

Günaydın,

Haftanın son işlem gününde ABD’de açıklanan veriler karışık bir görünüm çizdi. Haziran ayı perakende satışlar verisi başta otomobil olmak üzere çeşitli ürünlerde satışların artmasıyla beraber %0.6 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Haziran ayı sanayi üretimi aylık bazda %0.6, kapasite kullanım oranı ise %75.4 ile beklentileri aştı. Öte yandan, TÜFE verisi aylık bazda %0.2 artış ile beklentilerin altında kalırken, New York Fed imalat endeksi ve Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi de beklentileri karşılamadı. Cuma günü dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseliş gösterdi. ABD borsaları ise günü yatay tamamladı. Bu hafta ABD’de konut sektörüne ilişkin veriler ve imalat PMI verisi takip edilecek.

Geçtiğimiz hafta Avrupa tarafında piyasaların odağında İngiltere Merkez Bankası (BoE)’nin Temmuz ayı toplantısı bulunuyordu. Piyasalarda, Brexit’in ardından BoE’nin acil bir plan uygulaması ortaya koymasa da finansal piyasalardaki yükselen volatiliteyi azaltabilmek için gereken tüm adımları atabileceği beklentisi vardı. Ancak BoE bekle-gör stratejisi izlemeyi tercih ederek, faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. BoE’nin toplantı sonrasında yayınlanan notunda Ağustos ayında parasal genişlemeye gidilebileceği belirtmesi nedeniyle önümüzdeki ay yapılacak olan toplantı da piyasalar için önemli olacak. Toplantıdan piyasa beklentilerinin aksine herhangi bir teşvik adımı gelmemesi ve geçtiğimiz hafta Fransa’da yaşanan terör olaylarının piyasalarda yarattığı risk algısı, piyasalarda son günlerde artan risk iştahının bir miktar azalmasına neden oldu. Ancak Çin’de geçtiğimiz haftanın son işlem gününde açıklanan büyüme verisinin piyasalarda yarattığı iyimserlik kısmen azalan risk iştahının tekrar artmasında etkili oldu. Söz konusu iyimserlik ortamına rağmen Brexit kararının ardından İtalyan bankalarıyla ilgili sorunların da gündeme gelmesi, Çin’le ilgili yılbaşında ortaya çıkan endişeler gibi belirsizliklerin geri planda kalmış olsa da uzun vadede etkilerinin belirginleşmeye başlamasıyla yeniden gündeme gelebilecek olması nedeniyle, bu iyimserliğin kısa süreli olabileceğini düşündüğümüzü hatırlatmak isteriz. Bu hafta ise, Avrupa Merkez Bankası toplantısı yakından takip edilecek. Asya tarafında borsalar bugün karışık seyir izlerken, Japonya Nikkei endeksi ise tatil nedeniyle işleme kapalı olacak.

Yurtiçinde ise, geçtiğimiz hafta Fed’in faiz artırımını öteleyeceği beklentisinin yanı sıra merkez bankaları tarafından gerçekleştirilen teşviklerin devam edeceği algısı risk alma iştahını artıran önemli parametrelerden oldu. Oluşan bu atmosferde beklenildiği gibi gelişmekte olan ülke piyasalarına olan girişler de devam etti. BİST 100 endeksi ise haftayı sert alıcılı kapattı. Haftanın son işlem gününde yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra yaşanan başarısız darbe girişimi nedeniyle USD/TL kuru günü yükselişle sonlandırdı. Haftanın ilk işlem gününde ise piyasaların sakinleşmesiyle USD/TL kuru aşağı yönlü hareket ediyor. Bu hafta yurtiçi piyasaların gündeminde yarın yapılacak olan TCMB’nin Temmuz ayı Para Politikası Kurulu toplantısı öne çıkıyor.

Döviz

Geçtiğimiz hafta yurtiçi piyasalar Fed’in faiz artırımını öteleyeceği beklentisinin yanı sıra gelişmiş ülke merkez bankaları tarafından teşviklerin artırılacağına ilişkin beklentilerle yön buldu. Küresel piyasalarda devam eden iyimserliğin etkisi yurtiçi piyasalara da yansdı ve USD/TL kurunda sakin hareketlerin görülmesinde etkili oldu. Haftanın son işlem gününde ise 2.8782’den güne başlayan USD/TL kuru, başarısız darbe girişiminin ardından 3.0504’ü gördükten sonra günü 3.0157’den sonlandırdı. EUR/TL kuru ve sepet kur (0.5*€+0.5*\$) da haftanın son işlem gününde yukarı yönlü hareket etti. Cuma günü EUR/TL kuru 3.3286’dan ve sepet kur ise 3.1751’den yükselişle kapattı. Kur bu sabah 2.93 seviyelerinde hareket ediyor. EUR/TL kuru ve sepet kurunda bu sabah aşağı yönlü hareket ettiği görülüyor. Bugün yurtiçi ve küresel piyasalarda zayıf bir veri takvimi bulunuyor. Yarın yapılacak Temmuz ayı TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı USD/TL kurunun hareketleri açısından takip edilecek. Ayrıca küresel piyasalarda Brexit sonrasında oluşan olumlu havanın devam edip etmeyeceği de kurun hareketleri açısından önemli olacak. Bugün kurun yukarı yönlü hareketlerinde 2.95 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 2.90 seviyesi ilk destek seviyesi olarak öne çıkıyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9000	2.8750	2.8500
Direnç	2.9500	2.9750	3.0000

EUR/USD paritesi Cuma günü aşağı yönlü hareket etti. Güne 1.1120 seviyesinden başlayan parite günü 1.1035 seviyesine düşerek tamamladı. Cuma günü Avrupa tarafında Haziran ayı TÜFE verisi beklentilere paralel gerçekleşti. ABD’de ise TÜFE’nin beklentilerin altında kalması ancak sanayi üretimi ve perakende satışların beklentilerin üzerinde gelmesi verilerin karışık bir görünüm çizdiğine işaret etti. Bu hafta paritenin hareketlerinde Euro Bölgesi’nde Perşembe günü yapılacak olan ECB toplantısı önem arz edecektir. ABD tarafında ise konut verileri ve imalat PMI endeksi önemli olacaktır. Bu sabah paritenin 1.1060 seviyelerinde olduğunu görüyoruz. Paritenin yukarı yönlü hareketlerinde öncelikle 200 günlük hareketli ortalaması olan 1.1087 seviyesi ardından ise 1.1150 ve 55 günlük hareketli ortalaması olan 1.1225 seviyesi önemli dirençler olarak karşımıza çıkıyor. Paritenin aşağı yönlü hareketlerinde ise 1.0913 seviyesi, bu seviyenin aşılması durumunda ise Mart ayındaki en düşük seviye olan 1.0820 ve 2016 yılının en düşük seviyesi olan 1.0710 seviyeleri hedef seviyeler olarak görülüyor.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0913	1.0820	1.0710
Direnç	1.1087	1.1225	1.1295

Faiz

Küresel piyasalarda var olan iyimserlik devam ederken, Fransa'da gerçekleşen terör saldırısı Cuma günü iyimserliği bir miktar sınırladı. Haftanın son işlem gününde 2 yıllık gösterge tahvil getirisi açılışına göre 4 baz puan yükselişle %8.55'ten kapandı. 10 yıllık tahvil getirisi de açılışına göre 5 baz puanlık yükselişle günü %9.09'dan kapattı. Cuma gecesi yaşanan darbe girişiminin ardından kurda görülen yükselişin bu sabah devam etmediğini ve kurun aşağı yönlü hareket ettiğini görüyoruz. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi de Cuma günkü yükselişinin ardından bu sabah aşağı yönlü hareket ediyor. 2 yıllık gösterge faiz bu sabah %8.50 seviyesinin altına indi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisinde ise bu sabah sert bir yükseliş var. 10 yıllık gösterge faiz bu sabah %9.60 seviyesine kadar yükseldi. 2 yıllık gösterge faizin hareketlerinde %8.40-%9.00 bandı önemli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	8.40	8.22	8.00
Direnç	9.00	9.50	9.80

Hisse Senedi

Geçtiğimiz hafta boyunca Fed'in faiz artırımını öteleyeceği beklentisinin yanı sıra merkez bankaları tarafından gerçekleştirilen teşviklerin devam edeceği algısı küresel piyasalardaki risk alma iştahının artmasında belirleyici oldu. Oluşan bu ortamın etkisiyle yatırımcılar riskli varlıklara olan yönelimlerini artırmaları sonucunda gelişmekte olan ülke piyasalarına girişler yaşandı. Gelişmekte olan ülke borsası performansını gösteren MSCI endeksinin %4.15 yükseliş yaşadığı haftada BIST 100 endeksi %6.2 sert değer kazancı ile haftayı tamamlarken, endekste ki bu değer kazancında bankacılık hisse endeksinde yaşanan %7.5'lik yükseliş belirleyici oldu. Haftanın son işlem gününde %0.3'lük sınırlı yükselişle günü 82,825 seviyesinden tamamlayan endeks böylece 50 günlük hareketli ortalama değeri olan 77,966 ve 80,500 teknik seviyelerinin üzerine yerleşmiş oldu. Bugün ise aşağı yönlü boşlukla güne başlangıç yaptığı görülen endekste yaşanabilecek satışların devamı halinde 11 Temmuz'da oluşan boşluğun hızlıca dolduğunu ve 78,347 seviyelerine kadar geri çekilme yaşandığını görebiliriz. Boşluğun dolması halinde ise 77,600 seviyesi önemli görünmekte. Öte yandan endekste yeniden yukarı yönlü hareketlerin görülmesi halinde ise 83,500 ilk direnç seviye olarak takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	80,500	77,600	75,000
Direnç	83,500	85,000	86,000

Emtia

Küresel piyasalardaki belirsizliklerden ve gelişmiş ülke merkez bankalarının gevşek para politikalarından bir süredir destek alan altın fiyatlarının yükseliş seyri İngiltere'nin Brexit kararıyla hız kazanmıştı. Ancak altın fiyatları geçtiğimiz hafta gelen kar realizasyon baskısıyla geri çekildi. Brexit kararı sonrası ilk toplantı olması nedeniyle yakından takip edilen ve geçtiğimiz hafta yapılan İngiltere Merkez Bankası toplantısı öncesinde temkinli eden altın fiyatları, toplantıdan beklentilerin aksine herhangi bir genişletici para politikası adımı gelmemesiyle hafif toparlandı. Ancak altın fiyatları ile ters ilişkiye sahip olan ABD tahvil faizlerinde ve dolar endeksinde hafta boyunca görülen yukarı yönlü hareketler, altının geçtiğimiz altı haftanın ardından haftalık bazda ilk defa değer kaybetmesinde etkili oldu. Böylece altın fiyatları haftayı %2.1 düşüyle 1,337 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Küresel piyasalardaki belirsizliklerin sürmesi ve risk algısının düşük seyretme devam etmesi halinde, altın fiyatları 1,350 dolar/ons direncinin üzerine yerleşmeyi başarabilir. Bu durum altının yükseliş trendine girmeyi başardığının teyit edilmesi açısından önemli. Kar realizasyon baskısı ile zaman zaman görülebilecek aşağı yönlü hareketlerde ise 1,305 dolar/ons desteğine geri dönüşler olabilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,305	1,285	1,265
Direnç	1,350	1,400	1,430

Petrol fiyatları Cuma günü de yavaş da olsa yükselmeye devam etti. Haftanın son işlem gününde ABD ham petrol fiyatları 46 dolar/varil seviyesinin üzerine çıktı ancak bu seviyeleri koruyamayarak günü 45.95 dolar/varil seviyesinden kapattı. Bu sabah da ABD ham petrol fiyatları 46 dolar/varil seviyesinin üzerinde açıldı. Ancak son işlemlerde 45 dolar/varil seviyelerinde hareket ediyor. ABD ham petrol fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde 45 dolar/varil ilk destek olacaktır. Yukarı yönlü hareketlerinde 47.60 dolar/varil seviyesi ilk direnç olarak takip edilmeli.

Petrol	1	2	3
Destek	45.00	43.50	41.30
Direnç	47.60	50.00	51.60

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
--	--	--	--