

Günaydın,

ABD’de dün önemli bir veri açıklaması bulunmuyordu. Dün dolar endeksi hafif düşüş gösterdi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi günü %1.5818 seviyesine yükselerek tamamladı. ABD borsaları ise beklentilerin üzerinde açıklanan banka ve şirket bilançolarından bulunduğu destekle günü hafif yükselişlerle kapattı. Bugün ABD’de Haziran ayı yeni başlayan konut inşaatları ve inşaat izinleri verileri takip edilecek. Geçtiğimiz aya göre daha iyi gerçekleşmesi beklenen inşaat sektörü verilerinin beklentileri karşılamaması durumunda EUR/USD paritesinde hareketlilik yaşanabilir.

Haftanın ilk işlem gününde Avrupa tarafında veri takvimi açısından zayıf bir gün yaşandı. Piyasalarda Brexit kararının açıklanmasının ardından ilk şok etkisi atlatılmış ve iyimserlik hakim olmuş olsa da, küresel ekonomide İngiltere ve Çin ekonomilerinden kaynaklı riskler başta olmak üzere belirsizliklerin sürmesi nedeniyle önümüzdeki dönemde risk algısı yüksek seyretmeye devam edebilir. ABD tarafında son dönemde açıklanan verilerin Brexit kararı öncesi döneme ait olması nedeniyle Brexit kararının etkilerinin görülmediği dikkat çekiyor. Ancak, önümüzdeki dönemde söz konusu verilerde Brexit kararının olumsuz etkilerinin görülmesi halinde son dönemde piyasalarda görülen iyimserliğin geçici olma ihtimali bulunuyor. Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası toplantısında çıkacak kararlar Avrupa piyasalarında yakından takip edilecek. Asya tarafında borsalar bugün satıcılı seyir izlerken, haftanın ilk işlem gününde tatil nedeniyle kapalı olan Japonya Nikkei endeksi ise bugünü %1.37 artıda kapattı.

Yurtiçinde ise, geçtiğimiz Cuma gecesi yaşanan gelişmelerin ardından artan risk algısı USD/TL kurunda yukarı yönlü sert hareketlerin yaşanmasına neden oldu. Ancak haftanın ilk işlem gününde piyasaların sakinleşmesiyle kurun bir miktar geri çekildiği görüldü. Ancak risk priminin yüksek seyretmesi ve uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye’nin not indirimini gözden geçireceklerine dair çıkan haberler kurun yüksek seyretmesinde etkili olmaya devam ediyor. İç gelişmelerin etkisini dış gelişmelere göre daha net hissettiğimiz haftanın ilk işlem gününde BIST 100 endeksinde sert satışlar yaşandı. Bugün TCMB’nin Temmuz ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı yapılacak. Toplantı piyasada yakından takip edilecektir. Ayrıca hem yurtiçi gelişmeler hem de yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edilecek. Şu anda iç gelişmeler ön planda olsa da, önümüzdeki günlerde, yurtdışı gelişmeler ön plana çıkabilir. Bu bağlamda, Brexit gibi gelişmelerin yarattığı belirsizliklerin uzun vadede küresel piyasada risk algısını artırıp artırmayacağı takip edilecek.

Döviz

Geçtiğimiz Cuma akşamı yurtiçinde yaşanan beklenmedik gelişmelerin risk algısını artırmasının ardından USD/TL kurunda yukarı yönlü hareketler yaşandı. Dün güne 2.9725’ten başlayan USD/TL kuru, sabah saatlerinde 2.9263 seviyesine kadar çekildikten sonra günü 2.9773’ten kapattı. Haftanın ilk işlem gününde EUR/TL kuru 2.2983 ile açılışına yakın seviyeden günü kapatırken, sepet kur (0.5*€+0.5*\$) ise günü 3.1377’den düşüşle sonlandırdı. Kur bu sabah 2.98 seviyelerinde hareket ediyor. Risk priminin yüksek seyretmesi ve uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye’nin not indirimini gözden geçireceklerine dair gelen çıkan haberler kurun yüksek seyretmesinde etkili oluyor. Bugün TCMB Temmuz ayı Para Politikası Kurulu toplantısı kararları takip edilecek. USD/TL kuru 2.9750 seviyesinin üzerinde kaldığı sürece kurda yukarı yönlü hareketler görülebilir. Şu anda iç gelişmeler ön planda olsa da, önümüzdeki günlerde, yurtdışı gelişmeler ön plana çıkabilir. Bu bağlamda, Brexit gibi gelişmelerin yarattığı belirsizliklerin uzun vadede küresel piyasada risk algısını artırıp artırmayacağı takip edilecek. Bugün kurun yukarı yönlü hareketlerinde 3.00 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde ise 2.9750 seviyesi ilk destek seviyesi olarak öne çıkıyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9750	2.9500	2.9300
Direnç	3.0000	3.0500	3.0700

EUR/USD paritesi dün yukarı yönlü hareket etti. Güne 1.1043 seviyesinden başlayan parite günü 1.1075 seviyesine yükselerek tamamladı. Dün Avrupa ve ABD’de önemli bir veri açıklaması bulunmuyordu. Bugün Euro Bölgesi’nde Almanya’da açıklanacak olan Zew Endeksi ve ABD’de ise inşaat sektörüne ilişkin veriler paritenin hareketlerinde etkili olabilir. Ayrıca Euro Bölgesi’nde Perşembe günü yapılacak olan ECB toplantısı parite için önem arz edecektir. Bu sabah paritenin 1.1073 seviyelerinde olduğunu görüyoruz. Paritenin yukarı yönlü hareketlerinde öncelikle 1.1100 seviyesi ardından ise 1.1150 ve 55 günlük hareketli ortalaması olan 1.1217 seviyesi önemli dirençler olarak karşımıza çıkıyor. Paritenin aşağı yönlü hareketlerinde ise 1.1050 seviyesinin ardından, son dönemlerde görülen en düşük seviye olan 1.0913, seviyesi bu seviyenin aşılması durumunda ise Mart ayındaki en düşük seviye olan 1.0820 seviyesi önemli destekler olarak izlenebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1050	1.0913	1.0820
Direnç	1.1100	1.1150	1.1217

Faiz

Cuma gecesi yurtiçinde yaşanan gelişmelerin ardından artan risk algısıyla birlikte Türkiye'nin 5 yıllık CDS rakamı Cuma gününe göre 20 puan yükselerek 250 seviyesine yaklaşırken, yurtiçi tahvil bono piyasasından da çıkış yaşandı. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi açılışına göre 31 baz puan yükselerek %8.86'dan kapandı. 10 yıllık tahvil getirisinde ise çok daha sert bir yükseliş yaşandı. 10 yıllık faiz dün açılışına göre 67 baz puan yükselişle %9.73'ten günü sonlandırdı. Bugün TCMB'nin Temmuz ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı yapılacak. Toplantı piyasada yakından takip edilecektir. Ayrıca hem yurtiçi gelişmeler hem de yurtdışı gelişmeler izlenmeye devam edecek. 2 yıllık gösterge faizde yukarı yönlü hareketin sürmesi halinde %9 ilk direnç seviyesi olarak önemli. Gösterge faizde düşüş yaşanması durumunda ise %8.50 ilk destek seviyesi olacaktır.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	8.50	8.22	8.00
Direnç	9.00	9.50	9.80

Hisse Senedi

İç parametrelerin etkisini dış parametrelere göre daha net hissettiğimiz haftanın ilk işlem gününde BIST 100 endeksinde sert satışlar yaşandı. Dün sabah aşağı yönlü boşlukla güne başlamasının ardından endeks gün içerisinde %7.1 sert değer kaybı yaşayarak 76,957 seviyesinden günü kapatmış oldu. İç dinamiklerin etkisiyle endeks 11 Temmuz'da oluşturduğu boşluğu 78,347 seviyelerine kadar doldurmasının ardından devam eden satışlar sebebiyle 77,600 destek seviyesini de aşağı yönlü kırmış oldu.

Endekste dün görülen sert satışlara bankacılık hisse endeksinde yaşanan %8.4'lük değer kaybı öncülük ederken, BIST 100'de yaşanan işlem hacmi 13 Ekim 2010 yılından bu yana gördüğü en yüksek seviye oldu. Endeks bu sabah güne, kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'ten gelen Türkiye'nin not indirimi için gözden geçirmeye alındığına dair açıklamalar sebebiyle satıcı başlangıç yaptığı görülüyor. Endekste yaşanacak satışların devamında 75,000 desteği ilk etapta önemli görünmekte iken, endeksin gördüğü seviyelerinden olası tepki alımlarıyla karşılaşması halinde ise 77,600 ilk direnç seviyesi olarak takip edilmeli.

BİST-100	1	2	3
Destek	75,000	73,500	69,200
Direnç	77,600	80,500	83,500

Emtia

Geçtiğimiz hafta gelen kar realizasyonlarının etkisiyle haftalık bazda düşüş yaşayan altın fiyatları satıcı seyrini bu haftanın ilk işlem gününde de sürdürdü. Dün dar bir bantta temkinli hareket eden altın fiyatları günü %0.64 düşüşle 1,328 dolar/ons seviyesinden sonlandırdı. Altın fiyatları bu sabah ise, dolar endeksindeki ve ABD 10 yıllık tahvil faizlerindeki geri çekilmenin etkisiyle yukarı yönlü hareket ediyor. Söz konusu yükseliş denemelerini küresel hisse senedi piyasalarında risk iştahının bir miktar azalması ve sermaye çıkışlarının yaşanması da destekliyor. Piyasalarda Brexit kararının açıklanmasının ardından ilk şok etkisi atlatılmış ve iyimserlik hakim olmuş olsa da, küresel ekonomide İngiltere ve Çin ekonomilerinden kaynaklı riskler başta olmak üzere belirsizliklerin sürmesi nedeniyle önümüzdeki dönemde risk algısı yüksek seyretmeye devam edebilir. Bu durum altın gibi güvenli yatırım araçlarına ilginin canlı kalmasını sağlayabilir. Bu ortamda yurtdışı piyasalarda iyimserliği artıracak ve risk algısını azaltacak sürpriz bir gelişme olmadığı sürece, altına gelen aşağı yönlü düzeltme hareketlerinin geçici olabileceğini ve altın fiyatlarında yükselişin sürebileceği görüşümüzü koruyoruz. Ancak yılın ilk ayı itibarıyla yukarı yönlü seyir izlemeye başlayan altın fiyatlarının yükseliş trendine girdiğini söylemek için bir süre daha gözlemlenmesi gerekiyor.

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

Dün sabah 46 dolar/varil seviyesinin üzerinde açılan ABD ham petrol fiyatları gün içinde bu seviyeleri koruyamadı ve günü 45.24 dolar/varil seviyesinden kapattı. Fiyatlar bu sabah da 45 dolar/varil seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bugün ABD'de özel sektör stok rakamı açıklanacak. Piyasalar stok verisini bekleyecek. Ayrıca Kuzey Denizi'ndeki petrol işçilerinin greve hazırlandıklarına yönelik çıkan haberler de takip ediliyor. ABD ham petrol fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde 45 dolar/varil ilk direnç seviyesi olarak önemli. Yukarı yönlü hareketlerde ise 47.60 dolar/varil seviyesi önemini koruyor.

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
Türkiye	TCMB Toplantısı ve Faiz Kararı (Temmuz)	--	--
ABD	Yeni Başlayan Konut İnşaatları (Haziran, a-a)	-%0.3	%0.1
	İnşaat İzinleri (Haziran, a-a)	%0.5	%1.2
Almanya	ZEW Endeksi (Temmuz)	54.5	51.8
İngiltere	TÜFE (Haziran, y-y)	%0.3	%0.4