

Günaydın,

ABD'de Cuma günü 1. çeyrek büyüme verileri takip edildi. İlk açıklamalarda %0.7 olan büyüme hizmet sektörü ve yatırımlardaki artışla birlikte %1.2'ye yukarı yönlü revize edildi. ABD ekonomisinin %70'ini oluşturan tüketici harcamaları %0.3'ten %0.6'ya revize edilirken, çekirdek kişisel tüketim harcamaları ise %2'den %2.1'e yükseldi. Öte yandan, Cuma günü açıklanan verilere göre dayanıklı mal siparişleri Nisan ayında %0.7 gerileme göstererek yılın ikinci çeyreğinde yatırım harcamalarının yavaşladığına işaret etti. Cuma günü Fed üyelerinden San Francisco Fed Başkanı Williams'ın açıklamaları da takip edildi. Williams, Fed'in ekonomideki aşırı ısınmayı önlemek için para politikasını sıkılaştırma ve bilançosunu daraltma yönünde kademeli adımlar atması ile birlikte, 2017 yılında üç faiz artırımının makul olduğunu kaydetti. Williams'ın açıklamalarının da etkisiyle dolar endeksi yükseldi. Cuma günü ABD 10 yıllık tahvil getirileri bir önceki günkü kapanışına göre düşerken, ABD borsaları günü karışık tamamladı. Haftasonunda Çin'in ABD'ye ait bir gözlem uçağının Hong Kong hava sahasını ihlal etmesi nedeniyle ABD'ye hatalarını düzeltme, Çin egemenliğindeki kara suları ve hava sahası çevresinde devriye faaliyetlerini sonlandırma çağrısı yapması iki ülke arasında gerginliğe neden oldu. ABD'de bugün piyasalar resmi tatil nedeniyle kapalı olacak. Haftanın geneline bakıldığında ise tarımdışı istihdam, ADP özel istihdam, ISM imalat ve Fed Bej Kitap Raporu veri takviminde yer alıyor. Fed'in faiz politikasında önemli bir belirleyici olan tarımdışı istihdam verisinin Mayıs ayında 185 bin kişi artış göstermesi bekleniyor. Ayrıca hafta boyunca Fed üyelerinin yapacağı konuşmalar da izlenecek.

İtalya'da haftasonu toplanan G7 zirvesinin en önemli konusu mülteci sorunu oldu. Ancak somut bir çözüm bulunamaması eleştirileri de beraberinde getirdi. Yardım kuruluşu Oxfam'ın İtalya direktörü Roberto Barbieri, göçmen sorunun ciddiyetini vurgularken 65 milyon kişinin şu an yerlerini terk etmiş durumda olduğunu ve bu sayının İkinci Dünya Savaşı'ndan bu yana en büyük sayı olduğunu ifade etti. Kuzey Kore bugün yeni bir balistik füze denemesi yaptı. Japonya Başbakanı Abe, Kuzey Kore'ye karşı ABD ile birlikte somut adımlar atacaklarını ifade etti. Bugün Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Mario Draghi'nin Brüksel'de, Avrupa Parlamentosu'nda, yapacağı konuşma takip edilecek. ABD'nin yanı sıra Çin ve İngiltere'de de piyasalar bugün kapalı.

Yurtiçinde USD/TL kuru geçtiğimiz hafta yataya yakın hareket ederken, yüksek işlem hacmiyle seyir izleyen BIST 100 endeksi yükselişini sürdürdü. Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS rakamı Cuma günü 197.156 ile yeni tarihi düşük seviyesini gördü ancak risk primindeki düşüş gösterge tahvillere yansımada. ABD ve İngiltere'de bugün tatil nedeniyle piyasaların kapalı olmasından dolayı yurtiçi piyasalarda da işlem hacimleri düşük kalabilir.

Döviz

Cuma günü ABD'de açıklanan verilerin beklentilerin üzerinde gelmesiyle dolar endeksinde yükseliş yaşanması sonucunda USD/TL kuru günü hafif yükselişle 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin hemen üzerinde 3.5780 seviyesinden sonlandırdı. Haftanın son işlem gününde EUR/TL kurunda hafif düşüş yaşanırken, sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) ise hafif yükseliş vardı. EUR/TL kurunun 3.9991'den sonlandırdığı haftayı, sepet kur 3.7882'den kapattı. Haftalık bazda ise dolar endeksinde yaşanan %0.31'lik yükseliş, USD/TL kurunda %0.10 yükseliş yaşanmasında etkili oldu. USD/TL kurunda yatay hareket devam ediyor. USD/TL kurunun Cuma günkü kapanışını 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin üzerinde yapmış olması nedeniyle, bu hafta kurda bir miktar yukarı yönlü hareket görebiliriz. Bu sabah 3.58 seviyesinde hafif yükselişle hareket eden USD/TL kurunun hareketi açısından dolar endeksinin ve sepet kurun hareketi izlenmeye devam edilecek. Bugün yurtiçinde ve yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. ABD'de ve İngiltere'de bugün tatil nedeniyle piyasaların kapalı olmasından dolayı işlem hacimleri düşük kalabilir ve USD/TL kurunda sakin bir seyir görülebilir. Haftalık bazda ise ABD'de yoğun bir veri takvimi bulunuyor. Özellikle haftanın son işlem gününde açıklanacak istihdam verileri yakından takip edilecek. Ayrıca bu hafta ABD'de Fed yetkililerinin konuşmalarında para politikasına dair vereceği sinyaller izlenecek. Bugün USD/TL kurunun yukarı yönlü hareketlerinde ilk direnç seviyesi olarak 3.60 seviyesi takip edilecekken, kurun aşağı yönlü hareketinde ise 3.55 seviyesi takip edilebilir.

USD/TL	1	2	3
Destek	3.5500	3.5200	3.5000
Direnç	3.6000	3.6180	3.6550

Geçtiğimiz hafta parite 1.1200 seviyesinin üzerinde tutunma çabasına girdi. Önceki hafta gösterdiği sert yükselişin ardından geçen hafta aynı yükseliş seyrini koruyamayan parite haftayı 1.1183 seviyesinden sonlandırdı. Cuma günü ABD 1. çeyrek büyümesi %0.9 olan beklentilerin üzerinde %1.2 olarak revize edildi. Söz konusu revize paritede aşağı yönde hareketlere neden oldu. Öte yandan ABD San Francisco Fed Başkanı Williams'ın 2017 yılında kademeli olarak 3 faiz artırımını yapılmasının uygun olacağını belirtmesi dolara gelen alımları artırırken paritedeki aşağı yönlü hareketleri ise destekledi. ABD'de piyasaların kapalı olduğu bugün paritenin Avrupa'dan gelecek verileri takip edeceğini söyleyebiliriz. Veri akışı bakımından zayıf olan haftanın ilk işlem gününde paritenin odağında ECB Başkanı Draghi'nin Brüksel'de, Avrupa Parlamentosu'nda, yapacağı konuşma yer alacak. Günlük olarak olası yükselişlerde paritenin 1.1200 direncini üzerine çıkması ilk etapta önemli olacaktır.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1138	1.1080	1.0934
Direnç	1.1200	1.1300	1.1365

Faiz

Türkiye'nin risk primini gösteren 5 yıllık CDS rakamı Cuma günü 197.156 ile yeni tarihi düşük seviyesini gördü ancak risk primindeki düşüşün bu sefer gösterge tahvillere yansımadağını görüyoruz. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 6 baz puan yükselişle %10.61'den kapandı. 15 Mayıs 2019 itfali yeni 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre değişmeyerek %11.10'dan günü sonlandırdı. Bugün tatil nedeniyle yurtdışında pek çok piyasa kapalı olacak. Bu nedenle yurtiçinde de işlem hacimleri düşük gerçekleşecektir. Düşük işlem hacimleri nedeniyle gösterge tahvil getirilerinde yatay bir seyir görülebilir. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bugün de %11.00-%11.50 bandında kalabilir.

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

Hisse Senedi

Gelişmekte olan ülke hisse senedi piyasalarının alıcılı seyir izlediği geçtiğimiz haftada BIST 100 endeksi haftalık bazda %2.5 değer kazandı. Endeks geçtiğimiz haftanın son işlem gününü 97,533 seviyesinden sonlandırırken bankacılık endeksi de %2.7 artış kaydetti. Korku endeksi olarak bilinen VIX endeksinin son 24 yılın en düşük seviyesinde bulunmaya devam etmesi, küresel piyasalarda risk iştahının yüksek seyretmesinde ve endeksin yükselişini sürdürmesinde etkili oluyor. TL cinsi endeks yükselişini sürdürse de dolar cinsi endeksin 2013 yılı Mayıs ayı ile 2017 yılı Ocak ayları arasındaki düşüşünün ardından yükseliş seyrine girdiğini söylemek için erken olduğu hatırlatalım. Dolar cinsi endeksin kritik gördüğümüz 2,70 cent seviyesinin üzerine kalıcı olarak yerleşmesi halinde 3.11 cent direncine yönelebileceğini belirtmiştik. Ancak endeksin 2.70 cent seviyesine yakın ve kararsız hareket ettiğini görüyoruz. Piyasalarda bir süredir beklenen kar realizasyon ihtimalinin varlığını koruduğunu düşünüyoruz. Satış baskısının artması halinde TL cinsi endekste 95,000 desteği izlenebilecekken yükseliş denemelerinde 98,500 direnci izlenebilir.

BİST-100	1	2	3
Destek	95,000	93,000	91,600
Direnç	98,500	99,000	100,000

Emtia

Altın fiyatları hafta boyunca ara ara test ettiği 1,255 dolar/ons seviyesinin üzerinde, haftalık bazda %0.9 yükselişle 1,266 dolar/ons seviyesinden bir kapanış yaptı. 1,255 dolar/ons ve ardından 1,265 dolar/ons direnç seviyelerini kırmış olan altın fiyatlarının kısa vadede yukarı yönlü seyrinde ivmelenme görebiliriz. Geçen hafta ABD'de açıklanan olumlu verilerin ardından yeni haftaya jeopolitik endişelerle başlayan küresel piyasalarda bu hafta riskli varlıklardan çıkışların yaşanması halinde bu ivmelenme desteklenebilir. Öte yandan, ABD'de bu hafta açıklanacak olan tarımdışı başta olmak üzere diğer istihdam verilerinin Fed'in yapacağı faiz artırımlarının hıza dair algı değişikliğine sebep olması halinde altın fiyatlarında volatil hareketler yaşandığını da görebiliriz. Bugün ABD piyasalarının tatil olması altın emtiasında düşük işlem hacimlerini de beraberinde getirebilecekken, haftanın kalan günlerinde dolar endeksindeki seyir de altın emtiasındaki hareketin belirleyicilerinden biri olacaktır. Altın fiyatlarının yukarı yönlü hareketlerinin devamı için 1,290 dolar/ons direnci, piyasalarda artan risk alma iştahının yaşanması halinde yaşanacak olası geri çekilmelerde ise 1,34 dolar/ons desteği takip ediliyor olacak.

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

Geçtiğimiz hafta yapılan OPEC toplantısında üretim kısıntılarının 9 ay daha uzatılması kararı alınmasının ardından daha uzun süreli üretim kısıntısı bekleyen yatırımcıların hayal kırıklığı yaşaması ile birlikte ABD ham petrol fiyatları günlük bazda %5'e yakın sert düşüşler yaşamıştı. Cuma günü ise OPEC toplantısına yönelik fiyatlamaların etkisinin azalması ile birlikte petrol fiyatları yükseldi. ABD ham petrolü bir önceki güne göre yükselerek 49.80 dolar/varil seviyesinden Cuma gününü tamamlasa da petrol fiyatlarının haftayı %2'ye yakın değer kaybı ile tamamladığı görüldü. Bu sabah ise ABD ham petrolü 49.72 dolar/varil seviyesinde bulunuyor. Bugün ABD, Çin ve İngiltere piyasaları tatil olduğu için işlem hacimlerinde düşüş yaşanması söz konusu olabilir. ABD ham petrolünün yukarı yönlü hareketlerinde 50 dolar/varil seviyesi takip edilmeli.

Petrol	1	2	3
Destek	48.70	45.00	43.80
Direnç	50.00	52.00	53.80

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Mart)	Düşük	231.05	--
Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Nisan, y-y)	Düşük	%5.3	--
Almanya	Perakende Satışlar (Nisan, y-y)	Düşük	%2.3	--

FINANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.5780	0.32	0.10	0.96
	EUR/TRY	3.9991	-0.09	-0.19	7.92
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7886	0.10	-0.06	4.52
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.4025	-0.54	-3.26	-22.71
	USD/TRY Future	3.6123	0.20	-1.32	0.85
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.31	0.02	-0.30	0.37
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.29	-0.04	-0.17	-1.01
	5Y CDS	197.16	-0.56	-6.23	-27.78
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	97533.28	-0.18	2.51	25.44
	BİST-30	119827.10	-0.23	2.35	26.30
	BİST-Bankacılık	165562.00	-0.95	2.69	28.36
BİST-30 Future	120.40	-0.39	1.78	25.71	
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	97.44	0.20	0.31	-5.19
	EUR/USD	1.12	-0.24	-0.21	6.96
	USD/JPY	111.33	-0.46	0.06	-5.29
	GBP/USD	1.28	-1.07	-1.78	4.28
	USD/CHF	0.97	0.14	0.12	-4.83
	EUR/JPY	124.50	-0.69	-0.15	1.30
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.29	0.00	0.02	0.11
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.25	-0.01	0.01	-0.20
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.69	-0.01	0.00	0.10
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.33	-0.03	-0.04	0.14
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	249.97	-0.22	-1.76	-13.39
	Almanya 5Y CDS	14.89	2.61	-7.26	-29.68
	Fransa 5Y CDS	28.08	1.19	-4.09	-22.73
	İtalya 5Y CDS	159.14	-0.50	-2.46	3.10
	İspanya 5Y CDS	73.47	0.39	0.88	-1.66
	Portekiz 5Y CDS	198.87	0.00	0.00	-27.42
	Brezilya 5Y CDS	238.67	-0.91	-3.39	-14.94
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	21080.28	-0.01	1.32	6.67
	S&P500	2415.82	0.03	1.43	7.91
	Nasdaq	6210.19	0.08	2.08	15.36
	DAX	12602.18	-0.15	-0.29	8.66
	CAC40	5336.64	-0.01	0.23	9.30
	Nikkei	19686.84	-0.64	0.49	2.99
	Shanghai	3110.06	0.07	0.63	0.21
	Bovespa	64085.41	1.36	2.31	7.55
	MSCI GOÜ	1017.00	0.24	2.14	18.00
	VIX	9.81	-1.80	-18.52	-30.13
	EMTİA				
Altın (\$/ons)	1266.76	0.88	0.86	10.39	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	49.80	1.84	-1.72	-7.30	
Brent Petrol (\$/varil)	52.15	1.34	-2.72	-8.22	
Emtia Endeksi	433.74	-0.12	0.14	2.52	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.4050	12.4648	12.5530	12.5540	12.6036	12.6643	12.8093
USD	0.9300	0.9492	1.0447	1.1208	1.2018	1.4138	1.7212
EUR	-0.4300	-0.4060	-0.3986	-0.3864	-0.3693	-0.2850	-0.1554

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.