

- İngiltere’de dün AB’de kalınma taraftarı olan bir parlamentenin öldürülmesi sonrasında kampanyalar durdurulunca, tahvil faizlerindeki düşüş geri verilmeye başlandı. Bazı yorumcular, parlamentenin öldürülmesinin, “AB’de kalalım” oylarını artırabileceği görüşünde. Dün son saatlerdeki yükselişe karşın İngiltere’nin 10 yıllık tahvil faizinde 10 günde yaklaşık 17 baz puanlık düşüş yaşandı. Brexit başlıklı gelişmeleri takip eden piyasalarda bugün ayrıca, A.B.D.’de öğleden sonra açıklanacak Mayıs ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri izlenecek **(tahvil, sayfa 2)**
- Dünkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası, Brexit’e ilişkin uyarılarda bulundu. Referandum sonucunu ülkenin finans piyasaları ve muhtemelen küresel finans piyasaları için yakın zamandaki en büyük risk olarak değerlendiren BoE, AB’den çıkış kararı alınması halinde GBP’nin düşeceğini, belki de bunun sert şekilde olacağını belirtti. Dün 1.4013’e kadar gerileyen ve Brexit kampanyalarının durdurulmasının ardından yükselen GBP/USD paritesi bu sabah 1.4240 seviyesinde hareket ediyor. Gün içinde 1.42 seviyesi yeniden denenebilir. Küresel risk algısına bağlı olarak gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket eden USD/TRY kurunda 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 2.9240 seviyesi ise destek olmayı sürdürüyor **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Avrupa	10:00	AB Maliye Bakanları toplantısı Lüksemburg’da yapılacak.			
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı konut başlangıçları (aylık %)	-	-1.9	6.6
	15:30	Mayıs ayı inşaat izinleri (aylık %)	-	1.3	3.6

Diğer gündem maddeleri için lütfen “Takvim” kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9280	0.21
EUR/TRY	3.2870	-0.17
EUR/USD	1.1223	-0.30
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	9.02	9.24
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.809	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		9.50

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	74,671.68	-2.05	4.11
BIST-30	91,749.34	-2.09	4.94
BIST Bankacılık	124,791.87	-1.96	4.07
FTSE 100 EOD	5,950.48	-0.27	-4.68
XETRA DAX	9,550.47	-0.59	-11.10
Dow Jones Ind. Ave.	17,733.10	0.53	1.77
S&P 500	2,077.99	0.31	1.67
BVSP Bovespa	49,411.62	1.02	13.98
NIKKEI 225	15,434.14	-3.05	-18.91
Altın	1,278.59	-0.97	20.59
Brent petrol	47.19	-3.63	26.58

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

FOMC üyelerinin hedef faiz oranının önümüzdeki yıllarda ulaşacağı seviyeye ilişkin beklentilerini aşağı yönde revize etmesi ve 23 Haziran'da Birleşik Krallık'ta yapılacak AB'de kalıp kalmama referandumunun yarattığı riskler nedeniyle gelişmiş ülke tahvillerine ilgi dün de devam etti. Çarşamba akşamı %1.5940'tan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, gün içinde %1.5180 seviyesine kadar geriledi. Ancak İngiltere'de dün AB'ye üyeliğin devamı yanlısı olan bir parlamenterin öldürülmesi sonrasında kampanyalar durdurulunca, tahvil faizlerindeki düşüş geri verilmeye başlandı. A.B.D.'nin 10 yıllık tahvili günü %1.5630 seviyesinden kapattıktan sonra bu sabah %1.60 seviyesinin üzerinde bulunuyor. Bazı yorumcular, parlamenterin öldürülmesinin, "AB'de kalalım" oylarını artırabileceği görüşünde.

Dün gün içinde Almanya'nın, Japonya'nın ve İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizleri de sırasıyla -%0.038, -%0.2020 ve %1.0720 ile yeni rekor düşük seviyesini gördü. Parlamenterin ölüm haberi sonrasında görülen satışlarla kapanış seviyeleri aynı sıraya göre -%0.02, -%0.14 ve %1.111 oldu. Son saatlerdeki yükselişe karşın İngiltere'nin 10 yıllık tahvil faizinde son 10 günde yaklaşık 17 baz puanlık düşüş yaşandı.

Brexit başlıklı gelişmeleri takip eden piyasalarda bugün ayrıca, A.B.D.'de öğleden sonra açıklanacak Mayıs ayı konut başlangıçları ve inşaat izinleri izlenecek.

	15/06/2016	16/06/2016 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	9.24	9.24	0	→
10 yıllık gösterge	9.74	9.77	3	↑
10-2 yıl getiri farkı	50	53		
TR Eurobond (\$)	15/06/2016	16/06/2016	değişim (US\$)	
2025	119.7	120.0	0.3	→
2030	169.6	169.8	0.2	→
2041	106.7	106.9	0.3	→
	15/06/2016	16/06/2016	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.59	1.56	-3	↓
10-2 yıl getiri farkı	91	88		
CDS (5 yıllık USD)	15/06/2016	16/06/2016	değişim (bps)	
Türkiye	264	270	5.8	↑
Güney Afrika	306	312	6.4	↑
Rusya	261	269	7.9	↑
Brezilya	352	349	-3.5	↓

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1247, USD/TRY kuru 2.9325, sepet ise 3.1145 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dünkü toplantısında İngiltere Merkez Bankası (BoE), beklenildiği üzere politika faizini %0.5'te ve varlık alım miktarını £375 milyarda tuttu. Karar oybirliği ile alındı. Yayımlanan metinde Brexit'e ilişkin risklere odaklanıldığı görüldü. Referandum sonucunu ülkenin finans piyasaları ve muhtemelen küresel finans piyasaları için yakın zamandaki en büyük risk olarak değerlendiren BoE, AB'den çıkış kararı alınması halinde GBP'nin düşeceğini, belki de bunun sert şekilde olacağını belirtti.

Brexit durumunda BoE, büyümenin ciddi anlamda azalacağını ve enflasyonun da dikkat çekici şekilde daha yüksek bir patikaya gireceğini söyledi. BoE para politikasının yönünün; talebin, arzın ve kur etkisinin görece büyüklüğüne bağlı olacağını belirtiyor.

ING'nin görüşü, Brexit olması halinde 24 Haziran'da bankanın faiz oranını 25 baz puan düşüreceği yönünde.

Brexit durumunda GBP'deki zayıflığın sonucu olarak enflasyonun yükselmesi çok yüksek bir olasılık. Ancak BoE'nin buna değil de, büyüme risklerine ve finansal piyasalardaki türbülansa odaklanması beklenebilir. Nitekim bu belirttiğimiz noktalar, orta vadede yurt içi enflasyon baskılarını da azaltabilecek.

Brexit endişeleri GBP ve EUR üzerindeki baskısını artırırken, azalan risk iştahıyla birlikte yatırımcıların gelişmiş ülke tahvillerine yönelmesi ve petrol fiyatlarındaki gerileme, TRY dahil gelişmekte olan ülke para birimlerinin dün gün içinde değer kaybetmesine yol açtı. Fed açıklamaları sonrasında dün sabah en düşük 2.9224 seviyesini gören USD/TRY kuru, akşam saatlerine doğru 2.9560 seviyesine çıktı. Ancak İngiltere’de bir parlamenterin öldürülmesi nedeniyle Brexit kampanyaları durduruldu ve parlamenterin ölümü nedeniyle bazı analistler 23 Haziran’da yapılacak Brexit referandumunda “AB’de kalalım” oylarının artacağını düşünüyor. Dün 1.1132 seviyesine kadar gerileyen EUR/USD paritesi, bunun da etkisiyle yükselerek 1.1250 seviyesine yaklaştı. TRY dahil gelişmekte olan ülke para birimleri de değer kayıplarını azalttı ve USD/TRY kuru günü 2.93 seviyesine yakın tamamladı.

Dün 1.4013’e kadar gerileyen ve Brexit kampanyalarının durdurulmasının ardından yükselen GBP/USD paritesi bu sabah 1.4240 seviyesinde hareket ediyor. Gün içinde 1.42 seviyesi yeniden denenebilir.

Küresel risk algısına bağlı olarak gelişmekte olan ülke para birimlerine paralel hareket eden USD/TRY kurunda 200 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 2.9240 seviyesi ise destek olmayı sürdürüyor.

USDTRY için Destek: 2.9240-2.9150-2.9030 Direnç: 2.9360-2.9435-2.9560

EURUSD için Destek: 1.1230-1.1190-1.1135 Direnç: 1.1300-1.1360-1.1400

Döviz kurları	15/06/2016	16/06/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1257	1.1223	-0.3%
USD/JPY	106	104.24	-1.7%
GBP/USD	1.4202	1.4201	0.0%
USD/TRY	2.9220	2.9280	0.2%
USD/ZAR	15.2351	15.3360	0.7%
USD/RUB	65.51	65.74	0.4%
USD/BRL	3.4726	3.4656	-0.2%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	3.4%
JPY	15.4%
GBP	-3.7%
TRY	-0.5%
ZAR	
RUB	10.9%
BRL	14.2%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Brexit endişesi dün Avrupa borsalarında ve BIST-100 endeksinde riskten kaçınmaya bağlı olarak düşüğe neden oldu. BIST-100 endeksi %2.05 düşerek 74,671.68 puandan günü tamamladı. BIST-100 endeksinde 73,900, 73,400 ve 72,900 puan destek; 75,200, 76,100 ve 77,100 puan ise direnç seviyeleri.

A.B.D. borsaları gün sonuna doğru artıya dönerken, bu sabah Asya borsaları da yükselişte.

Brexit referandumuna yaklaştıkça endişelerin fiyatlamalara daha fazla yansımaları ve Çarşamba akşamı sonuçlanan Fed toplantısından üyelerin hedef faiz oranının önümüzdeki yıllarda ulaşacağı seviyeye ilişkin beklentilerini aşağı yönde revize etmesi, altının ons fiyatının dün gün içinde US\$ 1,315 seviyesinin üzerine çıkmasına neden oldu. Ancak İngiltere’de, AB’de kalma taraftarı olan bir parlamenterin öldürülmesi sonrasında kampanyaların durdurulması, altının ons fiyatında sert düşüğe yol açtı. Dün US\$ 1,279 seviyesinden kapanan altının ons fiyatı, bu sabah US\$ 1,283 seviyesinde bulunuyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,277, US\$ 1,271 ve US\$ 1,264 destek; US\$ 1,290, US\$ 1,297 ve US\$ 1,304 ise direnç seviyeleri.

	15/06/2016	16/06/2016	değişim
BIST-100	76,237.35	74,671.68	-2.05%
BIST-30	93,706.48	91,749.34	-2.09%
XBANK	127,292.02	124,791.87	-1.96%
XUSIN	78,117.30	76,744.13	-1.76%
MSCI TR	1,083,886	1,061,623	-2.05%
MSCI EM	99.21	98.62	-0.59%
VIX	20.1	19.4	-3.82%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSl)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
17 Haziran Cuma					
Avrupa	10:00	AB Maliye Bakanları toplantısı Lüksemburg'da yapılacak.			
YY: Yılda yıla	ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe	MA: Mevsimsel etkilerden arındırılmış	SAAR: Mevsimsel etkilerden arındırılmış yıllık oran		
Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg					

Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü

R. Pınar Uslu pinar.uslu@ingbank.com.tr

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.”

“ING Özel Bankacılık Yatırım Stratejileri Bölümü tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olan bu rapor, hiç bir şekilde bir yatırım önerisi veya herhangi bir yatırım aracının doğrudan alımına veya satımına dair bir teklif veya referans olarak alınmamalıdır. Geçmiş performans, takip eden dönem için bir gösterge değildir. Bu raporda sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING BANK bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK ve kurum çalışanları bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek herhangi bir doğrudan ve/veya dolaylı zarardan ötürü hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir. Telif hakkı saklıdır, herhangi bir amaçla ING BANK’ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Tüm hakkı saklıdır. Bu raporda açık kaynak belirtilmemiş olsa da, yer alan bazı değerlendirmeler ve öngörüler daha önce ING BANK Ekonomik Araştırmalar Grubu ve/veya ING Financial Markets Research raporlarında yer almış olabilir. ING BANK, bu raporun Türkiye’de yayımlanmasından sorumludur.”