

- Brexit sonrasında sert satışların olduğu hisse senedi piyasalarında şokun yavaş yavaş atlatılmasının ardından toparlanma yaşanırken, yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdikleri A.B.D. tahvillerindeki pozisyonlarını bir miktar azalttığı görüldü. Satış hareketine karşın küresel ekonomiye ilişkin endişeler ve Fed'den bu yıl faiz artırımını olmayacağı beklentileri, arka planda A.B.D. tahvillerini desteklemeyi sürdüreceği gibi görünüyor. Bugün yurt içinde Mayıs ayı dış ticaret verileri, Euro Bölgesi'nde Haziran ayı TÜFE tahmini, İngiltere'de de ilk çeyrek GSYH büyümesi açıklanacak. Öğleden sonra ise A.B.D.'de, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ile Haziran ayı Chicago PMI yayımlanacak. Gece saatlerinde de Fed'den Bullard'ın konuşması takip edilecek (**tahvil, sayfa 2**)
- EUR/USD paritesinde dün görülen 1.1130 seviyesinin bugün aşılmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunda ise 2.8915-2.8880 destek aralığı izlenecek. (**döviz, sayfa 2-3**)

## Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
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
	22:15	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

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	2.8882	-0.52
EUR/TRY	3.2136	0.03
EUR/USD	1.1123	0.52
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.54	8.75
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.485	
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	76,711.97	-0.28	6.95
BIST-30	94,514.97	-0.46	8.11
BIST Bankacılık	128,561.03	-1.17	7.21
FTSE 100 EOD	6,360.06	3.58	1.89
XETRA DAX	9,612.27	1.75	-10.53
Dow Jones	17,694.68	1.64	1.55
S&P 500	2,070.77	1.70	1.31
BVSP Bovespa	51,001.91	1.99	17.65
NIKKEI 225	15,566.83	1.59	-18.21
Altın	1,318.51	0.49	24.36
Brent petrol	50.61	4.18	35.76

\* Yılbaşından bu yana

## Tahvil Piyasası

**Görüş:**

Brexit sonrasında sert satışların olduğu hisse senedi piyasalarında şokun yavaş yavaş atlatılmasının ardından toparlanma yaşanırken, yatırımcıların güvenilir liman olarak değerlendirdikleri A.B.D. tahvillerindeki pozisyonlarını bir miktar azalttığı görüldü. Brexit sonrası Cuma günü %1.4060 seviyesine kadar gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah %1.51 seviyesine yakın seyrediyor.

Hisse senedi piyasalarındaki yükseliş nedeniyle dün tahvillerde yaşanan satışa karşın A.B.D.'nin 30 yıllık tahvil faizi gün içinde %2.247 ile rekor düşük seviyesi olan %2.221'e yaklaştı. Bu sabah ise 30 yıllık tahvilin faizi %2.32 seviyesine yakın.

Satış hareketine karşın küresel ekonomiye ilişkin endişeler ve Fed'den bu yıl faiz artırımını olmayacağı beklentileri, arka planda A.B.D. tahvillerini desteklemeyi sürdüreceği gibi görünüyor.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in yaptığı açıklamaya göre, Brexit kaynaklı olarak yapılan güvenilir liman alımları nedeniyle negatif faizli küresel toplam tahvil değeri Mayıs sonuna göre US\$ 1.3 trilyon artarak Pazartesi günü itibarıyla US\$ 11.7 trilyona yükseldi.

Bugün yurt içinde Mayıs ayı dış ticaret verileri, Euro Bölgesi'nde Haziran ayı TÜFE tahmini, İngiltere'de de ilk çeyrek GSYH büyümesi açıklanacak. Öğleden sonra ise A.B.D.'de, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ile Haziran ayı Chicago PMI yayımlanacak. Gece saatlerinde de Fed'den Bullard'ın konuşması takip edilecek.

	28/06/2016	29/06/2016 (baz puan-bps)	değişim
	bileşik faiz (%) / kapanış		
2 yıllık gösterge	8.72	8.75	3
10 yıllık gösterge	9.40	9.30	-10
10-2 yıl getiri farkı	68	55	

TR Eurobond (\$)	28/06/2016	29/06/2016	değişim (US\$)
2025	122.4	123.6	1.2
2030	172.3	174.3	2.0
2041	109.9	112.1	2.2

	28/06/2016	29/06/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.46	1.48	1
10-2 yıl getiri farkı	85	85	

CDS (5 yıllık USD)	28/06/2016	29/06/2016	değişim (bps)
Türkiye	253	240	-12.4
Güney Afrika	296	281	-14.9
Rusya	250	232	-18.4
Brezilya	329	315	-14.4

Kaynak Reuters

## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1110, USD/TRY kuru 2.8950, sepet ise 3.0570 seviyesinde bulunuyor.

**Görüş:**

Brexit endişelerini kısmen azalmaya başlamasıyla dün GBP/USD paritesi gün içinde 1.3534 seviyesine kadar yükselse de, bu seviyede tutunamayarak yeniden 1.34 seviyesine yaklaştı. Benzer şekilde EUR da gün içinde destek bulurken, 1.1130 seviyesine kadar yükselen EUR/USD paritesi, bu seviyeden gelen EUR satışlarıyla yeniden 200 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 1.11 seviyesine geriledi. EUR/USD paritesinde dün görülen 1.1130 seviyesinin bugün aşılmasını bekliyoruz.

Gelişmekte olan ülke para birimleri dün USD karşısında değer kazanırken, Salı akşamı yurt içinde yaşanan terör olayı nedeniyle TRY'nin değer kazancı nispeten sınırlı oldu.

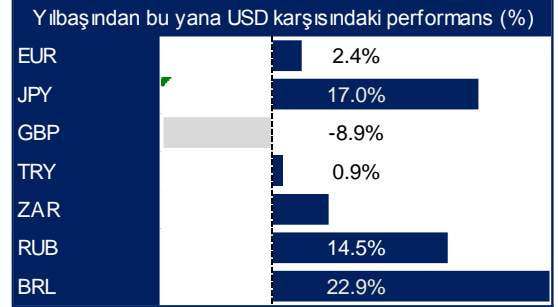
USD/TRY kurunda ise 2.8915-2.8880 destek aralığı izlenecek.

GBP/USD paritesinin ise bugün 1.33-1.35 aralığında kalması beklenebilir.

USDTRY için Destek: 2.8915-2.8880-2.8800 Direnç: 2.9000-2.9085-2.9185

EURUSD için Destek: 1.1050-1.1020-1.0990 Direnç: 1.1130-1.1190-1.1230

Döviz kurları	28/06/2016	29/06/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1065	1.1123	0.5%
USD/JPY	102.74	102.81	0.1%
GBP/USD	1.3340	1.3424	0.6%
USD/TRY	2.9033	2.8882	-0.5%
USD/ZAR	15.1700	14.7845	-2.5%
USD/RUB	64.00	63.67	-0.5%
USD/BRL	3.3016	3.2215	-2.4%



Kaynak Reuters

## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Brexit şokunun atlatılmaya başlanmasıyla birlikte dün küresel hisse senedi piyasalarında yükseliş görülürken, Salı akşamı İstanbul Atatürk Havalimanı'nda yaşanan terör saldırısı dolayısıyla artan güvenlik riski yüzünden BIST-100 endeksi günü %0.28'lik düşüşle 76,711.97 puandan kapattı. BIST-100 endeksinde 76,300, 75,855 ve 75,350 puan destek; 77,200, 77,500 ve 78,000 puan ise direnç seviyeleri.

Bu sabah US\$ 1,315 seviyesinde hareket eden altının ons fiyatında, US\$ 1,313, US\$ 1,304 ve US\$ 1,296 destek; US\$ 1,324, US\$ 1,335 ve US\$ 1,345 ise direnç seviyeleri.

	28/06/2016	29/06/2016	değişim
BIST-100	76,929.34	76,711.97	-0.28%
BIST-30	94,950.16	94,514.97	-0.46%
XBANK	130,082.28	128,561.03	-1.17%
XUSIN	77,191.12	77,562.92	0.48%
MSCI TR	1,095,241	1,090,581	-0.43%
MSCI EM	96.59	99.00	2.50%
VIX	18.8	16.6	-11.25%

Kaynak Reuters

## Takvim

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