

Günaydın,

ABD'de dün açıklanan veriler genel olarak olumlu bir tablo çizdi. 21 Mayıs ile biten haftada haftalık işsizlik maaşı başvuruları 268 bin kişi ile beklentilerin altında geldi. Verinin 300 bin kişi seviyesinin altında kalması istihdam piyasasının güçlü konumunu sürdürdüğüne işaret etti. Nisan ayında beklenen konut satışları %5.1 ile sert bir yükseliş gösterdi. Dayanıklı mal siparişleri ise Nisan ayında aylık bazda otomotiv ve uçak siparişlerinin yükselmesi ile %3.4 artarak piyasa beklentilerinin üzerinde açıklandı. Ancak şirket yatırımlarını içeren çekirdek dayanıklı mal siparişlerinin %0.8 oranında gerilediği görüldü. Dün konuşan Fed yetkililerinden Jerome Powell, Fed'in bir sonraki faiz artışının çok yakında olabileceğini belirterek, verilere ve risklere bağlı olarak bir sonraki faiz artırımının çok yakında yapılmasının uygun olduğunu söyledi. Dün dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri düştü. ABD borsaları ise günü hafif satıcılı kapattı. Bugün ABD'de Fed Başkanı Janet Yellen'in açıklamaları takip edilecek. Yellen'in konuşması faiz artırımının zamanlamasına ilişkin ipuçları verebilir. Ayrıca bugün ABD'de açıklanacak olan 1. çeyrek büyümesi ikinci tahmini ve çekirdek kişisel tüketim harcamaları piyasalar için önemli olacak.

Avrupa tarafında dün önemli bir veri açıklaması bulunmuyordu. Dün ABD'de açıklanan veriler genel olarak olumlu bir görünüm çizse de dolar endeksinde aşağı yönlü hareketler görülmesi EUR/USD paritesinde yukarı yönlü hareketler yaşanmasında etkili oldu. ABD'de son dönemde açıklanan verilerin iyi gelmesinin ve Bölgesel Fed Başkanlarından gelen şahin tonda açıklamaların etkisiyle Fed'in faiz artımına dair artan beklentilerin paritenin seyrinde belirleyici olduğu görülüyor. Asya tarafında, Japonya'da Nisan ayı enflasyon verisi açıklandı. Japonya'da enflasyonun Nisan ayında da düşmesiyle birlikte son iki aydır üst üste gerilemesi Japonya Merkez Bankası'nın teşvikleri artırabileceğine yönelik beklentileri artırdı. Asya borsaları bu sabah alıcılı seyreliyor Japonya Nikkei endeksi de günü %0.37 artışla tamamladı.

Yurtiçi piyasalarda, Salı günü yeni kabinenin açıklanmasının ardından oluşan iyimser havanın yansımaları hissedilmeye devam ediyor. Ancak iç dinamiklere yönelik fiyatlamaların yeterince yapılması nedeniyle dikkatlerin tekrar yurtdışına çevrildiğini düşünüyoruz. Son dönemde Fed yetkililerinden gelen şahin tonda açıklamaların da etkisiyle piyasalarda bu yıl iki kez faiz artımına gidileceğine dair beklentilerde artış yaşandığını görüyoruz. Söz konusu ortamda, bugün Fed Başkanı Janet Yellen'dan gelecek açıklamaların yurtiçi piyasaların seyri açısından kritik olduğunu hatırlatalım. Yellen'in vereceği sinyallerin son dönemde Fed yetkililerinden gelen şahin tondaki açıklamaları dengelemesi, piyasalardaki iyimser havanın sürmesinde etkili olabilecekken sinyallerin faiz artırım beklentilerini pekiştirmesi, piyasalarda tekrar hareketliliğin artmasına neden olabilir.

Döviz

USD/TL kurunun hareketleri açısından yurtiçi gündem ve Fed'den faiz artırımına dair gelecek sinyaller takip edilmeye devam ediliyor. Dün güne 2.9369'dan başlayan USD/TL kuru, gün içinde en yüksek 2.9459 ve en düşük 2.9252'yi gördükten sonra günü 2.9345'ten kapattı. Böylece kur dün dar bantta hareket ettiği günde 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin altında kapanmış oldu. USD/TL kuru bu sabah 2.94 seviyelerinde hareket ediyor. Son iki gündür 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin altında günlük kapanış yapan kurda iç dinamiklerin etkisiyle rahatlama yaşanmış olsa da düşüşün devam edip etmeyeceğini söylemek için Fed'den gelecek sinyaller önemli olacak. Son dönemde ABD'de açıklanan verilerin genel olarak olumlu bir görünüm çizmesinin ve Bölgesel Fed Başkanlarından gelen şahin tonda açıklamaların etkisiyle faiz artırım beklentilerinin yükselmesi kurda görülebilecek aşağı yönlü hareketleri sınırlandırabilir. Bugün ABD'de 2016 yılı birinci çeyrek büyüme verisinin revizyonu açıklanacak veriler arasında öne çıkıyor. Ayrıca yurtiçi piyasalar kapandıktan sonra konuşma yapacak olan Fed Başkanı Janet Yellen'dan faiz artırımının zamanlamasına ilişkin ipuçları gelip gelmeyeceği merak ediliyor. Bugün Fed Başkanı Yellen'den gelecek açıklamalar Fed yetkililerine benzer şekilde şahin tonda gelirse kurda hareketlilik artabilir ancak Yellen'dan Bölgesel Fed Başkanlarının şahin tondaki açıklamalarını dengeleyici tonda açıklamalar gelmesi halinde kurda sakin seyir devam edebilir. Bu bağlamda bugün Fed Başkanı Janet Yellen'dan piyasaları bozacak sinyallerin gelip gelmeyeceği dikkatle takip edilecek. Bugün kurun aşağı yönlü hareketlerinde 2.93 seviyesi ilk destek seviyesi olarak takip edilebilir. 2.93'ün altındaki hareketlerde 2.9250 önemli görünüyor. Yukarı yönlü hareketlerde ise kurun 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 2.9464 seviyesi ve devamında 2.9750 seviyesi ön plana çıkıyor.

USD/TL	1	2	3
Destek	2.9300	2.9000	2.8900
Direnç	2.9500	2.9750	3.0000

EUR/USD paritesi dün yukarı yönlü hareket etti. Güne 1.1155 seviyesinden başlayan parite gün içerisinde 1.1217 seviyesine kadar yükseldi ancak burada tutunamadı ve günü 1.1194 seviyesinden tamamladı. Böylece paritenin 100 günlük hareketli ortalaması olan 1.1170 seviyesinin üzerinde kapandığını görüyoruz. Dün Euro Bölgesi'nde veri açıklaması bulunmuyordu. ABD'de ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları, konut verileri ve dayanıklı mal siparişleri ekonomiye dair olumlu bir tablo çizdi. Bugün parite için ABD 1. çeyrek büyüme verileri ve Fed Başkanı Janet Yellen'in açıklamaları önemli olacak. Yellen açıklamalarında faiz artırımının zamanlamasına ilişkin ipuçları verebilir. Bu sabah 1.1194 seviyesinde seyreden paritenin aşağı yönlü hareketlerinde ilk destek olarak 1.1150 seviyesi önemli. Paritenin 1.1150 seviyesinin altına inmesi halinde 200 günlük hareketli ortalaması olan 1.11 seviyesinin altına çekilmesi söz konusu olabilir. Paritenin yukarı yönlü hareketlerinde ise ilk direnç 55 günlük hareketli ortalaması olan 1.13 seviyesi olacaktır.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1150	1.1060	1.0880
Direnç	1.1300	1.1450	1.1500

Faiz

Yeni kabinenin açıklanmasının ardından yurtiçi piyasalarda risk algısının azaldığını bunun da finansal göstergelere yansımaları görüyoruz. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS oranı 270'li seviyelere gerilerken yurtiçi tahvillere de alım geldi. Böylece 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün açılışına göre 8 baz puan düşerek %9.34'ten kapandı. 10 yıllık tahvil getirisi de 12 Mayıs'ın ardından ilk defa tek haneli seviyede kapanmayı başardı. 10 yıllık gösterge faiz dün açılışına göre 15 baz puan düşerek %9.92'den günü sonlandırdı. Yeni kabinenin açıklanmasıyla birlikte Salı gününden bu yana yurtiçi gelişmelerin, Fed belirsizliğinin önüne geçtiğini ve yurtiçinde risk algısının azalmasını sağladığını görüyoruz. Ancak bu durumda Fed'in Haziran veya Temmuz ayında faiz artırımını yapma beklentileri artsa da bunun piyasalarda henüz tam olarak fiyatlanmıyor olması etkili oluyor. Son dönemde piyasalarda Fed'in bu yıl içinde sadece bir faiz artırımını yapacağı ya da hiç yapmayacağı yönünde oluşan beklentilerle rahatlık oluşmuştu. Bu rahatlık durumu Fed tutanaklarının açıklanmasının ardından azalmış olsa da piyasalarda henüz Fed'in yakın zamanda faiz artırımına gideceğine ilişkin ciddi bir fiyatlamaya oluşmuş değil. Eğer Fed 14-15 Haziran'daki toplantısında faiz artırımına gider ya da yakın zamanda faiz artırımına gideceğine yönelik kuvvetli bir sinyal verirse Türkiye gibi gelişmekte olan ülkelerden de çıkışlar hızlanabilir. Böyle bir durumda gösterge faizde de yükseliş yaşanacaktır. Bu nedenle Fed'le ilgili belirsizlik sona ermedikçe gösterge faizin geldiği seviyelerin kalıcı olduğunu düşünmüyoruz. Ayrıca bu ortamda %9 seviyesinin altına inilmesi de zor görünüyor. Bu süreçte yurtiçi gelişmelerin yanı sıra Fed Başkanı Yellen'in bugün yapacağı konuşma da dâhil olmak üzere Fed yetkililerinden gelecek açıklamalar ve ABD verileri takip edilmeli.

Gösterge Tahvil	1	2	3
Destek	9.32	9.00	8.80
Direnç	9.80	10.00	10.18

Hisse Senedi

İç dinamiklerin dış dinamiklere göre daha fazla ön planda olduğu Salı gününde yeni kabinenin belli olması ve TCMB'nin beklentiler doğrultusunda üst bantta 50 baz puanlık indirmeye gitmesinin desteğiyle USD/TL kurunda sert geri çekilme görülürken BIST 100 endeksinde bankacılık hisseleri öncülüğünde %3.5 değer kazancı yaşanmıştı. Salı günü gelen tepki alımlarının izleyen iki günde ise kar realizasyon baskısıyla aşağı yönlü bir düzeltme ile karşılaştığını görüyoruz. Ancak söz konusu düzeltmenin artık sonuna gelmiş olabileceğini düşünüyoruz. Düzeltme hareketinin sonlandığının teyidi için endeksin haftalık kapanışını 77,600 destek seviyesinin üzerinde yapmasının önemli olduğunu belirtelim. İç dinamiklerin desteğiyle sakinleşen USD/TL kurunda yukarı yönlü sert hareketler yaşanmaz ise endekste ki kar realizasyon baskısının azalması ile birlikte yükseliş denemeleri görülebilir ve 80,000 direnci tekrar ön plana çıkabilir. İç gelişmelerin etkisiyle yurtiçi piyasalarda oluşan olumlu havaya karşın, son dönemde Fed'in faiz artırımına yönelik endişelerin artması nedeniyle küresel piyasalarda tedirginliğin olduğu görülüyor. Bugün akşam saatlerinde Fed Başkanı Janet Yellen'in yapacağı konuşması öncesinde işlem göreceğ olan endekste söz konusu tedirginliğin yansımaları hissedilebileceğinden bugün daha temkinli hareketler görülebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	77,600	75,000	73,560
Direnç	80,000	83,500	85,000

Emtia

Fed'in faiz artırımına ilişkin fiyatlamaların olumsuz yansımaları hisseden altın fiyatları kar realizasyon baskısı altında yön bulmaya devam ediyor. Dün gün içinde, dolar endeksinde yaşanan geri çekilmenin katkısıyla 1,234 dolar/ons seviyesine kadar tırmanan altın fiyatları gelen satışlarla günü %0.38 düşüşle 1,219 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Nisan ayının sonundan bu yana altına dayalı varlık fonlarından yaşanan çıkışın esas olarak altın üzerinde düşüş baskısı oluşturduğunu düşünüyoruz. Söz konusu ortamda, bugün Fed Başkanı Janet Yellen'in yapacağı konuşmada faiz artırımına ilişkin olarak sinyal verip vermeyeceği merak ediliyor. Yellen'in konuşmasının ardından dolar endeksinde yukarı yönlü hareketlerin görülmesi altında kısa vadede çıkışların sürmesine neden olabilir. Altında kısa vadede çıkışların sürmesi halinde, altın fiyatlarının kritik gördüğümüz 1,200 dolar/ons seviyesinin altına kalıcı olarak yerleşip yerleşmemesi önemli olacak. Bu seviyenin altına yerleşmemesini orta vadede altın fiyatlarının yükseliş trendine girebilmesi için kritik görüyoruz. Altın fiyatlarının 1,200 dolar/ons seviyesinin üzerindeki konumunu korumayı başaramaması durumunda ise 1,170 dolar/ons desteğine doğru geri çekilme yaşanabilir.

Altın	1	2	3
Destek	1,200	1,165	1,150
Direnç	1,250	1,285	1,305

ABD'de petrol stoklarındaki düşüşün arz endişelerini bir miktar hafifletmesiyle petrol fiyatları yükselmiş ve ABD ham petrol fiyatları dün gün içinde 50 dolar/varil seviyesini test etmişti. Ancak fiyatlar yukarı yönlü seyrini koruyamadı ve tekrar düşmeye başladı. Bununla birlikte petrol fiyatları bu haftayı da kazançla kapatacak gibi görünüyor. Bu durum petrol fiyatlarının üç hafta üst üste değer kazanmış olmasını sağlayacak. ABD ham petrol fiyatları dün 49.48 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırdı. Bu sabah ise ABD ham petrol fiyatlarında düşüş devam ediyor. Fiyatlar 49 dolar/varil seviyesinin üzerinde hareket etse de arz endişelerinin yeniden arttığını görüyoruz. Bu durum fiyatlarda gün içinde düşüşün devam etmesine yol açabilir. ABD ham petrol fiyatlarının aşağı yönlü hareketlerinde 46.70 dolar/varil ilk desteğinin ardından 45 dolar/varil desteği takip edilmeli.

Petrol	1	2	3
Destek	46.70	45.00	40.00
Direnç	50.00	52.00	55.00

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önceki	Beklenti
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Mart)	203.92	--
ABD	GSYH (1.çeyrek, ç-ç)	%0.5	%0.9
	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (1.çeyrek, ç-ç)	%2.1	%2.1
	Michigan Üniv. Tüketici Güven Endeksi (Mayıs)	95.8	95.5
Fransa	Tüketici Güveni (Mayıs)	94	94
İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Mayıs)	114.2	114.5
İngiltere	Tüketici Güveni (Mayıs)	-3	-4
Japonya	TÜFE (Nisan, y-y)	-%0.1	-%0.4