

Günaydın,

ABD’de dün resmi tatil nedeniyle piyasalar kapalıydı. Dün San Francisco Fed Başkanı Williams’ın Fed’in 4.5 trilyon doları bulan bilançosunun önümüzdeki 5 yıl içinde küçülerek 2-2.5 trilyona inebileceğini söylediği açıklamaları takip edildi. Dünkü tatilin ardından ABD piyasaları bugün açılacak. ABD’de bugün tüketici güveni ve kişisel tüketim harcamaları verileri takip edilecek. Ayrıca, haftasonu İtalya’da yapılan G7 toplantısında ABD Başkanı Trump uzlaşmaz tavırlarıyla dikkat çekmişti. ABD, diğer ülkelerle serbest ticaret, iklim değişikliği ve mülteci krizi konularında anlaşma sağlayamamış sadece terörle mücadele konusunda anlaşmaya varabilmişti. Geçtiğimiz hafta G7 toplantısı ve Trump’ın yoğun gezi programı nedeniyle gündeme gelmeyen FBI soruşturmasına ilişkin konular bu hafta tekrar gündeme gelebilir.

Dün ABD’de piyasaların kapalı olmasının da etkisi ile gözler Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Mario Draghi’nin Brüksel’de Avrupa Parlamentosu’nda yaptığı konuşmaya çevrildi. Draghi konuşmasında Euro Bölgesi’nin ekonomisindeki iyileşmeden söz ederken halen desteğe ihtiyacı olduğunun ise altını çizdi. Para politikasında şu aşamada bir değişiklik beklemek için erken olduğunu da sözlerine ekleyen Draghi’nin konuşmasının ardından Euro’ya gelen satışlar EUR/USD paritesinde geri çekilmeleri hızlandırdı. Öte yandan Avrupa tarafındaki bir diğer gelişme ise İtalya Başbakanı Matteo Renzi’nin dün yaptığı açıklamalarla erken seçim endişelerinin artmasına neden olmasıydı. Renzi, 2018 yılında yapılacak İtalya seçimlerinin 2017 Eylül ayında yapılacak olan Almanya Federal Parlamento seçimleri ile aynı dönemde yapılmasının Avrupa açısından daha makul olacağını ifade etti. Bu durum ise 2018 yılına ötelenmiş olan bir riskin, seçim belirsizlikleri yılı olan 2017’ye kayması endişelerini yarattı. İtalya seçimlerinde de diğer Avrupa ülkelerinde olduğu gibi radikal adaylardan söz edilirken söz konusu adayların başında 5 Yıldız Hareketi Partisi geliyor. Geçtiğimiz yıldan beri oldukça gündemde olan partinin İtalya’nın Euro Bölgesi’ndeki varlığına karşı olması ise en büyük endişe kaynağı olarak görülüyor. Bugün Euro Bölgesi Mayıs ayı tüketici güveni, Almanya enflasyonu ve Fransa büyümesi ile enflasyonu takip edilecek veriler arasında. Asya tarafına baktığımızda sabah saatlerinde karışık bir piyasanın hakim olduğunu görüyoruz. Çin’de piyasalar bugün de kapalı olacak. Japonya Nikkei endeksi günü yataya yakın artıda kapattı.

ABD, İngiltere ve Çin’de dün piyasaların tatil nedeniyle kapalı olmasından dolayı yurtiçi piyasalarda işlem hacimleri düşük kaldı. USD/TL kuru dün yatay seyir izlerken BIST 100 endeksi günü hafif artışla sonlandırarak gelişmekte olan ülke borsalarından pozitif ayrılmış oldu. Bugün TCMB yılın ilk Finansal İstikrar Raporu’nu yayımlayacak. Yurtdışında da oldukça yoğun bir veri takvimi var. Ayrıca yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler de izlenmeye devam edecektir.

Döviz

ABD, İngiltere ve Çin’de piyasaların tatil olması nedeniyle, işlem hacimleri dün düşük kaldı. Dolar endeksinin yatay seyrettiği günde, USD/TL kuru 3.5743 - 3.5834 aralığında hareket ederek günü 3.5770 seviyesinden 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin hemen üzerinde sonlandırdı. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$/0.5*€) da sınırlı hareket vardı. EUR/TL kurunun 3.9950’den düşüşle sonlandırdığı haftanın ilk işlem gününü, sepet kur ise 3.7847’den düşüşle kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.58 seviyesinde yukarı yönlü hareket ediyor. USD/TL kurunun güne yükselişle başlamasında EUR/USD paritesinde yaşanan düşüşün yanı sıra ve USD/TL kurunun 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin altında bir günlük kapanış gerçekleştirememiş olması etkili oldu. Sepet kur bazında ise 3.75 seviyesindeki yatay seyir devam ediyor. Sepet kur bazında yatay seyrin devam etmesini bekliyoruz. Ancak USD/TL kurunun 14 günlük üssel hareketli ortalama değerinin bulunduğu 3.5750 seviyesinin üzerinde bir kapanış yapması halinde kurda bir miktar yukarı yönlü hareket görebiliriz. Bugün ABD’de yoğun bir veri takvimi bulunuyor. Dolar endeksinin hareketi ve yurtiçi gelişmeler kurun hareketi açısından takip edilecek. 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	3.6150	3.6550

Dün ECB Başkanı Draghi’nin Avrupa Parlamentosu’ndaki konuşmasındaki güvercin tavrı EUR/USD paritesinde geri çekilmelere neden oldu. Parite dün 1.1178 seviyesinden başladığı günü öğleden sonra Euro üzerinde artan satış baskısı ile 1.1164’ten tamamladı. Dün Draghi’nin konuşmalarının yanı sıra İtalya Başbakanı Renzi’nin erken seçime dair verdiği sinyal Euro’nun geri çekilmesinde etkili oldu. Sabah saatlerinde de EUR/USD paritesinde satıcı seyrin devam ettiğini görüyoruz. Teknik olarak değerlendirdiğimizde aşağı yönde hareketini sürdüren parite için ilk destek noktasının 1.1000 olmasını bekliyoruz. Söz konusu desteğin de kırılması durumunda paritedeki geri çekilmeler 1.0821 – 1.0778 seviyeleri arasındaki boşluğu doldurmayı hedefleyebilir. Bugün Euro Bölgesi Mayıs ayı tüketici güveni, Almanya enflasyonu ve Fransa büyümesi ile enflasyonu takip edilecek veriler arasında.

EUR/USD	1	2	3
Destek	1.1000	1.0821	1.0778
Direnç	1.1162	1.1235	1.1300

Faiz

ABD, İngiltere ve Çin'de dün piyasaların tatil nedeniyle kapalı olmasından dolayı yurtiçi tahvil bono piyasasında da işlem hacimleri düşük gerçekleşti. 24 Şubat 2027 itfalı 10 yıllık gösterge tahvilde dün işleme başlanan tarihten bu yana en düşük işlem hacmi gerçekleşti ve 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 1 baz puan düşükle %10.60'dan kapandı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 2 baz puan yükselişle %11.12'den günü sonlandırdı. Bugün TCMB yılın ilk Finansal İstikrar Raporu'nu yayımlayacak. Yurtdışında da oldukça yoğun bir veri takvimi var. Ayrıca yurtiçi ve yurtdışı gelişmeler de izlenmeye devam edecektir. Kurda hızlı hareketler yaşanmadığı sürece 2 yıllık gösterge tahvil getirisi %11.00-%11.50 bandındaki hareketini sürdürecektir.

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

Hisse Senedi

Dün küresel piyasaların kısmen kapalı olması nedeniyle yurtiçi hisse senedi piyasalarında da işlem hacmi düşük kaldı. Gelişmekte olan ülke borsalarının performansını yansıtan MSCI endeksinin %0.18 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksi günü %0.2 artışla 97,725 seviyesinden sonlandırarak gelişmekte olan ülke borsalarından pozitif ayrılmış oldu. Son günlerde piyasalarda TL cinsi endeksin 100,000 direncine yönelebileceği fiyatlanıyor olsa da dolar cinsi endeksin seyrinin endeksin gelecek dönem hareketleri için daha fazla ipucu verebileceğini düşünüyoruz. Bu çerçevede kritik gördüğümüz 2,70 cent seviyesini kırmayı başaran dolar cinsi endeksin bu seviyenin üzerine kalıcı olarak yerleşip yerleşemeyeceğini takip edeceğiz. Endeksin 2,70 seviyesinin hemen üzerinde kararsız hareket etmesi de bu seviyenin önemine işaret ediyor. Dolar cinsi endeksin bu seviyenin üzerine kalıcı olarak yerleşmesi halinde endeks 3,11 cent direncine yönelebilecektir. Kaldı ki 3,11 cent seviyesi TL cinsi endekste de 100,000 seviyesinin üzerinde bir seviyeye işaret etmektedir. Dolar cinsi endekste 2,70 cent üzerinde kararlı yükseliş hamleleri göremememiz durumunda satış baskı artabilir ve TL cinsi endekste 95,000 desteğine doğru geri dönüş olabilir.

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

Emtia

Geçtiğimiz hafta dolar endeksinde yaşanan değer kaybının da desteğiyle yükseliş eğilimi gösteren altın fiyatları haftanın ilk günün de ise doji hareketi yaparak günü başlangıç seviyesi olan 1,268 dolar/ons'tan kapattı. Dün ABD, İngiltere ve Çin piyasalarının tatil sebebiyle işleme kapalı olması altın emtiasında düşük işlem hacmini de beraberinde getirdi. Bu sabah itibarıyla 1,267 dolar/ons seviyelerinde hareket ettiğini gördüğümüz altın fiyatları için gün içerisinde ABD'de açıklanacak olan veriler takip edilecekken, diğer yatırım enstrümanları için olduğu gibi altın fiyatlarının seyrinde bu hafta asıl belirleyici olacak olan Cuma günü ABD'de açıklanacak olan istihdam verileri. Söz konusu verilerin açıklanmasının ardından küresel piyasalarda risk alma iştahının artması halinde altın fiyatlarının geri çekildiğine şahit olabiliriz. Halihazırda yukarı gitme isteğinde olan altın fiyatlarının bu seyrinin devamı için 1,290 dolar/ons direnci önemli bir seviye iken, yatırımcıların riskli varlıkları tercih etmesi halinde güvenli liman enstrümanlarına satış gelmesi halinde ise 1,234 dolar/ons desteği takip ediliyor olacak.

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

ABD ham petrolü ABD'de piyasaların tatil olması nedeniyle dün işlem görmedi. Geçtiğimiz hafta yapılan OPEC toplantısında üretim kesintisinin 9 ay daha uzatılması bazı yatırımcılar tarafından yeterli bulunmamış ve petrol fiyatlarında düşüşe neden olmuştu. Geçtiğimiz haftayı 49.80 dolar/varil'den tamamlayan ve haftalık bazda %3'e yakın değer kaybeden ABD ham petrolü dünkü tatilin ardından bugün işlem görmeye başlayacak. ABD ham petrolü için ilk direnç olarak 50 dolar/varil seviyesi izlenebilir.

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
ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları (Nisan, y-y)	Yüksek	%1.6	%1.5
	Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (Mart, y-y)	Orta	%5.85	%5.61
	Tüketici Güven Endeksi (Mayıs)	Yüksek	120.3	119.8
Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi (Mayıs)		Düşük	16.8	15
	Tüketici Güven Endeksi (Mayıs)	Düşük	-3.3	-3.3
Almanya	TÜFE (Mayıs, y-y, öncül)	Yüksek	%2.0	%1.6
Fransa	GSYH (1. çeyrek, öncül, y-y)	Orta	%0.8	%0.8
İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Mayıs)	Düşük	100	101
	ÜFE (Nisan, y-y)	Düşük	%3.4	--
Japonya	Perakende Satışlar (Nisan, y-y)	Orta	%2.1	%2.3

FINANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	3.5770	-0.03	0.51	0.93
	EUR/TRY	3.9950	-0.10	-0.14	7.81
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.7860	-0.07	0.17	4.45
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.4950	0.75	-1.46	-22.12
	USD/TRY Future	3.6154	0.09	0.33	0.94
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.37	0.06	-0.14	0.43
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.29	0.00	-0.12	-1.01
	5Y CDS	197.24	0.04	-5.13	-27.75
	HİSSE SENEDİ				
	BİST-100	97725.95	0.20	1.38	25.69
	BİST-30	120062.40	0.20	1.20	26.55
	BİST-Bankacılık	166165.50	0.36	1.63	28.82
BİST-30 Future	120.85	0.37	1.17	26.18	
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	97.44	0.00	0.47	-5.19
	EUR/USD	1.12	-0.17	-0.65	6.78
	USD/JPY	111.27	-0.05	-0.03	-5.34
	GBP/USD	1.28	0.28	-1.23	4.58
	USD/CHF	0.98	0.37	0.44	-4.47
	EUR/JPY	124.22	-0.22	-0.69	1.07
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.29	0.00	0.01	0.11
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.25	0.00	-0.01	-0.20
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.72	-0.03	-0.04	0.07
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.29	-0.03	-0.10	0.11
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	250.00	0.01	-0.92	-13.38
	Almanya 5Y CDS	13.62	-8.55	-6.68	-35.70
	Fransa 5Y CDS	25.06	-10.77	-16.28	-31.05
	İtalya 5Y CDS	136.07	-14.50	-16.85	-11.85
	İspanya 5Y CDS	63.76	-13.22	-13.61	-14.66
	Portekiz 5Y CDS	198.87	0.00	0.00	-27.42
	Brezilya 5Y CDS	238.14	-0.22	-4.22	-15.13
	HİSSE SENEDİ				
	Dow Jones	21080.28	0.00	0.89	6.67
	S&P500	2415.82	0.00	0.91	7.91
	Nasdaq	6210.19	0.00	1.25	15.36
	DAX	12628.95	0.21	0.08	8.89
	CAC40	5332.47	-0.08	0.18	9.22
	Nikkei	19682.57	-0.02	0.02	2.97
	Shanghai	3110.06	0.00	1.12	0.21
	Bovespa	63760.94	-0.51	3.38	7.00
	MSCI GOÜ	1015.19	-0.18	1.15	17.79
	VIX	9.81	0.00	-10.25	-30.13
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	1268.10	0.11	0.59	10.51
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	49.80	0.00	-2.60	-7.30
Brent Petrol (\$/varil)	52.29	0.27	-2.93	-7.97	
Emtia Endeksi	433.74	0.00	-0.01	2.52	

*: Puan Değişim

LIBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.4351	12.4768	12.5530	12.5540	12.6036	12.6545	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 değışiklik yapma hakkına sahiptir.