

Günaydın,

Dün ABD'de açıklanan Haziran ayı yeni konut satışları verisinin de %3.5 artarak 592 bin adet oldu. Böylece yeni konut satışlarının son 8 yılın en yüksek artışını göstermiş olması piyasalarda olumlu algılandı. Temmuz ayı tüketici güven endeksi de 97.3 açıklanarak beklentileri aştı. Öte yandan, ABD'de 20 şehirdeki konut fiyatları baz alınarak hesaplanan Case-Shiller konut fiyatları endeksi Mayıs ayında yıllık bazda %5.24 artarak beklentilerin altında kaldı. Temmuz ayı hizmet PMI endeksi ise 50.9 sektörde genişlemeye işaret etse de beklentileri karşılamadı. Dün dolar endeksi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri düşüş gösterdi. ABD borsaları ise yatırımcıların Fed'in faiz artırımına dair ipuçlarını beklemesi ve şirket karlarının fiyatlanmasıyla birlikte günü sınırlı değişimlerle tamamladı. Bugün ABD'de beklenen konut satışları ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak. Ancak piyasalar için asıl belirleyici dün başlayan ve bugün tamamlanacak olan Fed Temmuz ayı toplantısından çıkan kararlar olacak. Toplantıdan faiz artırım kararının çıkması beklenmese de toplantı sonrası yapılacak olan açıklamalar faiz politikasına yönelik yol haritası hakkında ipuçları vereceğinden piyasalar için önem arz edecek.

Dün Avrupa piyasalarında şirketlerin bilanço açıklamaları yakından takip edildi. İkinci çeyrek şirket bilançolarının olumlu açıklanmasıyla Avrupa borsaları dün değer kazandı. Asya tarafında ise, Japonya'dan gelecek teşvik adımlarına yönelik fiyatlamalar ön plandaydı. Japonya'da maliye ve para politikasının birlikte uygulanabileceğine yönelik beklentilerin öne çıktığı görülüyor. Japonya'da Hükümet'in Ağustos ayında miktarı belirlenecek olan teşvik paketini devreye sokması bekleniyor. Ayrıca Cuma günü yapılacak olan Japonya Merkez Bankası toplantısında yeni teşvik adımları atılabileceği düşünülüyor. Asya borsaları bugün satıcılı seyrizlerken, Japonya Nikkei endeksi günü bugünü %1.72 alıcılı kapattı.

Yurtiçinde ise dün yılın üçüncü enflasyon raporu açıklandı. Raporda, TCMB'nin %7.5 seviyesindeki 2016 yıl sonu enflasyon tahminini ve %6 seviyesindeki 2017 yıl sonu enflasyon tahminini koruduğu görüldü. Ayrıca raporda enflasyonu düşürmeye odaklı ve kararlı bir politika duruşunun korunacağına altı çizilirken ilerleyen dönemde gıda fiyatlarında aşağı yönlü bir düzeltme yaşanacağına öngörüldüğü ifade edildi. Dün USD/TL kuru günü yükselişle kapatırken, BİST 100 endeksi ise satıcılı sonlandırdı. Yurtiçi piyasada geçtiğimiz haftaya kıyasla yaşanan sakinleşmenin ardından Fed'in bugün sona erecek olan toplantısından gelecek açıklamaların piyasaların seyrinde etkili olmasını bekliyoruz. Brexit kararı başta olmak üzere küresel risklerin sürdüğünü göz önünde bulundurarak Fed'in bu toplantısında şahin tonda açıklama yapmasını beklemiyoruz. Ancak Fed'in net sinyallerle olmasa da faiz artırımlarına açık kapı bırakmaya devam etmesi halinde, yurtiçi piyasalarda hareketlilik artabilir.

Döviz

Dün güne 3.0368'den başlayan USD/TL kuru sabah saatlerinde 3.0199'a kadar gevşedikten sonra bir miktar yükselerek günü 3.0464'ten sonlandırdı. EUR/TL kuru dün günü 3.3482'den ve sepet kur (0.5*€+0.5*\$) ise 3.1955'den yükselişle tamamladı. Bu sabah kur 3.0350 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Geçtiğimiz hafta görülen sert hareketlerin ardından bu hafta geçtiğimiz haftaya kıyasla sakinleşme yaşandığını görüyoruz. Kurun geçtiğimiz hafta yaptığı sert yukarı yönlü hareketin %38.2'lik düzeltmesinin bulunduğu 3.0128 seviyesinin aşağı yönlü kırılıp kırılmayacağı takip edilecek. Söz konusu seviyenin aşağı yönlü kırılması halinde 2.9867'ye kadar geri çekilme görülebilir ancak 3.0128 seviyesinin üzerinde kalınması halinde yukarı yönlü hareketlerde 3.0550 seviyesi önemli bir direnç seviyesi olmaya devam edecek. Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurtiçi gelişmeler kurun hareketleri açısından izlenmeye devam edilecek. Yurtdışında ise Fed'in dün başlayan toplantısı bugün sona erecek. Fed'in toplantıda faiz oranlarında değişikliğe gitmesi beklenmese de önümüzdeki döneme dair vereceği sinyaller takip edilecek. Fed, son dönemde ekonomide yaşanan toparlanmaya dikkat çekerek faiz artırımı için kapıyı açık bırakabilir. Kurun bugünkü aşağı yönlü hareketlerinde 3.0128 ilk destek seviyesi olarak takip edilebilecekken, kurun yukarı yönlü hareketlerinde 3.0550 ilk direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

| USD/TL | 1 | 2 | 3 |
|--------|--------|--------|--------|
| Destek | 3.0128 | 3.0000 | 2.9867 |
| Direnç | 3.0550 | 3.0752 | 3.1000 |

EUR/USD paritesi dün sınırlı bir düşüşle günü tamamladı. Güne 1.0995 seviyesinden başlayan parite günü 1.0986 seviyesine düşerek kapattı. Dün Euro Bölgesi'nde önemli bir veri açıklaması bulunmazken, ABD ise veriler karışık bir görünüm çizse de yeni konut satışlarının son 8 yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşmesi piyasalarda olumlu algılandı. Bugün Euro Bölgesi'nde Almanya ve Fransa'da açıklanacak olan tüketici güveni verileri izlenecek. ABD ise dayanıklı mal siparişleri ve beklenen konut satışları takip edilecek. Fakat piyasalar için asıl önemli olan dün başlayan ve bugün tamamlanacak olan Fed toplantısından çıkacak kararlar olacak. Toplantıda faiz artırım beklenmese de toplantı sonrası yapılacak olan açıklamalar faiz politikasına yönelik yol haritası hakkında ipuçları vereceğinden parite için önem arz edecek. Fed'in toplantı sonrası açıklamalarında faiz artırımlarına açık kapı bırakması halinde bir süredir 1.09-1.16 bandında olan EUR/USD'nin bu bandın dışına çıkması ve Brexit sonrasında görülen en düşük seviye olan 1.0913 desteğini kırarak 1.07 seviyelerine doğru bir hareketin görülmesi söz konusu olabilir. Ancak Brexit'in küresel riskleri artırdığı bir ortamda Fed'in faiz artırımlarına yönelik net bir mesaj vermemesi halinde parite tekrar 1.09-1.16 bandına geri dönebilir. Bu bağlamda, bu sabah 1.0991 seviyelerinde seyreden paritenin aşağı yönlü hareketlerinde 1.0913 desteği, yukarı yönlü hareketlerinde ise 1.1050 direnci takip edilmeli.

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

Faiz

Geçen hafta yaşanan sert satışların ardından piyasada tepki alımları görülmüştü. Gelen tepki alımlarıyla gösterge faizlerde de bir miktar geri çekilme yaşanmıştı. Ancak dün yurtiçi tahvil bono piyasasında sert olmasa da yine satışlar hâkimdi. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 4 baz puan yükselerek %9.39'dan kapandı. 10 yıllık tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 15 baz puan yükselişle %10.02'den günü sonlandırdı. Yurtiçi gelişmeler izlenmeye devam ediyor. Ayrıca yurtdışında da piyasalar ABD Merkez Bankası (Fed) ve Japonya Merkez Bankası (BoJ)'nin toplantılarını bekliyor. Fed'in bugün sona erecek toplantıda faiz oranlarında değişikliğe gitmesi beklenmezken, verilecek sinyaller takip edilecek. BoJ'un ise Cuma günkü toplantıda ek teşvik açıklaması bekleniyor. Geçen haftaki sert hareketlerin ardından kurda da sakinleşme görüyoruz. Kurda çok sert hareketler yaşanmadıkça 2 yıllık gösterge tahvil getirisi %9.00-%9.50 bandındaki hareketini sürdürecektir.

| Gösterge Tahvil | 1 | 2 | 3 |
|-----------------|------|------|-------|
| Destek | 9.00 | 8.80 | 8.50 |
| Direnç | 9.50 | 9.80 | 10.00 |

Hisse Senedi

ABD ve Japonya merkez bankalarının toplantı sonuçlarından önce ABD ve Avrupa borsalarındaki günlük değişim sınırlı kalırken, BIST 100 endeksinde yaşanan tepki alımlarının ardından yeniden düşüş yaşandı. Buna göre dün sabah endeks USD/TL kurundaki gerileme ve gelişmiş merkez bankalarından gelebilecek olası teşvik beklentilerinin desteğiyle yukarı yönlü hafif boşluklu güne başlamasına rağmen gün içerisinde karşılaştığı satışların etkisiyle %0.65 değer kaybı yaşadı. Bankacılık hisse endeksinde dün yaşanan değer kaybı ise %1.53 oldu. 73,689 seviyesinden kapanış yapan endeksin bu sabah ise alıcılı bir başlangıç yaptığını görüyoruz. Dün başlayan ve bugün sona erecek olan Fed toplantısında faizlere ilişkin bir hamle beklenmese de Fed'ten gelecek olan açıklamalar yakından takip ediliyor olacak. Bununla birlikte Cuma günü Japonya Merkez Bankası'ndan yeni genişleme adımlarına yönelik açıklama yapılmasının bekleniyor olması küresel piyasalardaki risk iştahını olumlu etkiliyor. Endekste alımların gün içerisinde de devam etmesi halinde 75,000 ddiverenci önemli olabileceken, Fed'in açıklamaları sonrasında küresel risk alma iştahında olası bir düşüş yaşanması halinde ise 69,400 desteği ilk etapta takip edilmeli.

| BİST-100 | 1 | 2 | 3 |
|----------|--------|--------|--------|
| Destek | 69,400 | 68,200 | 65,000 |
| Direnç | 75,000 | 77,600 | 80,500 |

Emtia

Piyasalarda ABD Merkez Bankası'nın bugün akşam saatlerinde sonlanacak olan toplantısına yönelik fiyatlamalar sürerken altın fiyatları temkinli seyrizlemeye devam ediyor. Dün günü %0.35 artışla 1,320 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatlarının bu sabah yataya yakın hareket ettiğini görüyoruz. Fed'in bu toplantısında vereceği sinyaller altının önümüzdeki dönem seyri için önemli. Altınla ters korelasyona sahip olan dolar endeksinde ve ABD tahvil faizinde akşam Fed'den gelecek sinyallerle volatilitenin yükselmesi halinde, altında da hareketlilik artabilir. Ancak Brexit kararı başta olmak üzere küresel belirsizliklerin devam ettiği ortamda, küresel risklere son derece duyarlı olan Fed'in bu toplantısında şahin bir tavır takınmasını beklemiyoruz. Buna rağmen net sinyallerle olmasa da faiz artırımlarına açık kapı bırakılabileceği unutulmamalı. Faiz artırımlarına ilişkin net bir sinyal gelmediği sürece altın fiyatlarının kritik gördüğümüz 1,305 dolar/ons seviyesindeki desteğin altına gevşemesi ihtimalinin düşük olduğunu düşünüyoruz. Altın fiyatlarının aylık kapanışını 1,305 dolar/ons desteği üzerinde yapması, yükselişin devam edeceği sinyalinin gelmesi açısından önemli. Altının tekrar yükseliş seyrine girmesi durumunda ise, 1,350 dolar/ons direnci öne çıkacaktır.

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

Petrol fiyatlarında düşüş dün de devam etti. Stok fazlası endişeleri petrol fiyatlarındaki düşüşte belirleyici oluyor. ABD ham petrol fiyatları dün 42.92 dolar/varil seviyesi ile 19 Nisan'dan bu yana en düşük kapanışı gerçekleştirdi. Bugün ABD'de haftalık ham petrol stokları açıklanacak. Stokların onuncu ayda da düşüş göstermesi petrol fiyatlarını destekleyebilir. Ancak akaryakıt stoklarında yükseliş yaşanması petrol fiyatlarında düşüşün devam etmesine neden olabilir. ABD ham petrol fiyatlarında düşüşün devam etmesi halinde 41.30 dolar/varil ilk destek seviyesi olacaktır.

| Petrol | 1 | 2 | 3 |
|--------|-------|-------|-------|
| Destek | 41.30 | 40.00 | 37.80 |
| Direnç | 45.00 | 47.60 | 50.00 |

Açıklanacak Veriler

| Ülke | Açıklanacak Veriler | Önceki | Beklenti |
|--------------|--|--------|----------|
| ABD | Merkez Bankası Toplantısı ve Faiz Kararı | -- | -- |
| | Dayanıklı Mal Siparişleri (Haziran, öncül) | -%2.3 | -%1.1 |
| | Bekleyen Konut Satışları (Haziran, a-a) | -%3.7 | %1.2 |
| Euro Bölgesi | M3 Para Arzı (Haziran, y-y) | %4.9 | %5.0 |
| Almanya | Tüketici Güven Endeksi (Ağustos) | 10.1 | 9.9 |
| Fransa | Tüketici Güven Endeksi (Temmuz) | 97 | 96 |
| | ÜFE (Haziran, y-y) | -%3.5 | -- |
| İtalya | Tüketici Güven Endeksi (Temmuz) | 110.2 | 109.2 |
| İngiltere | GSYH (2.çeyrek, ç-ç) | %0.4 | %0.5 |