

Günaydın,

ABD’de dün açıklanan haftalık işsizlik maaş başvuru 17 Haziran ile sona eren haftada 241 bin kişi oldu. Veri beklentilerin bir miktar üzerinde olsa da son 120 haftadır 300 bin kişi seviyesinin altında kalmaya devam ederek 1970’lerden bu yana görülen en düşük seviyelerde kaldı. Dün açıklanan verilerden Mayıs ayı öncül göstergeler endeksi %0.3 artarak beklentileri karşıladı ve böylece 9 ay üst üste artış göstermiş oldu. ABD’de dün Senato’da Cumhuriyetçiler 2010 yılında, önceki başkan Obama döneminde yürürlüğe giren sağlık reformlarını kaldırmak için yeni bir yasa tasarısı açıkladı. Daha önce Trump hükümeti sağlık yasa tasarısını Kongre’den geçirememiş, yaşanan siyasi belirsizlikle birlikte ABD doları değer kaybetmişti. Bu nedenle tasarının Senato’dan geçecek kadar oy alıp almayacağı önümüzdeki günlerde dikkatle takip edilecek. Dün dolar endeksi düşerken ABD 10 yıllık tahvil getirileri yükseldi. ABD borsaları dün günü karışık tamamlarken S&P sağlık sektörü endeksi, açıklanan sağlık yasa tasarısının ardından günü %1 yükselerek rekor seviyelerden kapattı. ABD’de bugün PMI verileri ve yeni konut satışları takip edilecek.

Dün Euro Bölgesi’nde önemli bir veri açıklaması bulunmuyordu. Veri akışının sakin olduğu haftada EUR/USD paritesi 1.11 - 1.13 dar bandında hareketini sürdürdü. Bugün Euro Bölgesi, Almanya ve Fransa’da açıklanacak olan Haziran ayı öncül hizmet ve imalat PMI verileri takip edilecek. Japonya Nikkei endeksi bugün %0.11 yükselişle kapandı. Asya borsaları ise bugün alıcılı hareket ediyor.

Küresel piyasalardaki sakin seyir ve gelişmekte olan ülke para birimlerindeki değerlenmenin etkisiyle dün yurtiçi piyasalarda da olumlu bir hava hâkimdi. BİST 100 endeksinin 100,000 seviyesini aşarak tarihi rekor seviyeye yükseldiği günde USD/TL kuru ve gösterge tahvil faizleri de geri çekildi. Dün TCMB 15 Haziran’daki Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetlerini yayımladı. Özetlere göre öncü göstergeler, iktisadi faaliyetteki toparlanmanın ikinci çeyrekte güç kazandığını gösteriyor. Enflasyonda ise gıda fiyatlarında beklenen kısmi düzeltmeye rağmen riskler varlığını koruyor. Gelecek hafta Pazartesi ve Salı günleri yurtiçi piyasalar bayram tatili nedeniyle kapalı olacak. Bayram tatili öncesi son işlem gününde yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler izlenecektir.

Döviz

Dün USD/TL kuru 3.5044 - 3.5330 aralığında dalgalı hareket ettiği gün 3.5098’den düşüşle kapattı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da dün düşüş yaşandı. EUR/TL kurunun 3.9197’den sonlandırdığı günü, sepet kur ise 3.7095’ten kapattı. Dün 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.5248 seviyesinin altında günlük kapanış yapan kurda aşağı yönlü hareketler görülebilir. Ancak kurun 200 günlük basit hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.4945 seviyesinin altında bir günlük kapanışını 6 Eylül 2016 tarihinden beri gerçekleştirmediği düşünülürken, kurda görülebilecek aşağı yönlü hareketler sınırlı kalabilir. Kur son olarak 14 ve 19 Haziran tarihlerinde 200 günlük basit hareketli ortalama değerini kırmayı denese de başarılı olamamıştı. Ayrıca kurun hareketi açısından takip ettiğimiz önemli bir gösterge olan sepet kurda orta noktası 3.75 seviyesi olmak üzere 3.65 – 3.90 aralığındaki konsolidasyon hareketi devam ediyor. Halihazırda 3.75 seviyesinin altında alıcılı bölgede hareket ettiğini düşündüğümüz sepet kur önümüzdeki günlerde geçmişte olduğu gibi üst seviye bandını test edebilir. Sepet kurun 3.75 seviyesinin altındaki hareketlerinde USD/TL’ye alım, 3.75 seviyesinin üzerindeki hareketlerinde ise USD/TL’ye satım gelebilir. Kur bu sabah 3.50 - 3.51 seviyelerinde hareket ediyor. Bayram öncesi son işlem günü olması nedeniyle kur dar banttaki hareketini sürdürebilir. Yurtdışında ise Fed yetkililerinin konuşmaları ve dolar endeksinin hareketi takip edilecek. Kurun yukarı yönlü hareketinde ilk direnç seviyesi olarak 3.55 seviyesi takip edilebilir, kurun aşağı yönlü hareketinde ise 3.50 psikolojik destek seviyesi takip edilebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.5000	3.4900	3.4300
Direnç	3.5500	3.5600	3.6000

Veri akışının sakin olduğu haftada parite dar bantta hareket etmeye devam ediyor. Dün 1.1139 - 1.1178 aralığında hareket eden parite günü 1.1152’den sınırlı düşüşle kapattı. Parite bu sabah 1.1150 seviyesinin üzerinde bulunuyor. Bugün Euro Bölgesi tarafında Haziran ayı hizmet ve imalat PMI verileri takip edilecekken, ABD tarafında ise Fed yetkililerinin konuşmaları ve dolar endeksinin hareketi izlenecek. Dolar endeksinin hareketi EUR/USD paritesinin hareketinde belirleyici olmaya devam ediyor. 17 Mayıs’tan beri dar bantta hareket eden dolar endeksi 20 Haziran’da önemli bir direnç seviyesi olduğunu düşündüğümüz 98 seviyesine yaklaşıp da bu seviyenin üzerine yerleşemedi. Önümüzdeki günlerde dolar endeksinde değerlenmenin yaşanıp yaşanmayacağı paritenin hareketi açısından önemli görünüyor. Bu bağlamda gelecek hafta başta Salı günü konuşma yapacak olan Fed Başkanı Yellen olmak üzere Fed yetkililerinin konuşmalarında vereceği sinyaller takip edilecek. Paritenin aşağı yönlü hareketinde ilk destek seviyesi olarak 1.11 takip edilecekken, aşağı yönlü hareketin devam etmesi halinde 1.1050 seviyesi takip edilebilir.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1100	1.1050	1.0821
Direnç	1.1300	1.1365	1.1428

Faiz

Gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel TL'de de değerlenmenin yaşandığı dün yurtiçi tahvil bono piyasasında da alım hakimdi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 3 baz puan düşüşle %10.40'tan, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 4 baz puan düşüşle %11.08'den kapandı. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS rakamı da dün geriledi. Bugün yurtiçi piyasalarda bayram tatili öncesi son işlem günü. Bayram tatili nedeniyle piyasalar gelecek hafta Pazartesi ve Salı günü açık olmayacak. Küresel piyasalardaki sakin seyrin etkisiyle haftanın son işlem gününde yurtiçi tahvil bono piyasasında da sakin bir seyrin görebiliriz. Öte yandan kurdaki hareketler, yurtiçi gösterge tahvil getirilerinin hareketi açısından da belirleyici olabilir. Daha önce de belirttiğimiz gibi kurda hızlı hareketler yaşanmadıkça 2 yıllık gösterge tahvil getirisi, %11 desteğini kırma da kalıcı olmasını beklemiyoruz. 2 yıllık gösterge tahvil faizi bugün %11.00-%11.50 bandındaki hareketini sürdürebilir.

Hisse Senedi

Bu hafta petrol fiyatlarındaki düşüşün piyasalarda resesyon endişelerine neden olmasıyla bir miktar temkinli seyrin izleyen BIST 100 endeksi, dün bankacılık hisseleri öncülüğünde %1.31 artarak günü 100,000 psikolojik seviyesinde tamamladı. Dolar cinsi endeks ise 2.85 cent seviyesine yükseldi. Geçtiğimiz hafta 100,000 seviyesini test eden ancak bu seviyede tutunamayarak geri çekilen endeksin haftalık kapanışını bu seviye üzerinde yapıp yapamayacağını yakından takip edeceğiz. Salı ve Çarşamba günü satıcı hareket eden gelişmekte olan ülke borsalarına dün gelen alımlar da endeksteki yükselişi destekledi. Önceki raporlarımızda gelişmekte olan ülke borsası performanslarını yansıtan önemli göstergelerden biri olan MSCI endeksinin ve dolar cinsi BIST 100 endeksinin yılbaşıdan bu yana yukarı yönlü seyrin izlediğini ve bu göstergelerde aşağı yönlü dönüşe işaret edecek net bir sinyalin gelmediğini, bu sebeple BIST 100 endeksinde yükselişin devam edebileceğini düşündüğümüzü ifade etmiştik. Piyasalarda, yılbaşıdan bu yana hızlı yükseliş kaydeden gelişmekte olan ülke borsalarında aşağı yönlü bir düzeltme hareketi görülebileceğine ilişkin fiyatlamaların yapıldığının gözden kaçırılmaması gerektiğini düşünsek de küresel piyasalarda risk alma iştahı yüksek seyretmeye devam ettiği sürece endekste yükseliş denemelerinin devam edeceğini belirtmiştik. Bu bağlamda, dolar cinsi endeks 2.80 cent desteği üzerindeki konumunu korumaya devam edip yeni hedef seviye olarak gördüğümüz 3.09 cent direncine doğru yükseliş girişiminde bulunduğunda TL cinsi endekste de yeni rekorlar görebiliriz.

Emtia

Küresel piyasalarda petrol fiyatlarının yarattığı risk alma iştahındaki gerileme altın fiyatlarını desteklemeye devam ediyor. Nitekim dün emtia endeksinin %0.5 değer kaybettiği günde altın fiyatlarının ise %0.3 yükselişle 1,250 dolar/ons seviyesinden kapanış yaptığını görüyoruz. Bu sabah ise dolar endeksindeki geri çekilmeden destek bulan altın fiyatları 1,253 dolar/ons seviyelerinde alıcılı hareket ediyor. Dolar endeksi 98 seviyesini yukarı yönlü kırmadıkça dolardaki hareketin altın fiyatlarını desteklemeye devam edebileceğini daha önceki raporlarımızda söylemiştik ancak yine de ABD'de açıklanacak olan veriler ve bugün de açıklamalarına devam edecek olan bazı Fed yetkililerinin ABD'deki enflasyon görünümüne ilişkin vereceği sinyaller önemle takip edilmeli. Altın fiyatlarının 50 haftalık hareketli ortalama değeri olan 1,253 dolar/ons seviyesini kırması durumunda 1,265 dolar/ons direnci yukarı yönlü hareketlerin devamı için önemli olacaktır. Öte yandan, küresel piyasalarda risk alma iştahının yeniden yukarıya tırmanması halinde altına gelecek olası satışlarda 1,234 dolar/ons desteği takip ediliyor olacak.

Dün petrol fiyatları bir önceki günkü kapanışına göre yükseldi. ABD ham petrolü günü 42.74 dolar/varil seviyesinden tamamladı. OPEC'in üretim kısıntısına rağmen petrol fiyatlarının ABD'de yaşanan arz fazlasına odaklanarak yılbaşıdan bu yana %20 değer kaybetmesi, petrol fiyatlarının ayı piyasasına girdiğinin ve bir süre daha düşüş trendinde bulunacağına bir göstergesi olabilir. Ayrıca bu düşüş 1997'deki Asya finansal krizinden bu yana en kötü ilk yarı performansını göstermesine de neden oluyor. Bu sabah 42.75 dolar/varil seviyesinde bulunan ABD ham petrolü için 42.80 dolar/varil direnci ve 41.10 dolar/varil desteği izlenebilir.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Konut Satışları (Mayıs, y-y)	Düşük	%7.6	--
	Reel Kesim Güven Endeksi (Haziran)	Düşük	109.2	--
	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Haziran)	Düşük	%78.8	--
ABD	İmalat PMI (Haziran, öncül)	Orta	52.7	52.9
	Hizmet PMI (Haziran, öncül)	Orta	53.6	53.5
	Yeni Konut Satışları (Mayıs, a-a)	Orta	-%11.4	%3.8
Euro Bölgesi	İmalat PMI (Haziran, öncül)	Orta	57.0	56.8
	Hizmet PMI (Haziran, öncül)	Orta	56.3	56.1
Almanya	Hizmet PMI (Haziran, öncül)	Orta	55.4	55.4
	İmalat PMI (Haziran, öncül)	Orta	59.5	59
Fransa	İmalat PMI (Haziran, öncül)	Düşük	53.8	54.0
	Hizmet PMI (Haziran, öncül)	Düşük	57.2	57.0
Japonya	GSYH (1.çeyrek, y-y)	Orta	%1.0	%1.0
	İmalat PMI (Haziran, öncül)	Orta	53.1	--

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	11.00	10.80	10.50
Direnç	11.50	11.60	11.76

BİST-100	1	2	3
Destek	98,500	97,500	95,000
Direnç	103,000	105,000	108,000

Altın	1	2	3
Destek	1,234	1,215	1,180
Direnç	1,265	1,295	1,305

Petrol	1	2	3
Destek	41.10	40.00	37.60
Direnç	42.70	43.80	45.00

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.5098	-0.60	-0.09	-0.97
	EUR/TRY	3.9197	-0.63	0.03	5.78
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7148	-0.62	-0.03	2.48
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.3775	-1.71	-0.04	-29.24
	USD/TRY Future	3.5234	-0.43	-0.28	-1.63
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.08	-0.04	-0.04	0.14
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.29	-0.02	0.04	-1.02
	5Y CDS	190.89	-1.50	2.89	-30.08
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	100072.10	0.69	1.35	28.70
	BİST-30	122747.70	0.61	1.29	29.38
	BİST-Bankacılık	171396.50	0.62	2.14	32.88
BİST-30 Future	123.25	0.61	1.11	28.69	
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	97.59	0.03	0.16	-5.05
	EUR/USD	1.12	-0.14	0.06	6.67
	USD/JPY	111.33	-0.04	0.36	-5.29
	GBP/USD	1.27	0.09	-0.60	3.29
	USD/CHF	0.97	-0.07	-0.36	-5.05
	EUR/JPY	124.15	-0.19	0.41	1.02
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.34	-0.01	-0.01	0.15
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.15	-0.02	-0.02	-0.30
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.64	0.00	0.02	0.16
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.25	-0.01	-0.03	0.07
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	233.76	0.48	-0.89	-19.00
	Almanya 5Y CDS	15.62	1.13	-0.59	-26.25
	Fransa 5Y CDS	23.92	-1.13	-3.96	-34.19
	İtalya 5Y CDS	144.95	-1.06	-4.49	-6.10
	İspanya 5Y CDS	65.56	-0.25	-3.06	-12.26
	Portekiz 5Y CDS	183.50	-1.12	-1.12	-33.03
	Brezilya 5Y CDS	242.78	-1.39	2.94	-13.48
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	21397.29	-0.06	0.18	8.27
	S&P500	2434.50	-0.05	0.08	8.74
	Nasdaq	6236.69	0.04	1.15	15.86
	DAX	12794.00	0.15	0.81	10.31
	CAC40	5281.93	0.15	1.25	8.18
	Nikkei	20110.51	-0.14	1.41	5.21
	Shanghai	3147.45	-0.28	0.48	1.41
	Bovespa	61272.21	0.84	-1.05	2.83
	MSCI GOÜ	1008.81	0.23	0.52	17.05
VIX	10.48	-2.51	-3.85	-25.36	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1250.51	0.32	-0.28	8.98	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	42.74	0.49	-4.34	-20.44	
Brent Petrol (\$/varil)	45.22	0.89	-3.62	-20.42	
Emtia Endeksi	440.11	-0.51	-0.67	4.03	

*: Puan Değişim

	LIBOR						
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5626	12.5786	12.6495	12.6688	12.7076	12.7672	12.8345
USD	1.1772	1.1922	1.2156	1.2506	1.2894	1.4450	1.7354
EUR	-0.4304	-0.4121	-0.4050	-0.3886	-0.3729	-0.2973	-0.1869

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.