

Günaydın,

Dün ABD’de inşaat sektörüne ilişkin veriler takip edildi. Yeni konut başlangıçları Haziran ayında %4.8 artış ile 1.19 milyon adet gerçekleşti ve beklentilerin üzerinde açıklandı. İnşaat izinleri ise Haziran ayında %1.5 artış göstererek beklentilerden iyi geldi. İnşaat sektörüne ilişkin verilerin iyi gelmesi sektörün ivme kaydettiğinin ve istihdam sektöründeki artışın konut piyasasını desteklediğinin sinyalini verdi. Dün dolar endeksi ABD’de açıklanan güçlü veriler ve Japonya Merkez Bankası’nın parasal genişlemeye gideceği beklentileri ile 97,000 seviyelerini aşarak Mart ayından bu yana görülen en yüksek seviyelere çıktı. ABD 10 yıllık tahvilleri ise düşüş gösterdi. ABD hisseleri ise karışık görünüm çizen şirket karlarının ve IMF’in küresel büyüme tahmininin düşürmesinin ardından günü kayıplarla tamamladı.

Avrupa tarafında dün veri akışı bakımından sakin bir gün yaşandı. Piyasaların odağında yarın yapılacak olan Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısına yönelik fiyatlamalar yer aldı. Söz konusu toplantı İngiltere’nin Avrupa Birliği’nden aylık kararı almasının ardından daha fazla önem kazandı. ECB’nin Brexit kararının yarattığı belirsizlik ortamı nedeniyle açıklamalarında daha temkinli olabileceği düşünülüyor. Bu bağlamda yarın yapılacak toplantıdan çıkacak kararlar Avrupa piyasalarında yakından takip edilecek. Dün küresel piyasalardaki önemli gelişmelerden biri IMF’in küresel büyüme tahminini düşürmesi oldu. IMF, Brexit kaynaklı belirsizlikler ve yatırımlardaki düşüş nedeniyle 2016 ve 2017 yılı büyüme tahminlerini sırasıyla %3.1’e ve %3.4’e indirdi. Asya tarafında borsalar bugün karışık seyir izlerken, Japonya Nikkei endeksi ise günü bugünü %0.25 satıcılı kapattı.

Yurtiçinde dün TCMB Temmuz ayı Para Politikası Kurulu toplantısı takip edildi. TCMB piyasadaki beklentiler doğrultusunda faiz koridorunun üst bandında 25 baz puan indirim yaptı. Böylece faiz koridorunun üst bandı olan marjinal fonlama oranını %9’dan %8.75’e indirilmiş oldu. TCMB, faiz koridorunun alt bandını %7.25’te, politika faiz oranı olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını ise %7.5’te sabit bıraktı. TCMB piyasalardaki gelişmelerin yakından takip edileceğini ve gerekirse finansal istikrarı destekleyici likidite tedbirlerinin alınabileceğini ortaya koydu. Dün USD/TL kuru günü yükselişle tamamlarken, BİST 100 endeksi günü düşüşle sonlandırdı. Ayrıca, uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody’s, on yedi Türk bankasının notunu incelemeye aldığını açıkladı. Bugün yurtdışında Hükümet tarafından yapılacak açıklamalar piyasaların yakın takibinde olacak.

### Döviz

Dün güne 2.9773’ten başlayan USD/TL kuru, gün içinde en düşük 2.9695 ve en yüksek 3.0596’yı gördükten sonra günü 3.0423’ten kapattı. EUR/TL kuru dün 3.3527’den ve sepet kur (0.5\*€+0.5\*\$) ise günü 3.2000’den kapandı. Cuma gecesi yaşanan gelişmelerin ardından artan risk algısının yanı sıra dolar endeksinin güçlenmesinin de etkisiyle USD/TL kurunda yukarı yönlü hareketler yaşandığı görülüyor. Kur bu sabah 24 Eylül’de gördüğü rekor seviye olan 3.0752’ye yaklaşarak 3.0623’ten döndü ve 3.03 seviyelerinde hareket ediyor. Teknik olarak kurun bulunduğu seviyeler değerlendirildiğinde, USD/TL kuru 3.00’ın altına gerilemedikçe kurun yukarı gitme ihtimali bulunuyor. Kurun haftayı en son gördüğü rekor seviye olan 3.0752 seviyesinin üzerinde kapatıp kapatmayacağı takip edilecek. Kurun haftayı en son gördüğü rekor seviyenin üzerinde kapatması halinde, kurda yukarı yönlü hızlı hareketler görülebilir. Bugün yurtdışında Hükümet tarafından yapılacak açıklamalar piyasaların yakın takibinde olacak. Yurtdışında ise önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtiçi gelişmeler takip edilmeye devam edilecek. Kurun aşağı yönlü hareketlerinde 3.00 seviyesi ilk destek seviyesi olarak takip edilebilir. Kurun yukarı yönlü hareketlerinde ise 3.05 seviyesi ilk direnç seviyesi olarak öne çıkıyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9750	2.9500	2.9300
Direnç	3.0500	3.0700	3.1000

EUR/USD paritesi dün aşağı yönlü hareket etti. Güne 1.1075 seviyesinden başlayan parite gün içerisinde 1.1000 seviyesinde kadar düştü ancak buradan dönüş yaptı ve günü 1.1021 seviyesinden tamamladı. Dün IMF dünya ekonomik görünüm raporunda Brexit sonrasında belirsizliklerin arttığını ve küresel büyüme oranını aşağı yönlü güncellediğini açıklaması paritenin hareketlerini etkiledi. Ayrıca dün ABD’de ise inşaat sektörüne ilişkin verilerin iyi açıklanmasından ve Japonya Merkez Bankası’nın ek teşviklere gideceği beklentilerinden destek bulan dolar endeksinin yükselmesi paritenin düşmesine neden oldu. Bugün Avrupa tarafında Euro Bölgesi’nde açıklanacak olan tüketici güveni ve cari denge ile Almanya’da açıklanacak olan ÜFE paritenin hareketlerini etkileyebilir. ABD’de ise önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Uzun zamandır 1.09-1.16 bandında hareket eden paritenin bu sabah paritenin 1.0985 seviyelerinde olduğunu görüyoruz. Paritenin yukarı yönlü hareketlerinde 1.1050 seviyesi önemli bir direnç olarak karşımıza çıkıyor. Paritenin aşağı yönlü hareketlerinde ise Brexit sonrasında görülen en düşük seviye olan 1.0913, bu seviyenin aşılması durumunda ise Mart ayındaki en düşük seviye olan 1.0820 ve 2016 yılının en düşük seviyesi olan 1.0710 önemli destekler olarak izlenebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.0913	1.0820	1.0710
Direnç	1.1050	1.1100	1.1150

## Faiz

Yurtiçi tahvil bono piyasasında yurtiçi gelişmeler belirleyici olmaya devam ediyor. Cuma gecesi yaşanan gelişmelerin etkisiyle artan risk algısı kurda yükselişe neden olurken, yurtiçi tahvil bono piyasasında da satış yaşanıyor. Öte yandan kurdaki yükselişte doların küresel piyasalarda değer kazanması da etkili oluyor. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 3 baz puan yükselişle %8.92'den kapandı. Uzun vadeli tahvillerde, kısa vadeliye kıyasla satışlar daha sert oluyor. 10 yıllık tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 16 baz puanlık yükselişle %9.89'dan kapandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinde yükseliş yaşansa da %9 seviyesinin altında hareket etmeye devam ediyor. Ancak kurda yaşanan hızlı yükselişin etkisiyle gösterge faiz de %9 seviyesinin üzerine çıkabilir. Böyle bir durumda ilk direnç seviyesi olarak görülen %9, yeni destek seviyesi olacaktır.

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

## Hisse Senedi

BIST 100 endeksinde sert satışların yaşanmasının ardından dün Moody's'ten gelen açıklamaların etkisiyle endeks güne düşüşle başlamasına karşın gün içerisinde yaşadığı satışlar bir önceki güne göre sınırlı kaldı. Buna göre dünkü işlemlerde endeks %1 değer kaybı yaşayarak günü 76,177 seviyesinden sonlandırırken, bankacılık hisse endeksinde yaşanan değer kaybı %2 oldu. Bugün ise güne tepki alımlarıyla başlangıç yapan endeks üzerinde iç ve dış dinamiklerin etkisi devam ediyor olacak. Özellikle Moody's'ten 17 Türk bankasını negatif izlemeye alındığına dair gelen haberin bankacılık hisse endeksi üzerinde baskı yaratabileceğini düşünüyoruz. Teknik olarak değerlendirdiğimizde endekste yaşanabilecek satışların devamında 75,000 seviyesinin ilk etapta kırılması halinde 24 Haziran'da endeksin gördüğü en dip seviye olan 74,000 seviyesinin önemli olabileceğini düşünüyoruz. Son günlerde endekste görülen satışların ivme kazanması endekste dolar cinsi seviyelerin takibini de önemli kılıyor. Bu bağlamda bakıldığında TL bazında 74,000 seviyesine denk gelen tarihte dolar cinsi endeks 2.53 sent seviyelerini göstermekte iken, hali hazırda 2.48 ile bu seviyenin altında olmamız bize 74,000 seviyesinin altını test edilme ihtimaline işaret ediyor. İlk etapta 75,000 desteğinin önemli olduğu endekste bu seviyenin kırılması satışların hız kazanmasına sebep olabileceken, endeks için aşağı yönlü hareketlerde nihai seviye olarak ise 69,500 direnci önemli görünmekte. Öte yandan endekste yaşanabilecek olası tepki alımları halinde 77,600 direnci ilk etapta takip edilmeli.

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

## Emtia

Altın fiyatlarında temkinli seyr sürüyor. Dün gelen alımlarla %0.24 artışla hafif yükselen altın fiyatları günü 1,332 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Altın ile ters yönlü ilişkiye sahip olan ABD tahvil faizlerinde yaşanan hafif geri çekilme altın fiyatlarını dün olumlu etkilese de dolar endeksindeki yükseliş altın fiyatları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturdu ve altının kazanımlarını sınırladı. Veri takvimi bakımından sakin olan bu haftanın gündeminde Avrupa Merkez Bankası toplantısı öne çıkıyor. Söz konusu toplantıdan gelecek açıklamalarla dolar endeksinde ve tahvil faizlerinde hareketliliğin artması durumunda altın fiyatlarında da volatilité artabilir. Önümüzdeki dönemde ise küresel piyasalardaki belirsizliklerin olumsuz etkilerinin hissedilmeye başlanması ve risk algısının artması halinde, altında yukarı yönlü hareketler hız kazanabilir. Yurtdışı piyasalarda iyimserliği artıracak ve risk algısını azaltacak sürpriz bir gelişme olmadıkça sürece, altına gelen aşağı yönlü düzeltme hareketleri kısa vadeli kar realizasyonu olarak görülebilir. Ancak bu durumun teyidi için altın fiyatlarının bir süre daha gözlemlenmesi ve 1,350 dolar/ons direncinin üzerine yerleşmesi gerekli görünüyor.

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

Petrol fiyatlarında dün de düşüş devam etti. ABD ham petrol fiyatları dün 45 dolar/varil desteğini kırdı ve günü 44.65 dolar/varil seviyesinden kapattı. Bu sabah ise ABD ham petrol fiyatları yükselişle açıldı ve yeniden 45 dolar/varil seviyesinin üzerine çıktı. Bugün ABD'de resmi haftalık ham petrol stok verisi açıklanacak. Piyasalar stok verilerini bekleyecektir. Stoklar son sekiz haftadır düşüş gösteriyor. Stokların dokuzuncu haftada da düşüş göstermesi bekleniyor. Stoklarda beklentilerin üzerinde bir düşüş yaşanırsa petrol fiyatlarında yükseliş görülebilir. ABD ham petrol fiyatlarının yukarı yönlü hareketlerinde 47.60 dolar/varil, aşağı yönlü hareketlerinde ise 45 dolar/varil seviyeleri önemli.

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	Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	69.4	67.03 (açıklandı)
	Merkezi Yönetim Borç Stoku (Haziran)	700.5 Milyar TL	--
Euro Bölgesi	Cari İşlemler Dengesi (Mayıs)	34.0 Milyar Euro	--
	Tüketici Güveni (Temmuz)	-7.3	-8.0
Almanya	ÜFE (Haziran, y-y)	-%2.7	-%2.4
İtalya	Cari İşlemler Dengesi (Mayıs)	4,655 Milyon Euro	--
İngiltere	İşsizlik Oranı (Mayıs)	%5.0	%5.0