

- Birleşik Krallık'ta dün yapılan referandumdan "AB'den ayrılalım" kararı gelince, G10 içinde JPY dışındaki para birimleri, gelişmekte olan ülke para birimleri ve hisse senedi endeksleri değer kaybederken, JPY, USD, altının ons fiyatı ve tahvillerde güvenilir liman alımları görülüyor. Dün %1.7390'dan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.4060 ile 2012 yılının Temmuz ayından beri en düşük seviyesini gördü. Brexit kararıyla Londra'nın küresel piyasalardaki mevcut rolünü koruyup koruyamayacağına, AB'den ayrılma sürecinin nasıl işleyeceğine, ülkede siyasi iktidarın gücüne ve bu sonucun küresel piyasalardaki yansımalarına dair endişeler, piyasalardaki risk algısını artırıyor **(tahvil, sayfa 2)**
- Brexit sonrası GBP, tarihindeki en büyük bir günlük düşüşü yaşadı. İngiltere Merkez Bankası bu sabah yaptığı açıklamada, Hazine ve ilgili bakanlıklarla geniş bir acil durum planı uyguladıklarını açıkladı. Piyasalarda sert hareketler yaşanırken, oynaklığın bir süre daha devam etmesi beklenebilir. Artık akıllara gelen bir diğer soru da, Brexit sonrasında Fed'in bu yıl içinde faiz artırımına gidip gitmeyeceği. 2017 yılına kadar Fed'in faiz artırmayacağına dair beklentiler güç kazanabilir **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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

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	2.8511	-1.37
EUR/TRY	3.2503	-0.53
EUR/USD	1.1385	0.80
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.76	8.97
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.620	
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	77,989.87	0.93	8.73
BIST-30	96,361.61	1.05	10.22
BIST Bankacılık	133,566.78	1.69	11.38
FTSE 100 EOD	6,338.10	1.23	1.53
XETRA DAX	10,257.03	1.85	-4.52
Dow Jones	18,011.07	1.29	3.36
S&P 500	2,113.32	1.34	3.39
BVSP Bovespa	51,559.82	2.80	18.94
NIKKEI 225	16,238.35	1.07	-14.69
Altın	1,255.25	-0.84	18.39
Brent petrol	50.91	2.06	36.56

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Birleşik Krallık'ta dün yapılan referandumdan "AB'de kalalım" sonucu çıkacağına ilişkin piyasalardaki iyimserliğe rağmen "AB'den ayrılalım" kararı geldi. GBP, G10 içinde JPY dışındaki diğer para birimleri, gelişmekte olan ülke para birimleri ve hisse senedi endeksleri değer kaybederken, JPY, USD, altının ons fiyatı ve tahvillerde güvenilir liman alımları görülüyor.

Dün %1.7390'dan kapanan A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi bu sabah %1.4060 ile 2012 yılının Temmuz ayından beri en düşük seviyesini gördü. Daha sonra %1.49 seviyesine yükseldi.

AB'den ayrılma (Brexit) kararıyla Londra'nın küresel piyasalardaki mevcut rolünü koruyup koruyamayacağına, AB'den ayrılma sürecinin nasıl işleyeceğine, ülkede siyasi iktidarın gücüne (Başbakan Cameron'un istifa etmesi yönünde baskı altında kalacak olması) ve bu sonucun küresel piyasalardaki yansımalarına dair endişeler, piyasalardaki risk algısını artırdı.

Başta İngiltere Merkez Bankası olmak üzere G7 ülkeleri merkez bankalarının olası açıklamaları ve önlemleri merak ediliyor.

Birleşik Krallık'ın, birliğinin de risk altında olduğu düşünülüyor. İskoçya'nın Birleşik Krallık'ta kalmaktan yana oy kullandığı referandumun ardından bağımsızlık için yeniden bir referanduma gitme ihtimali göz ardı edilmiyor.

AB'den ayrılmanın başlaması için Başbakan Cameron'un bu kararı Lizbon Antlaşması'nın 50. maddesine bağlı olarak AB Konseyi'ne bildirmesi gerekiyor. Süreç bu bildirim yapıldığında başlayacak ve taraflar ayrılığı müzakere edip bir anlaşma sağlayacak. Anlaşma sağlandığı andan itibaren ya da bildirimden sonra yaklaşık 2 yıl içinde AB antlaşmaları İngiltere için uygulanır olmaktan çıkacak.

Bugün Almanya'da Haziran ayı IFO İş Dünyası, A.B.D.'de Mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri ve Haziran ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi açıklanacak. Brexit yansımaları nedeniyle söz konusu verilere piyasanın anlamlı bir tepki vermesi beklenmemeli.

	22/06/2016	23/06/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	9.09	8.97	-12
10 yıllık gösterge	9.61	9.45	-16
10-2 yıl getiri farkı	52	48	

TR Eurobond (\$)	22/06/2016	23/06/2016	değişim (US\$)
2025	121.8	122.0	0.2
2030	172.1	172.4	0.3
2041	109.2	109.5	0.3

	22/06/2016	23/06/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.69	1.74	5
10-2 yıl getiri farkı	94	96	

CDS (5 yıllık USD)	22/06/2016	23/06/2016	değişim (bps)
Türkiye	244	238	-5.8
Güney Afrika	286	279	-7.2
Rusya	242	235	-7.0
Brezilya	326	318	-7.5

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1090, USD/TRY kuru 2.940, sepet ise 3.1000 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Brexit sonrası GBP, tarihindeki en büyük bir günlük düşüşü yaşarken, GBP/USD paritesi dünkü iyimserlikle 1.50'ye yaklaşmışken, bu sabah en düşük 1.3228'i gördü, daha sonra 1.37 seviyesine geldi.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) bu sabah yaptığı açıklamada, Hazine ve ilgili bakanlıklarla geniş bir acil durum planı uyguladıklarını açıkladı.

Dün 1.14 seviyesinin üzerini deneyen EUR/USD paritesi bu sabah 1.0915'i test ettikten sonra 1.1090'da hareket ediyor.

USD/TRY kuru da "birlikten ayrılalım" oylarının önde olmasıyla bu sabah 3.0015'i gördü, daha sonra 2.94'e geriledi.

USD/JPY paritesi 100 seviyesinin altına gördükten sonra 102.50 seviyesinde bulunuyor.

Piyasalarda sert hareketler yaşanırken, oynaklığın bir süre daha devam etmesi beklenebilir.

Artık akıllara gelen bir diğer soru da Brexit sonrasında Fed'in bu yıl içinde faiz artırımına gidip gitmeyeceği. 2017 yılına kadar Fed'in faiz artırmayacağına dair beklentiler güç kazanabilir.

USDTRY için Destek: 2.9210-2.9110-2.9015 Direnç: 2.9680-2.9760-2.9870-3.0000

EURUSD için Destek: 1.1000-1.0950-1.0915 Direnç: 1.1100-1.1150-1.1200-1.1260

Döviz kurları	22/06/2016	23/06/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1295	1.1385	0.8%
USD/JPY	104.39	106.13	1.7%
GBP/USD	1.4703	1.4878	1.2%
USD/TRY	2.8906	2.8511	-1.4%
USD/ZAR	14.6005	14.4000	-1.4%
USD/RUB	64.62	63.69	-1.4%
USD/BRL	3.3756	3.3376	-1.1%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	4.9%
JPY	13.4%
GBP	0.9%
TRY	2.2%
ZAR	
RUB	14.4%
BRL	18.6%

Kaynak: Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Brexit kararı sonrasında Asya borsalarında sert satışlar görüldü. Avrupa ve BIST-100 endeksinde de satıcılı seyir görülecek. BIST-100 endeksinde 76,600, 75,500 ve 74,670 puan destek; 78,350, 79,000, 79,400 puan ise direnç seviyeleri.

Birleşik Krallık'ın "AB'den çıkma" kararı almasıyla altının ons fiyatı US\$ 1,255'li seviyelerden bu sabah erken saatlerde US\$ 1,358 seviyesine kadar yükseldi. US\$ 1,320 seviyesinde hareket eden altının ons fiyatında US\$ 1,300, US\$ 1,290 ve US\$ 1,281 destek; US\$ 1,331, US\$ 1,345 ve US\$ 1,358 ise direnç seviyeleri.

	22/06/2016	23/06/2016	değişim
BIST-100	77,267.46	77,989.87	0.93%
BIST-30	95,363.94	96,361.61	1.05%
XBANK	131,343.15	133,566.78	1.69%
XUSIN	78,086.13	78,495.41	0.52%
MSCI TR	1,101,229	1,113,051	1.07%
MSCI EM	103.86	105.79	1.86%
VIX	21.2	17.3	-18.52%

Kaynak: Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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: Yıllan yılı 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.”