

- Brexit'e bağlı sert satışların ardından her ne kadar dün küresel hisse senedi piyasalarında toparlanma çabası hissedilse de, yatırımcıların güvenilir liman olarak gördükleri A.B.D. tahvillerine olan talebini koruduğu görüldü. Yatırımcıların ECB'nin bölge ekonomisini desteklemek için yeni önlemler alabileceğine yönelik beklentiye girmeleri ise, Alman tahvillerinden daha yüksek getiriye sahip olan diğer Avrupa ülke tahvillerine yönelmelerine neden oldu. Yurt içi faizlerde kurdaki harekete paralel seyrin bugün de devam edeceğini düşünüyoruz. Bugün Euro Bölgesi'nde Haziran ayı güven endeksleri, Almanya'da da Haziran ayı TÜFE verisi açıklanacak **(tahvil, sayfa 2)**
- Brexit sonrasında özellikle gelişmekte olan ülke para birimlerinde toparlanma yaşandığı dikkat çekiyor. USD/TRY kurunda 2.88 seviyesi önemli destek. Dün EUR/USD paritesi nispeten yatay seyrederken, 1.10-1.11 bandının bugün de korunmasını bekliyoruz. Brexit sonrasında GBP/USD paritesi dün ilk defa yükselse de, belirsizliklerin fazla oluşu, yakın dönemde de GBP üzerindeki baskıların devam edeceğini düşünüyoruz **(döviz, sayfa 2-3)**

## Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	02:00	Fed'den Powell'ın konuşması			
Almanya	15:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/0.4	0.2/0.4	0.3/0.1
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı ekonomik güven	-	104.7	104.7
	12:00	Haziran ayı tüketici güven	-	-7.3	-7.3

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

## Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9033	-1.21
EUR/TRY	3.2126	-0.88
EUR/USD	1.1065	0.39
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.51	8.72
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.628	
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	76,929.34	2.35	7.25
BIST-30	94,950.16	2.45	8.60
BIST Bankacılık	130,082.28	1.66	8.48
FTSE 100 EOD	6,140.39	2.64	-1.63
XETRA DAX	9,447.28	1.93	-12.06
Dow Jones	17,409.72	1.57	-0.09
S&P 500	2,036.09	1.78	-0.38
BVSP Bovespa	50,006.56	1.55	15.36
NIKKEI 225	15,323.14	0.09	-19.49
Altın	1,312.11	-0.93	23.76
Brent petrol	48.58	3.01	30.31

\* Yılbaşımdan bu yana

## Tahvil Piyasası

**Görüş:**

Brexit'e bağlı sert satışların ardından her ne kadar dün küresel hisse senedi piyasalarında toparlanma çabası hissedilse de, yatırımcıların güvenilir liman olarak gördükleri A.B.D. tahvillerine olan talebini koruduğu görüldü. Bu sabah A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi dünkü kapanış seviyesi olan %1.46'nın hafif üzerinde bulunuyor. Brexit sonrasında Alman tahvil faizleri rekor düşük seviyesine gerilemişti. Ancak yatırımcıların ECB'nin bölge ekonomisini desteklemek için yeni önlemler alabileceğine yönelik beklentiye girmeleri, Alman tahvillerinden daha yüksek getiriye sahip olan diğer Avrupa ülke tahvillerine yönelmelerine neden oldu. Dün İtalya'nın, İspanya'nın ve Portekiz'in 10 yıllık tahvillerine ilginin arttığı görüldü.

Gelişmekte olan ülke para birimlerindeki Brexit öncesindeki seviyelere gelme çabası, TRY'de de hissedilirken, kurdaki gerilemeye paralel olarak yurt içi tahvil faizlerinde dün 10-30 baz puan arasında düşüş kaydedildi. Yurt içi faizlerdeki kurdaki hareketlere paralel seyrin devam edeceğini düşünüyoruz.

Bugün Euro Bölgesi'nde Haziran ayı güven endeksleri, Almanya'da da Haziran ayı TÜFE verisi açıklanacak.

	27/06/2016	28/06/2016 (baz puan-bps)	değişim	
	bileşik faiz (%) / kapanış			
2 yıllık gösterge	8.98	8.72	-26	↓
10 yıllık gösterge	9.53	9.40	-13	↓
10-2 yıl getiri farkı	55	68		
TR Eurobond (\$)	27/06/2016	28/06/2016	değişim (US\$)	
2025	121.5	122.4	0.9	↑
2030	171.2	172.3	1.1	↑
2041	108.3	109.9	1.5	↑
	27/06/2016	28/06/2016	değişim (bps)	
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.46	1.46	0	→
10-2 yıl getiri farkı	86	85		
CDS (5 yıllık USD)	27/06/2016	28/06/2016	değişim (bps)	
Türkiye	261	253	-7.7	↓
Güney Afrika	302	296	-6.5	↓
Rusya	259	250	-8.5	↓
Brezilya	346	329	-16.1	↓

Kaynak Reuters

## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1075, USD/TRY kuru 2.8920, sepet ise 3.0460 seviyesinde bulunuyor.

**Görüş:**

Brexit sonrasında özellikle gelişmekte olan ülke para birimlerinde toparlanma yaşandığı dikkat çekiyor. Buna bağlı olarak TRY de dün USD karşısında yaklaşık %1.2 değer kazandı. Gün içinde bir ara 2.8915 seviyesine kadar gerileyen USD/TRY kuru, 2.90 seviyesinin hafif üzerinde günü noktaladı.

Dün gece İstanbul'da yaşanan terör saldırıları sonrasında düşük işlem hacmiyle kur 2.8935 seviyesinden 2.9085 seviyesine yükseldi. Yaşanılan terör olayı nedeniyle artan risk algısına karşın küresel piyasalardaki iyimserlik nedeniyle bu olayın kura yansımalarının sınırlı kaldığı görüldü. USD/TRY kurunda 2.88 seviyesi önemli destek.

Dün EUR/USD paritesi nispeten yatay seyrederken, 1.10-1.11 bandının bugün de korunmasını bekliyoruz.

Döviz kurları	27/06/2016	28/06/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.1022	1.1065	0.4%	↑
USD/JPY	101.99	102.74	0.7%	↑
GBP/USD	1.3218	1.3340	0.9%	↑
USD/TRY	2.9390	2.9033	-1.2%	↓
USD/ZAR	15.4540	15.1700	-1.8%	↓
USD/RUB	65.30	64.00	-2.0%	↓
USD/BRL	3.3916	3.3016	-2.7%	↓

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	1.9%
JPY	17.1%
GBP	-9.5%
TRY	0.3%
ZAR	
RUB	13.9%
BRL	19.9%

Kaynak Reuters

Brexit sonrasında GBP/USD paritesi dün ilk defa yükselse de, belirsizliklerin fazla oluşu, yakın dönemde de GBP üzerindeki baskıların devam edeceğini düşündürüyor.

USDTRY için Destek: 2.8880-2.8800-2.8750 Direnç: 2.9000-2.9085-2.9195

EURUSD için Destek: 1.1050-1.1020-1.0990 Direnç: 1.1100-1.1130-1.1200

## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Küresel hisse senedi piyasalarındaki dünkü yükselişe BIST-100 endeksi de eşlik etti. Dün İstanbul'da yaşanan terör saldırısının sabah saatlerinde BIST-100 endeksine yansımaları görülebilir. BIST-100 endeksinde 76,300, 75,855 ve 75,350 puan destek; 77,200, 77,500 ve 78,000 puan ise direnç seviyeleri.

Dün US\$ 1,312 seviyesinden kapanan ve bu sabah US\$ 1,320 seviyesinde bulunan altının ons fiyatı, belirsizliklerden destek bulmayı sürdürüyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,311, US\$ 1,304 ve US\$ 1,291 destek; US\$ 1,326, US\$ 1,335 ve US\$ 1,345 ise direnç seviyeleri.

	27/06/2016	28/06/2016	değişim
BIST-100	75,161.24	76,929.34	2.35%
BIST-30	92,681.27	94,950.16	2.45%
XBANK	127,962.42	130,082.28	1.66%
XUSIN	75,408.71	77,191.12	2.36%
MSCI TR	1,069,013	1,095,241	2.45%
MSCI EM	94.44	96.59	2.28%
VIX	23.9	18.8	-21.38%

Kaynak Reuters

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>29 Haziran Çarşamba</b>					
A.B.D.	02:00	Fed'den Powell'in konuşması			
Almanya	15:00	Haziran ayı TÜFE (aylık %/YY %)	0.1/0.4	0.2/0.4	0.3/0.1
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı ekonomik güven	-	104.7	104.7
	12:00	Haziran ayı tüketici güven	-	-7.3	-7.3
<b>30 Haziran Perşembe</b>					
Türkiye	10:00	Mayıs ayı dış ticaret dengesi (US\$ milyar)	-5.1	-	-4.21
A.B.D.	15:30	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (000)	-	-	259
	16:45	Haziran ayı Chicago PMI	-	50.8	49.3
	-	Fed'den Bullard'ın konuşması			
Euro Bölgesi	12:00	Haziran ayı TÜFE tahmini (YY %)	0.1	-	-0.1
İngiltere	11:30	İlk çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ %/YY %)	0.4/2.0	0.4/2.0	0.4/2.0
<b>1 Temmuz Cuma</b>					
A.B.D.	17:00	Haziran ayı ISM imalat	-	51	51.3
Çin	04:00	Haziran ayı PMI imalat	-	50.1	50.1

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](mailto: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.”