

Günaydın,

ABD'de siyasi gelişmeler piyasalar üzerinde etkili olmaya devam ediyor. Dün ABD Başkanı Donald Trump'ın istihbarat yetkililerinden seçim kampanyası ve Rusya hükümeti arasında olası bir gizli anlaşma olmadığına ilişkin kamuya açıklamada bulunmalarını istediği yönünde çıkan haberler dolar endeksinin düşmesine neden oldu. Dün dolar endeksi 97 seviyesinin altında kapanırken, ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. ABD borsaları ise petrol fiyatlarındaki yükselişe bağlı olarak günü alıcılı kapattı. ABD'de dün Fed yetkililerinden Dallas Fed Başkanı Kaplan'ın açıklamaları da takip edildi. Kaplan 2017 yılı içerisinde bilanço küçültmeye başlanması gerektiğini ve 2017 yılı içerisinde 2 kez daha faiz artışına gidilmesinin uygun olduğunu dile getirdi. ABD'de bugün imalat PMI, Richmond Fed imalat endeksi ve yeni konut satışları verileri izlenecek.

Dün gece İngiltere'nin Manchester şehrinde Ariana Grande konserinde meydana gelen patlamanın ardından İngiltere Başbakanı Theresa May, olayın "korkunç bir terör saldırısı" olması ihtimali üzerinde dururken seçim kampanyasını ise askıya aldı. Öte yandan İngiltere'deki anketler Başbakan May'in rakipleri ile olan oy farklarının kapandığına işaret ediyordu. Ayrıca İngiltere cephesindeki bir diğer gelişme, İngiltere'nin Avrupa Birliği (AB)'nden sorumlu Bakan'ının yaptığı açıklamada AB'den ayrılma maliyetinin 100 milyar euroyu aşması halinde İngiltere'nin müzakerelere son vereceğini ifade etti. Söz konusu patlama ve İngiltere'nin Brexit'e ilişkin tutumunun sert olması sterlinin dolar karşısındaki değerini düşürdü. Dün 19 AB üyesi ülkenin maliye bakanları Yunanistan'ın kurtarma paketini görüşmek üzere bir araya geldi. Görüşmelerle birlikte ikinci değerlendirme süreci tamamlanmış oldu ancak henüz bir karara varılamadı. Kreditörler Yunanistan'dan toplam 86 milyar euroluk kurtarma programı çerçevesinde gerekli reformları yapmasını istiyor. Yunanistan geçtiğimiz hafta reformlarından biri olarak kemer sıkma tedbirlerini içeren yeni torba yasa tasarısını onayladı. Öte yandan Yunanistan'ın Temmuz ayında kreditorlere 7 milyar Euro geri ödemesi gerekiyor. Söz konusu geri ödemenin zamanında yapıp yapılamayacağı önemli olacak. Veri takviminin yoğun olduğu bugün Avrupa'da Mayıs ayı öncül PMI verileri takip edilecek. Ayrıca, Avrupa tarafında Bölge'nin en büyük ekonomisi Almanya'nın 1. çeyrek büyüme verisi ile IFO iş dünyası güven endeksi verileri açıklanacak.

Yurtiçi piyasalarda dün olumlu hava hakimdi. Dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kazandığı günde USD/TL kuru düşüş kaydetti. USD/TL kurundaki geri çekilmenin katkısıyla gösterge tahvil faizleri de geriledi. Küresel piyasalardaki hareketliliğin etkisiyle gelen kar realizasyonları sonucunda son günlerde dalgalı seyir izleyen BIST 100 endeksi dün günü artışla sonlandırdı.

Döviz

Dolar endeksi en son Kasım ayında gördüğü seviyelerde seyrederken, USD/TL kuru da yatay hareketine (konsolidasyon) devam ediyor. Dün dolar endeksinde düşüş yaşanmasıyla birlikte gelişmekte olan ülke para birimlerinin dolar karşısında değer kazandığı görülürken, TL Rus Rubles'i'nin ardından gelişmekte olan ülke para birimleri arasında en iyi performans gösteren ikinci para birimi oldu ve USD/TL kuru 3.5520 – 3.5946 aralığında hareket ettiği günü 3.5590'dan düşüşle sonlandırdı. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$/0.5*€) da düşüş yaşandı. EUR/TL kurunun 4.0005'ten kapattığı günü, sepet kur ise 3.7794'ten sonlandırdı. Bu sabah USD/TL kuru bir miktar yükselişle 14 günlük üssel hareketli ortalama değeri yakınında 3.57 seviyesinde hareket ediyor. Kurdaki hareketlerin trendini izlemek açısından yakından takip ettiğimiz sepet kur (0.5*\$/0.5*€) ise 3.79 seviyesinde bulunuyor. Sepet kurun, 3.75 - 3.90 aralığında USD/TL'de satıcılı olarak konsolidasyon hareketi devam edebilir. Bugün ABD'de Fed yetkililerinin konuşmalarında vereceği sinyaller ve yurtiçi gelişmeler kurun hareketi açısından yakından takip edilecek. USD/TL'de yukarı yönlü hareketin devam etmesi halinde ilk direnç seviyesi olarak 3.60 takip edilebilir. USD/TL'de aşağı yönlü hareketlerin yaşanması durumunda ise ilk destek seviyesi olarak 3.55 seviyesi izlenebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.5500	3.5200	3.5000
Direnç	3.6000	3.6250	3.6550

Küresel risk iştahındaki düşüşlerin de etkisi ile zayıf seyreden dolar geçtiğimiz hafta boyunca pariteye yukarı yönde destek vermeye devam etti. Dün Almanya Başbakanı Angela Merkel'in Berlin'de gerçekleştirdiği konuşmasında Euro'nun ECB'nin genişlemeci para politikasının etkisi ile zayıf seyrettiğini vurgulaması Euro'ya alım gelmesine neden olurken parite son altı ayın zirvesine tırmanarak 1.1264 seviyesini gördü. Merkel, söz konusu açıklama ile Alman ihracat mallarının ucuz hale getirildiğini ifade etti. Akşam saatlerine doğru ise parite 1.1237 seviyesine kadar gerileyerek günü sonlandırdı. Sabah saatleri itibarıyla dünkü direnç seviyesinin üzerinde tutunmayı başaran ve 1.12 seviyelerinde hareket eden parite için bugün veri akışının yoğun olduğu bir gündeyiz. ABD ve Avrupa tarafında Mayıs ayı öncül hizmet ve imalat PMI verileri takip edilecek. Ayrıca Avrupa tarafında Bölge'nin en büyük ekonomisi Almanya'nın 1. çeyrek büyüme verisi ile IFO iş dünyası güven endeksi verileri açıklanacak. Paritenin bugün açıklanacak verilere vereceği tepkiler takip edilmeli. Olası yukarı yönde hareketlerde parite için ilk direnç noktası 1.1300 olarak karşımıza çıkıyor.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1080	1.0934	1.0830
Direnç	1.1300	1.1366	1.1428

Faiz

Geçen haftanın son işlem günü olan Perşembe günü hızlı yükselen gösterge tahvil faizleri dün bu kayıplarını geri aldı ve USD/TL kurundaki geri çekilmenin katkısıyla gösterge tahvil faizleri de geriledi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 13 baz puan düşüşle %10.74'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 10 baz puan düşüşle %11.51'den kapandı. Bu sabah USD/TL kurunda yükseliş var. Kurdaki hareket bugün yurtiçi tahvil bono piyasasındaki harekette de belirleyici olacaktır. Yurtiçi ve yurtdışı gelişmelerin takip edileceği bugün kurda yükseliş gün içinde devam ederse yurtiçi tahvil bono piyasasına da satış gelebilir. 2 yıllık gösterge tahvil getirisinde yükseliş yaşanması halinde %11.60 ilk direnç seviyesi olarak takip edilmeli. Aşağı yönlü hareketlerde ise %11.50 ilk destek seviyesi olacaktır.

Hisse Senedi

Küresel piyasalardaki hareketliliğin etkisiyle gelen kar realizasyonları sonucunda son günlerde dalgalı seyir izleyen BIST 100 endeksi dün günü %1.32 artışla 96,400 seviyesinden sonlandırdı. USD/TL kurundaki geri çekilmenin yanı sıra gelişmekte olan ülke piyasalarına yaşanan sermaye girişi ve bankacılık endeksinin %1.41 artış kaydetmesi endeksin yükselişine katkıda bulundu. Geçtiğimiz hafta ABD gelişmelerine küresel piyasalarda endişeler artmış, bu durum risk alma iştahının azalmasına neden olmuştu. Bu hafta piyasalarda azalan risk algısının desteğiyle gelişmekte olan ülke hisse senedi piyasalarına yönelik ilgi tekrar arttı. Gelişmekte olan ülke fonlarının performansını yansıtmaya açısından önemli bir gösterge olan MSCI EM ETF endeksinin 2007 yılından bu yana aşağı yönlü trend izlediğini ve son dönemde bu trendi kırmaya yaklaştığı dikkatimizi çekiyor. Söz konusu endeksin bu trendi kırmaya gelişmekte olan ülkelere sermaye girişlerinin devamının gelebileceğine işaret edebilecekken bu trend kırılmadığı takdirde gelişmekte olan ülke fonlarından çıkışlar görülebilecektir. BIST 100 endeksinin önümüzdeki dönem seyri için bir diğer önemli sinyalin dolar cinsi endekste 2.70 direncinin üzerine yerleşmesi ile geleceğini düşünüyoruz. Bu direncin kırılması endekste yükselişin süreceğine işaret edebilecekken bu direncin altında kalmaya devam edildikçe satış baskısının artabileceğini düşünüyoruz. TL cinsi endekste ise yeni zirve seviyelerine doğru hareket edilmesi halinde 96,700 direnci izlenebilecekken satış baskısıyla geri çekilmelerde 93,000 desteği takip edilebilir.

Emtia

Altın fiyatları dünki işlemlerde %0.4 yükselişle 1,262 dolar/ons seviyesine kadar yükseldi ve günü 1,255 dolar/ons direncinin üzerinde kapattı. Söz konusu direncin kırılmış olması altın fiyatlarında geçen haftadan bu yana görülen yukarı yönlü hareketin devam edeceğine işaret ederken, dün İngiltere'de yaşanan patlamanın ardından yatırımcıların güvenli liman alımlarının artışıyla birlikte altın fiyatlarında bir miktar yükseliş yaşandığı dikkat çekiyor. ABD'de Trump yönetimi kaynaklı küresel piyasalarda oluşan endişe ortamı altın fiyatlarını yukarı taşımaya devam eden önemli bir unsur. Öte yandan yatırımcı kararlarındaki oynaklığı gösteren "Altın VIX" endeksinin bugün yükseliş yaşadığı ve altın fiyatlarında da sabah itibarıyla alıcılı bir seyir yaşandığı dikkat çekiyor. Geçtiğimiz haftadan bu yana her ne kadar altın fiyatları yönünü yukarı çevirmiş görünse de bu sabah dolar endeksinde görülen yükselişin gün içerisinde devam etmesi halinde altın fiyatlarındaki yükseliş sınırlı kalabilir. Yukarı yönlü alımların ivmelenmesi için 1,290 dolar/ons direncinin kırılmasına ihtiyaç varken, yatırımcıların güvenli liman talebinde azalış ve dolar endeksinde yükseliş yaşanması halinde olası geri çekilmelerde ise 1,234 dolar/ons desteği önemli olacaktır.

Dün petrol fiyatları bir önceki günkü kapanışına göre yükseldi. ABD ham petrolü günü 51.13 dolar/varil seviyesinden tamamladı. Suudi Arabistan'ın üretim kısıntısı anlaşmasına katılan tüm üreticilerin anlaşmanın 2018 yılının ilk çeyrek sonuna kadar dokuz ay daha uzatılması konusunda mutabık olduklarını kaydetmesi Perşembe günü yapılacak olan OPEC toplantısı öncesinde petrol fiyatlarını yükseltti. Bu sabah ise ABD Başkanı Trump'ın bütçe teklifinde yer alan stratejik petrol rezervlerinin yarısının satılması tasarısı ile birlikte petrol fiyatları 50.86 dolar/varil seviyesine geriledi. Petrol fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde 50 dolar/varil desteği, yukarı yönlü hareketlerinde ise 51.90 dolar/varil direnci takip edilebilir.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı (Mayıs)	Düşük	%78.4	--
	Reel Sektör Güven Endeksi (Mayıs)	Düşük	111.2	--
ABD	Yeni Konut Satışları (Nisan, a-a)	Orta	%5.8	-%1.8
	Richmond Fed İmalat Endeksi (Mayıs)	Düşük	20	15
	İmalat PMI (Mayıs, öncül)	Orta	52.8	53.1
Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Mayıs, öncül)	Orta	53.1	53.3
	İmalat PMI (Mayıs, öncül)	Orta	56.7	56.5
Almanya	Hizmet PMI (Mayıs, öncül)	Orta	56.4	56.4
	GSYH (1.çeyrek, ç-ç)	Orta	%0.6	%0.6
Fransa	İFO İş Dünyası Güven Endeksi (Mayıs)	Orta	112.9	113.1
	İmalat PMI (Mayıs, öncül)	Orta	58.2	58.0
	Hizmet PMI (Mayıs, öncül)	Orta	55.4	55.5
Japonya	İmalat PMI (Mayıs, öncül)	Düşük	55.1	55.2
	Hizmet PMI (Mayıs, öncül)	Düşük	56.7	56.7
Japonya	İmalat PMI (Mayıs, öncül)	Orta	52.7	--

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	11.50	11.00	10.80
Direnç	11.60	11.76	11.89

BİST-100	1	2	3
Destek	93,000	91,600	89,700
Direnç	96,700	97,800	98,500

Altın	1	2	3
Destek	1,234	1,200	1,180
Direnç	1,290	1,305	1,315

Petrol	1	2	3
Destek	50.00	48.70	45.00
Direnç	51.90	53.80	55.00

FINANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.5590	-0.43	0.30	0.42
	EUR/TRY	4.0005	-0.16	2.70	7.96
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7798	-0.29	1.56	4.27
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.6800	-1.09	5.01	-20.94
	USD/TRY Future	3.6036	-1.56	0.10	0.61
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.51	-0.10	0.00	0.57
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.42	-0.04	0.00	-0.89
	5Y CDS	207.91	-1.12	1.08	-23.85
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	96400.03	1.32	0.85	23.98
	BİST-30	118637.50	1.33	0.92	25.04
	BİST-Bankacılık	163494.30	1.41	1.80	26.75
	BİST-30 Future	119.45	0.97	0.17	24.72
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	96.98	-0.16	-1.95	-5.64
	EUR/USD	1.12	0.28	2.39	7.48
	USD/JPY	111.30	0.04	-2.19	-5.32
	GBP/USD	1.30	-0.28	0.81	5.88
	USD/CHF	0.97	0.05	-2.33	-4.89
	EUR/JPY	125.08	0.31	0.16	1.77
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.28	0.01	-0.02	0.09
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.25	0.02	-0.09	-0.19
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.68	0.01	0.00	0.11
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.40	0.03	-0.02	0.21
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	252.34	-0.83	-0.53	-12.57
	Almanya 5Y CDS	14.59	-9.12	-12.46	-31.10
	Fransa 5Y CDS	29.93	2.22	-0.22	-17.65
	İtalya 5Y CDS	163.64	0.29	0.79	6.01
	İspanya 5Y CDS	73.81	1.34	5.23	-1.21
	Portekiz 5Y CDS	198.87	0.00	0.00	-27.42
	Brezilya 5Y CDS	248.63	0.64	25.08	-11.40
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	20894.83	0.43	-0.42	5.73
	S&P500	2394.02	0.52	-0.35	6.93
	Nasdaq	6133.62	0.82	-0.26	13.94
	DAX	12619.46	-0.15	-1.46	8.80
	CAC40	5322.88	-0.03	-1.74	9.02
	Nikkei	19678.28	0.45	-0.96	2.95
	Shanghai	3075.68	-0.48	-0.47	-0.90
	Bovespa	61673.49	-1.54	-9.93	3.50
	MSCI GOÜ	1003.66	0.80	-0.65	16.45
	VIX	10.93	-9.22	4.89	-22.15
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	1260.63	0.37	2.42	9.86
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	51.13	0.91	4.01	-4.82
	Brent Petrol (\$/varil)	53.87	0.48	3.96	-5.19
Emtia Endeksi	433.79	0.15	-0.18	2.53	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.4341	12.4746	12.5030	12.5530	12.5530	12.6530	12.8093
USD	0.9289	0.9475	1.0171	1.0961	1.1864	1.4152	1.7229
EUR	-0.4271	-0.4110	-0.4029	-0.3850	-0.3729	-0.2757	-0.1490

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.