

- Küresel piyasalar için kritik önem taşıyan "Brexit referandum günü" nihayet geldi çattı. Dün geç saatlerde açıklanan iki anket sonucunun "AB'de kalalım" yönünde olması, piyasalardaki iyimserliği artırmış görünüyor. Referandum riski nedeniyle gelişmiş ülke tahvillerinde bir süredir güvenilir liman alımları görülmüştü. Son günlerde "kalalım" iyimserliği nedeniyle bu alımların bir kısmının geri verilerek, tahvillerde satış olduğunu görüyoruz. Referandum "AB'de kalalım" ile sonuçlanırsa, tahvillerdeki satışın devam edeceğini söyleyebiliriz (**tahvil, sayfa 2**)
- Birleşik Krallık'ta bugün yapılacak Brexit referandumunu, küresel finans piyasaları için büyük risk taşıyor. Dün iki ankette "kalalım" taraftarlarının önde olması, GBP/USD paritesinin bu sabah erken saatlerde 1.4847 ile 2016 yılının en yüksek seviyesini görmesini sağladı. Piyasalar, Birleşik Krallık referandumuna giderken bekle-gör havasına giriyor. Ancak yine de gün içinde olası dalgalanmalar görülebileceği göz ardı edilmemeli. Eğer referandum "AB'den çıkalım" üstünlüğüyle sonuçlanacak olursa, G7'nin piyasaları sakinleştirmek için ortak bir açıklama yayımlayacağı düşünülüyor. Brexit durumunda JPY'ye talebin artacak olması nedeniyle Japonya'nın ayrıca bir açıklama yapması şaşırtıcı olmaz, zira yetkililer piyasaya müdahale kararı alabilir. Referandum sonucu açıklandığında, para birimlerinde sert hareketler yaşanması bekleniyor (**döviz, sayfa 2-3**)

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı PMI imalat	51.3	51.4	51.5
İngiltere	-	Birleşik Krallık'ın AB'de kalıp kalmama referandumu			

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıllan yıla ÇÇ: Çeyrektek çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.8906	-0.61
EUR/TRY	3.2676	-0.07
EUR/USD	1.1295	0.49
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.89	9.09
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.648	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		7.50
Marjinal fonlama maliyeti (%)		9.00

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB, ING

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	77,267.46	-0.34	7.72
BIST-30	95,363.94	-0.26	9.08
BIST Bankacılık	131,343.15	-0.26	9.53
FTSE 100 EOD	6,261.19	0.56	0.30
XETRA DAX	10,071.06	0.55	-6.25
Dow Jones	17,780.83	-0.27	2.04
S&P 500	2,085.45	-0.17	2.03
BVSP Bovespa	50,156.30	-1.34	15.70
NIKKEI 225	16,065.72	-0.64	-15.59
Altın	1,265.91	-0.17	19.40
Brent petrol	49.88	-1.46	33.80

* Yılıbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Küresel piyasalar için kritik önem taşıyan “Brexit referandum günü” nihayet geldi çattı.

Genel olarak referandum anketleri başa baş bir görünüm sergilerken, dün geç saatlerde açıklanan iki anket sonucunun “AB’de kalalım” yönünde olması, piyasalardaki iyimserliği artırmış görünüyor.

ComRes anketinde “kalalım” oyları %48 (önceki ankete göre %2 puanlık yükseliş), “çıkalım” oyları ise %42 (önceki ankete göre %3 puanlık düşüş) oldu. YouGov anketinde de “kalalım” oyları %51’e yükselirken, “çıkalım” oyları %49’a geriledi.

Referandum riski nedeniyle gelişmiş ülke tahvillerinde bir süredir güvenilir liman alımları görülmüştü. Son günlerde “kalalım” iyimserliği nedeniyle bu alımların bir kısmının geri verilerek tahvillerde satış olduğunu görüyoruz. Referandum “AB’de kalalım” ile sonuçlanırsa, tahvillerdeki satışın devam edeceğini söyleyebiliriz.

Hatırlatacak olursak, 10 yıllık tahvil faizleri İngiltere’de, Japonya’da ve Almanya’da geçen hafta rekor düşük seviyelere gerilemişti. Ancak referandum “AB’den çıkalım” ile sonuçlanacak olursa, tahvil faizlerinde yeni rekor düşük seviyeler görülebilir.

Bugün öğle saatlerinde Euro Bölgesi’nde Haziran ayı PMI verileri yayımlanacak. Öğleden sonra A.B.D.’de işsizlik maaşı başvuruları, PMI imalat ve yeni konut satışları verileri açıklanacak. Ancak Brexit öncesinde açıklanacak bu verilerin etkisinin kalıcı olması beklenmemeli.

	21/06/2016	22/06/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	9.06	9.09	3
10 yıllık gösterge	9.62	9.61	-1
10-2 yıl getiri farkı	56	52	

TR Eurobond (\$)	21/06/2016	22/06/2016	değişim (US\$)
2025	121.5	121.8	0.3
2030	171.8	172.1	0.3
2041	108.8	109.2	0.4

	21/06/2016	22/06/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.70	1.69	-1
10-2 yıl getiri farkı	93	94	

CDS (5 yıllık USD)	21/06/2016	22/06/2016	değişim (bps)
Türkiye	249	244	-4.8
Güney Afrika	292	286	-6.5
Rusya	245	242	-3.1
Brezilya	325	326	0.1

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1340, USD/TRY kuru 2.8890, sepet ise 3.0825 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Salı günü toplantısında TCMB Para Politikası Kurulu, faiz koridorunun üst bandında 50 baz puanlık indirim yaptıktan sonra dün ekonomistlerle olan toplantıda TCMB’den önümüzdeki dönemde faiz indirimlerinin devam edip etmeyeceğine dair mesaj gelecek mi diye merak ediliyordu. Dün Reuters’a açıklama yapan TCMB’den bir yetkili, TCMB’nin, faizlerin bundan sonra izleyeceği seyre dair bir mesajının bulunmadığını belirtti. Dün yurt içi piyasalarda buna bağlı olarak bir hareketlilik olduğunu söyleyemeyiz.

Birleşik Krallık’ta bugün yapılacak Brexit referandumunu, küresel finans piyasaları için büyük risk taşıyor.

Dün geç saatlerde açıklanan iki ankette “kalalım” taraftarlarının önde olması, GBP/USD paritesinin bu sabah erken saatlerde 1.4847 ile 2016 yılının en yüksek seviyesini görmesini sağladı. EUR/USD paritesi 1.1350'ye yaklaşırken, gelişmekte olan ülke para birimleri de değer kazandı.

Eğer referandum “AB'den çıkalım” üstünlüğüyle sonuçlanacak olursa, G7'nin piyasaları sakinleştirmek için ortak bir açıklama yayımlayacağı düşünülüyor. Brexit durumunda JPY'ye talebin artacak olması nedeniyle Japonya'nın ayrıca bir açıklama yapması şaşırtıcı olmaz, zira yetkililer piyasaya müdahale kararı alabilir.

Piyasalar, Birleşik Krallık referandumuna giderken bekle-gör havasına giriyor. Ancak yine de gün içinde olası dalgalanmalar görülebileceği göz ardı edilmemeli. Referandum sonucu açıklandığında, para birimlerinde sert hareketler yaşanması bekleniyor.

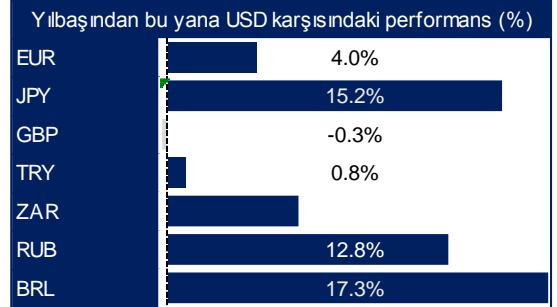
ING, referandumdan “AB'de kalalım” sonucu gelirse, GBP/USD paritesinin en az 1.51-1.52'ye yükselebileceğini öngörüyor (1.55'e kadar yükselme riski olduğunu belirterek). “AB'den çıkalım” sonucunun gelmesi durumunda ise GBP/USD paritesinde 1.40'ın altına inilerek, ilk anlarda finansal krizde görülen 1.35 seviyesinin test edilebileceği uyarısını yapıyor.

AB'den çıkış kararının alınması durumunda GBP'de daha sert olmak üzere EUR'da da değer kaybı görülecek, riskli varlıklardan da çıkış yaşanacak.

USDTRY için Destek: 2.8800-2.8750-2.8700-2.8550 Direnç: 2.9015-2.9100-2.9215-2.9360

EURUSD için Destek: 1.1300-1.1240-1.1190-1.1150 Direnç: 1.1380-1.1430-1.1480-1.1530

Döviz kurları	21/06/2016	22/06/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1240	1.1295	0.5%
USD/JPY	104.73	104.39	-0.3%
GBP/USD	1.4645	1.4703	0.4%
USD/TRY	2.9083	2.8906	-0.6%
USD/ZAR	14.7074	14.6005	-0.7%
USD/RUB	63.89	64.62	1.1%
USD/BRL	3.4153	3.3756	-1.2%



Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Bugünkü referandum öncesinde dün BIST-100 dahil küresel hisse senedi piyasalarında hafif satıcılı seyir gözlemlendi. Dün %0.34 azalarak 77,267.46 puandan kapanan BIST-100 endeksinde 76,555, 76,100 ve 75,500 puan destek; 78,000, 78,600, 79,140 puan ise direnç seviyeleri.

Birleşik Krallık'ın “AB'den çıkma” kararı alması halinde altın fiyatları yükselerek, aksi takdirde de düşerek tepki verecek. Bu sabah US\$ 1,269 seviyesinde olan altının ons fiyatında US\$ 1,260, US\$ 1,256 ve US\$ 1,244 destek; US\$ 1,280, US\$ 1,291 ve US\$ 1,294 ise direnç seviyeleri.

	21/06/2016	22/06/2016	değişim
BIST-100	77,531.37	77,267.46	-0.34%
BIST-30	95,608.85	95,363.94	-0.26%
XBANK	131,681.90	131,343.15	-0.26%
XUSIN	78,509.30	78,086.13	-0.54%
MSCI TR	1,105,087	1,101,229	-0.35%
MSCI EM	103.55	103.86	0.30%
VIX	18.5	21.2	14.56%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
23 Haziran Perşembe					
Euro Bölgesi	11:00	Haziran ayı PMI imalat	51.3	51.4	51.5
	11:00	Haziran ayı PMI hizmetler	53.1	53.2	53.3
	11:00	Haziran ayı PMI birleşik	52.9	53.0	53.1
İngiltere	-	Birleşik Krallık'ın AB'de kalıp kalmama referandumu			
24 Haziran Cuma					
Türkiye	14:30	Haziran ayı Reel Sektör Güven Endeksi (MA)	-	-	105.7
	14:30	Haziran ayı Kapasite Kullanım Oranı (%)	-	-	75.7
A.B.D.	15:30	Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri (aylık %/YY %)	-/-	-0.8/0.1	3.4/0.5
	17:00	Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	94.3	94.3
Almanya	11:00	Haziran ayı IFO İş Dünyası	107	107.5	107.7

YY: Yıldan 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.”