle 3.5719'dan sonlandırırken BIST100 endeksi ise günü satıcılı kapattı. Cuma günü USD/TL kurunda yaşanan düşüş sınırlı da olsa yurtiçi tahvil bono piyasasına da yansıdı. Bu hafta yurtiçi ve yurtdışında veri takvimi açısından sakin bir hafta olacak. Bugün ise yurtiçinde Şubat ayı işsizlik oranı ile Mayıs ayı beklenti anketi ön plana çıkıyor.

Döviz

Haftanın son işlem gününde ABD'de açıklanan verilerin beklentilerin altında kalmasıyla dolar endeksinde düşüş yaşandı. Dolar endeksinde düşüş yaşanmasıyla birlikte gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kazandıkları görüldü ve USD/TL kuru 3.5656 – 3.5991 aralığında hareket ettiği günü 3.5719'dan düşüşle kapattı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) ise Cuma günü yükseliş vardı. EUR/TL kurunun 3.9071'den sonlandığı günü sepet kur 3.7391'den sonlandırdı. Haftalık bazda ise dolar endeksinde geçtiğimiz hafta %0.61 yükseliş yaşanmasının etkisiyle, USD/TL kurunda haftalık bazda %0.79 yükseliş yaşandı. Bu sabah USD/TL kuru bir miktar geri çekilmeyle 3.56 seviyesinde hareket ederken, sepet kur ise 3.75 seviyesinin altında hareket ediyor. Kurun hareketleri açısından yakından takip ettiğimiz ve önemli bir destek seviyesi olduğunu düşündüğümüz 3.75 seviyesinin altında Cuma günü kapanış yapan sepet kurun (0.5*\$+0.5*€) 3.60 – 3.75 aralığında kurda alıcılı, 3.75 – 3.90 aralığında ise satıcılı olarak konsolidasyon hareketi devam edebilir. Buna karşın bunun tam tersi olarak kurlara alım gelmesi durumunda kurda geçtiğimiz haftalarda oluşan 3.6230- 3.6320 aralığındaki boşluğun dolması söz konusu olabilir ve sepet kurda bugün için direnç olan 3.75 seviyesi tekrar destek seviyesi olabilir. Bu sebeple USD/TL kurunun hareketleri açısından sepet kurdaki 3.75 seviyesinin takip edilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Bugün yurtiçinde Şubat ayı işsizlik oranı ve Mayıs ayı beklenti anketi takip edilecek. Yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler kurun hareketi açısından izlenecek. USD/TL kurunun yukarı yönlü hareketlerinde 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.58 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir. USD/TL'de aşağı yönlü hareketin devam etmesi halinde ise ilk destek seviyesi 3.55 seviyesi olacaktır.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.5500	3.5200	3.5000
Direnç	3.5800	3.6230	3.6320

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde sert bir yükseliş kaydeden parite haftayı 55 haftalık hareketli ortalamasının üzerinde tamamlamayı başardı. Böylelikle parite 55, 100 ve 200 günlük hareketli ortalama seviyelerinin de üzerinde kalmış oldu. Cuma günü ABD'de açıklanan enflasyonun %2.3 artış olan beklentinin altında %2.2 olarak gerçekleşmesi doların sert bir şekilde değer kaybetmesine neden olurken EUR/USD paritesinin de ters orantılı olarak sert yükselişine yaradı. Mart ayında %2.4 olarak açıklanan ABD enflasyonunda Nisan ayındaki bu düşüş olumlu algılanmazken çekirdek enflasyon ise yeniden %2'nin altına gerilemiş oldu. Yeni haftanın ilk gününde sabah saatleri itibarıyla 1.0900 seviyelerinde alıcılı seyrine devam eden paritenin genel olarak Mayıs aylarında yaşanan sakinliğe nispeten hareketli günler geçirdiğini söyleyebiliriz. Öte yandan Avrupa tarafında Hollanda seçimlerinden sonra Fransa seçimleri de olumlu sonuçlarla geride kalırken, Almanya'da Eylül ayında yapılacak seçimlerin nabzı tutulmaya başlandı. Daha önceki raporlarımızda belirttiğimiz, paritede 24 Nisan'da oluşan yukarı yönlü boşluğun dolacağına dair düşüncemizde bir değişiklik olmadı. Bu bağlamda paritedeki yukarı yönlü hareketlerin söz konusu boşluğu doldurmadan kalıcı olabileceğini pek düşünmüyoruz. Bugün paritedeki olası yukarı yönlü hareketlerde 1.940 ilk direnç noktası olarak karşımıza çıkarken aşağıda 1.0830 seviyesinin pariteye destek olmasını bekliyoruz.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0830	1.0780	1.0770
Direnç	1.0940	1.0980	1.1000

Faiz

Cuma günü USD/TL kurunda yaşanan düşüş sınırlı da olsa yurtiçi tahvil bono piyasasına da yansdı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi Cuma günü bir önceki güne göre 2 baz puan düşüşle %11.47'den kapandı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 1 baz puan yükselişle %10.72'den günü sonlandırdı. Geçen hafta Fed'in faiz artırımlarına hızlı devam edip etmeyeceğine yönelik beklentiler piyasaların hareketinde etkili oldu. Cuma günü açıklanan verilerin Fed'in faiz artırımlarının hızlı devam etmeyeceği algısı yaratması piyasaların da sakinleşmesini sağladı. Bu hafta ABD'de yoğun bir veri takvimi yok. Bu nedenle Fed'e ilişkin fiyatlamalar geçen haftaya göre daha az olabilir. Gösterge faizler açısından bu hafta da yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecektir. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinin hareketlerinde %11.00-%11.50 bandı önemi koruyor.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	11.00	10.80	10.50
Direnç	11.50	11.60	11.89

Hisse Senedi

Gelişmekte olan ülke borsa performansını gösteren MSCI endeksinin %1.4 değer kazandığı haftada BIST 100 endeksi de %1.1 yükseliş kaydederek 94,996 seviyesinden kapanış yaptı. Endekste yaşanan söz konusu değer kazancına finans dışı sektörün katkısı olduğu dikkat çekiyor. Geçtiğimiz hafta tarihi yüksek seviyesini yineleyen BIST 100 endeksinin hala dolar cinsi endeksin 2.70 sent seviyelerinin üzerine çıkamamış olması yukarı yönlü hareketlerini bir miktar sınırlandırıyor. Bugün TCMB tarafından açıklanacak olan beklenti anketi piyasaların takibinde olacakken, haftanın kalan kısmında ise ABD'de açıklanacak veriler takip ediliyor olacak. Borsa İstanbul'da küresel hisse senetleri piyasasındaki atmosferin ön planda olacağı yeni haftada, uzun zamandır beklediğimiz ama henüz gerçekleşmeyen kar realizasyonlarının yaşanması halinde ilk etapta 93,000 desteğinin kırılıp kırılmayacağı önemli olacaktır. Öte yandan küresel piyasalarda artan risk alma iştahının yatırımları geliştirmekte olan ülke piyasalarına yönlendirmesi halinde yaşanacak olası yukarı yönlü hareketlerin devamı içinse 96,000 direnci takip ediliyor olacak.

BİST-100	1	2	3
Destek	93,000	91,600	89,700
Direnç	96,000	96,700	97,800

Emtia

Hem haftalık hem de günlük bazda yataya yakın bir kapanış yapan altın fiyatlarında Cuma günü ABD'de açıklanan veriler etkili oldu. ABD'de beklentilerin altında artış kaydeden tüketici fiyat endeksi ve perakende satışlar verileri Fed'in Haziran ayı itibarıyla faiz artırımlarını hızlandıracağına ilişkin endişeleri bir miktar hafifletti. Verinin açıklandığı saatte dolar endeksine sert satış gelirken, dolar endeksi ile aralarında ters korelasyon bulunan altın fiyatlarında ise 1,231 dolar/ons seviyelerine kadar yükseliş yaşandı. ABD'de bu hafta açıklanacak olan diğer verilerin dolar endeksi kanalıyla altın fiyatlarındaki volatilitede belirleyici olacağını düşünüyoruz. Bu bağlamda küresel piyasalardaki risk alma iştahında düşüş yaşanması halinde altın fiyatlarının 1,255 dolar/ons direncini kırıp kırmayacağı yukarı yönlü hareketlerin ivmelenmesinde ilk etapta önemli olacaktır. Öte yandan bu hafta ABD'den gelecek verilerin dolar endeksini yukarı taşıması halinde ise altın fiyatları için 1,200 dolar/ons desteği takip edilmeli.

Altın	1	2	3
Destek	1,200	1,180	1,145
Direnç	1,255	1,290	1,315

Petrol fiyatları Cuma günü yatay bir seyir izledi. ABD ham petrolü günü 47.84 dolar/varil seviyesinden günü tamamladı. ABD ham petrolünün haftalık bazda ise %3.5 değer kazandığı görüldü. Bu sabah ise Suudi Arabistan ve Rusya enerji bakanlarının, OPEC'in üretim kısıntısı anlaşmasının 9 ay daha uzatılmasından yana olduklarını açıklamasının ardından petrol fiyatları 48.66 dolar/varil seviyesinde bulunuyor. ABD ham petrolünün yukarı yönlü hareketine devam etmesi durumunda 50 dolar/varil direnci önemli görünüyor.

Petrol	1	2	3
Destek	48.70	45.00	43.80
Direnç	50.00	51.90	53.80

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	İşsizlik Oranı (Şubat)	Düşük	%13	%12.6 (açıklandı)
	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Nisan)	Düşük	-19.5 Milyar TL	--
	TCMB Beklenti Anketi (Mayıs)	Orta	--	--
ABD	New York Fed İmalat Endeksi (Mayıs)	Düşük	5.2	6.0
İtalya	TÜFE (Nisan, y-y)	Düşük	%2	--
Japonya	ÜFE (Nisan, y-y)	Düşük	%1.4	--

FINANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.5719	-0.13	0.79	0.78
	EUR/TRY	3.9071	0.49	0.23	5.44
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7395	0.19	0.50	3.16
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.2000	-1.27	-3.97	-24.00
	USD/TRY Future	3.6243	-0.42	0.61	1.19
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.47	-0.02	0.19	0.53
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.44	-0.02	0.05	-0.86
	5Y CDS	207.69	0.99	1.72	-23.93
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	94996.35	-0.12	1.14	22.17
	BİST-30	116848.61	-0.16	1.17	23.16
	BİST-Bankacılık	159338.30	-0.44	-0.80	23.53
BİST-30 Future	118.20	-0.21	0.75	23.41	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	99.25	-0.37	0.61	-3.43
	EUR/USD	1.09	0.64	-0.61	4.55
	USD/JPY	113.38	-0.42	0.59	-3.55
	GBP/USD	1.29	0.03	-0.71	4.98
	USD/CHF	1.00	-0.68	1.34	-2.21
	EUR/JPY	123.89	0.19	-0.03	0.81
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.29	-0.04	-0.02	0.10
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.33	-0.06	-0.02	-0.12
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.68	-0.01	0.00	0.11
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.39	-0.04	-0.03	0.20
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	256.96	0.91	0.27	-10.96
	Almanya 5Y CDS	16.57	0.58	-1.39	-21.74
	Fransa 5Y CDS	29.71	0.98	-5.35	-18.26
	İtalya 5Y CDS	159.91	0.09	1.56	3.59
	İspanya 5Y CDS	67.54	1.63	3.29	-9.60
	Portekiz 5Y CDS	200.92	0.02	0.02	-26.68
	Brezilya 5Y CDS	202.88	-1.08	-4.84	-27.70
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	20896.61	-0.11	-0.53	5.74
	S&P500	2390.90	-0.15	-0.35	6.79
	Nasdaq	6121.23	0.09	0.34	13.71
	DAX	12770.41	0.47	0.42	10.11
	CAC40	5405.42	0.41	-0.50	10.71
	Nikkei	19883.90	-0.39	2.25	4.03
	Shanghai	3083.51	0.72	-0.63	-0.65
	Bovespa	68221.94	1.01	3.82	14.49
	MSCI GOÜ	506.79	0.11	1.37	3.69
	VIX	10.40	-1.89	-1.61	-25.93
	EMTİA				
Altın (\$/ons)	1228.43	0.28	0.03	7.05	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	47.84	0.02	3.50	-10.95	
Brent Petrol (\$/varil)	50.84	0.14	3.54	-10.52	
Emtia Endeksi	426.78	0.52	-0.14	0.87	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.4145	12.4526	12.4928	12.5138	12.5338	12.6550	12.8093
USD	0.9283	0.9467	0.9924	1.0778	1.1796	1.4366	1.7657
EUR	-0.4257	-0.4067	-0.4043	-0.3843	-0.3664	-0.2736	-0.1440

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 değişiklik yapma hakkına sahiptir.