

- Hafta sonu İngiltere’de açıklanan anketlerde, “AB’de kalalım” tarafının hız kazandığı görülüyor. Salı ve Çarşamba günleri sırasıyla BBC’de ve Channel 4’te yapılacak referandum tartışmaları ilgiyle takip edilecek. Bu hafta Brexit konulu haberler izlenmeye devam edilirken, yarın yurt içinde TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında faiz koridorunun üst bandının 50 baz puan indirilmesi bekleniyor **(tahvil, sayfa 2)**
- Perşembe günü sabah saatlerinde 1.4013 seviyesine kadar gerileyen GBP/USD paritesi, İngiliz parlamenterin öldürülmesinin ve anket sonuçlarında “kalalım” oylarının yükselmeye başlamasının etkisiyle bu sabah 1.4625 seviyesine kadar yükseldi. İngiltere’de haftanın ilk yarısı açıklanacak anket sonuçları fiyatlamalar üzerinde etkili olacak. Yeni açıklanacak anket sonuçlarında “AB’de kalalım” oylarının arttığı görülmedikçe GBP/USD paritesinde 1.4664 (7 Haziran’da görülen yüksek seviye)-1.4686 (200 günlük basit hareketli ortalama) aralığındaki direncin güçlü kalabileceği söylenebilir. EUR/USD paritesinin bugün 1.13’ün hangi tarafında kapanacağını Brexit’e ilişkin haber akışı belirleyecek. USD/TRY kurunda 2.90-2.88 aralığı önemli destek. 2.9150 seviyesinin aşılması halinde ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 2.9235 seviyesi izlenecek **(döviz, sayfa 2-3)**

## Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
Rusya	16:00	Mayıs ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-/-	1.9/-4.8	-1.4/-4.8

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	2.9244	-0.12
EUR/TRY	3.2987	0.36
EUR/USD	1.1274	0.45
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.93	9.15
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.734	
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	75,430.53	1.02	5.16
BIST-30	92,835.36	1.18	6.18
BIST Bankacılık	127,095.12	1.85	5.99
FTSE 100 EOD	6,021.09	1.19	-3.54
XETRA DAX	9,631.36	0.85	-10.35
Dow Jones Ind. Ave.	17,675.16	-0.33	1.44
S&P 500	2,071.22	-0.33	1.33
BVSP Bovespa	49,533.84	0.25	14.27
NIKKEI 225	15,599.66	1.07	-18.04
Altın	1,298.21	1.53	22.44
Brent petrol	49.17	4.20	31.89

\* Yılbaşından bu yana

## Tahvil Piyasası

**Görüş:**

23 Haziran'da Birleşik Krallık'ta yapılacak AB'de kalıp kalmama referandumunu (Brexit), haftanın küresel piyasalar açısından en kritik gündem başlığı. Geçen hafta Perşembe günü AB'de kalma taraftarı olan bir parlamenterin öldürülmesi üzerine kampanyalar durdurulmuş ve bu ölümün anketlerde geride kalan "AB'de kalalım" oylarına destek vereceği düşünülmüştü. Bu hafta açıklanacak yeni anket sonuçları bu beklentinin doğru çıkıp çıkmadığını gösterecek.

Hafta sonu açıklanan anketlerde, "kalalım" tarafının hız kazandığı görülüyor. Salı ve Çarşamba günleri sırasıyla BBC'de ve Channel 4'te yapılacak referandum tartışmaları ilgiyle takip edilecek.

Brexit riski nedeniyle güvenli liman olarak görülen tahvillere ilginin devam etmesi, birçok gelişmiş ülkenin 10 yıllık tahvil faizinin rekor düşük seviyeye gerilemesine neden olmuştu. Ancak İngiliz parlamenterin ölümünden sonra gelen satışlarla tahvil faizleri rekor düşük seviyelerinden yükseldi. Perşembe günü %1.5860 seviyesine kadar gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, Cuma gününü %1.6180 seviyesinden kapattıktan sonra bu sabah %1.65 seviyesine yakın seyrediyor. Yükselişte, hafta sonu İngiltere'de açıklanan anket sonuçlarında "kalalım" oylarının hız kazanmasının da etkili olduğu görülüyor.

Bugün önemli bir gündem maddesi bulunmuyor. Brexit konulu haberler izlenmeye devam edecek. Yarın için ise yurt içinde TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı takip edilecek. Yarınki toplantısında Kurul'un, faiz koridorunun üst bandını 50 baz puan indirmesi bekleniyor. TCMB'nin, son üç toplantısında üst bandta yaptığı indirimlerin toplamının 125 baz puan olduğunu hatırlatalım.

	16/06/2016	17/06/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.24	9.15	-9
10 yıllık gösterge	9.77	9.73	-4
10-2 yıl getiri farkı	53	58	

TR Eurobond (\$)	16/06/2016	17/06/2016	değişim (US\$)
2025	120.0	120.8	0.8
2030	169.8	170.9	1.0
2041	106.9	107.7	0.8

	16/06/2016	17/06/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.56	1.62	6
10-2 yıl getiri farkı	88	92	

CDS (5 yıllık USD)	16/06/2016	17/06/2016	değişim (bps)
Türkiye	270	263	-7.2
Güney Afrika	312	304	-7.9
Rusya	269	262	-7.0
Brezilya	349	338	-10.6

Kaynak Reuters

## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1360, USD/TRY kuru 2.9110, sepet ise 3.1070 seviyesinde bulunuyor.

**Görüş:**

Hafta sonu İngiltere'de açıklanan anketlerin bir kısmında "AB'de kalalım" oylarının "çıkalım" oylarının öne geçmesi, bazı anketlerde de "çıkalım" ve "kalalım" oyları arasındaki farkın "kalalım" lehine azalması, GBP'ye ve EUR'ya değer kazandırdı.

Perşembe günü sabah saatlerinde 1.4013 seviyesine kadar gerileyen GBP/USD paritesi, İngiliz parlamenterin öldürülmesinin ve anket sonuçlarında "kalalım" oylarının yükselmeye başlamasının etkisiyle bu sabah 1.4625 seviyesine kadar yükseldi. Aynı nedenden dolayı EUR/USD paritesi de bu sabah 1.1380 seviyesine çıktı.

Bu hafta Brexit riskinin GBP/USD paritesinde dalgalanmaya yol açabileceği dikkate alınmalı. İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Carney'in de dediği gibi referandum sonucu ülkenin finans piyasaları ve muhtemelen küresel finans piyasaları için yakın zamandaki en

büyük risk. Nitekim BoE, AB'den çıkış kararı alınması halinde GBP'nin değer kaybedeceği, belki de bunun sert şekilde olacağı uyarısını yaptı.

İngiltere'de haftanın ilk yarısı açıklanacak anket sonuçları fiyatlamalar üzerinde etkili olacak. Cuma günü ise referandum sonucu resmi olarak açıklanacak. Sonucun AB'den çıkma yönünde olması halinde küresel boyutta bu sonucun olumsuz etkilerini görmek mümkün. ING Global, referandumdan "AB'den çıkılmı" sonucu çıkarsa, GBP'nin %10-15 değer kaybedebileceği görüşünde olduğunu açıklamıştı. Brexit durumunda ülkenin büyümesinin ciddi anlamda azalacağı ve enflasyonun da dikkat çekici şekilde daha yüksek bir patikaya gireceğini öngörülüyor. AB'den çıkma kararının çıkması durumunda BoE'nin, 24 Haziran'da 25 baz puanlık faiz indirimine gitmesi şaşırtıcı olmaz.

EUR/USD paritesinin bugün 1.13'ün hangi tarafında kapanacağını Brexit'e ilişkin haber akışı belirleyecek.

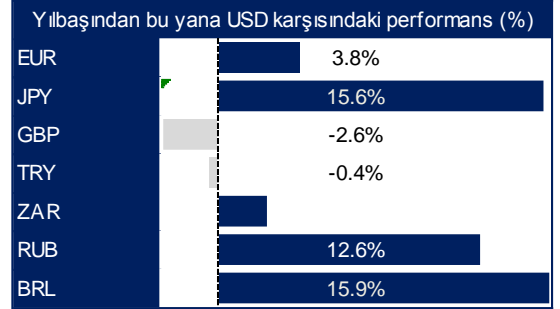
Yeni açıklanacak anket sonuçlarında "AB'de kalalım" taraftarlarının oylarını artırdığı görülmedikçe GBP/USD paritesinde 1.4664 (7 Haziran'da görülen yüksek seviye)-1.4686 (200 günlük basit hareketli ortalama) aralığındaki direncin güçlü kalabileceği söylenebilir.

USD/TRY kurunda 2.90-2.88 aralığı önemli destek. 2.9150 seviyesinin aşılması halinde ise 100 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 2.9235 seviyesi izlenecek.

USDTRY için Destek: 2.9025-2.8940-2.8800 Direnç: 2.9150-2.9235-2.9300

EURUSD için Destek: 1.1300-1.1260-1.1235 Direnç: 1.1380-1.1430-1.1450

Döviz kurları	16/06/2016	17/06/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1223	1.1274	0.5%
USD/JPY	104.24	104.1	-0.1%
GBP/USD	1.4201	1.4356	1.1%
USD/TRY	2.9280	2.9244	-0.1%
USD/ZAR	15.3360	15.1136	-1.5%
USD/RUB	65.74	64.75	-1.5%
USD/BRL	3.4656	3.4158	-1.4%



Kaynak Reuters

## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Perşembe günü bir İngiliz parlamenterin öldürülmesinin Brexit'in kaderini değiştirebileceği ve AB'de kalalım oylarını artırabileceği düşüncesi Cuma günü Avrupa borsalarının yükselmesini sağladı. Buna bağlı olarak BIST-100 endeksi de %1.02 artarak 75,430.53 puandan kapandı. BIST-100 endeksinde 74,670, 73,900 ve 73,400 puan destek; 76,000, 76,900 ve 77,550 puan ise direnç seviyeleri.

Hafta sonu İngiltere'de açıklanan anket sonuçlarının, "kalalım" oylarının ivme kazandığını göstermesiyle bu sabah küresel piyasalarda risk iştahının arttığı ve Asya borsalarının da yükselişte olduğu görülüyor. BIST-100 endeksinin ve Avrupa borsalarının da Asya borsalarına eşlik etmesini bekliyoruz.

Bir süredir Brexit riskinden destek bulan ve Cuma günü US\$ 1,298 seviyesinden kapanan altının ons fiyatı, İngiltere'de hafta sonu açıklanan anketlerde "kalalım" oylarının hız kazanmasıyla birlikte bu sabah US\$ 1,284 seviyesine geriledi. Altının ons fiyatında US\$ 1,280, US\$ 1,277 ve US\$ 1,270 destek; US\$ 1,291, US\$ 1,300 ve US\$ 1,304 ise direnç seviyeleri.

	16/06/2016	17/06/2016	değişim
BIST-100	74,671.68	75,430.53	1.02%
BIST-30	91,749.34	92,835.36	1.18%
XBANK	124,791.87	127,095.12	1.85%
XUSIN	76,744.13	76,803.42	0.08%
MSCI TR	1,061,623	1,073,041	1.08%
MSCI EM	98.62	99.71	1.11%
VIX	19.4	19.4	0.21%

Kaynak Reuters

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>20 Haziran Pazartesi</b>					
Rusya	16:00	Mayıs ayı perakende satışlar (aylık %/YY %)	-/-	1.9/-4.8	-1.4/-4.8
<b>21 Haziran Salı</b>					
Türkiye	14:00	TCMB, 1 haftalık repo ihale faizi (%)	7.5	7.5	7.5
	14:00	TCMB O/N borç verme faizi (%)	9.0	9.0	9.5
	14:00	TCMB O/N borçlanma faizi (%)	7.25	7.25	7.25
A.B.D.	17:00	Fed Başkanı Yellen, Senato'nun Bankacılık Paneli'nde para politikasına ilişkin konuşma yapacak.			
Almanya	12:00	Haziran ayı ZEW cari durum endeksi	50	52.6	53.1
İngiltere	22:00	BBC'de referandum tartışması yapılacak.			
<b>22 Haziran Çarşamba</b>					
A.B.D.	17:00	Mayıs ayı ikinci el konut satışları	-	5.5	5.45
Euro Bölgesi	17:00	Haziran ayı tüketici güveni	-7.9	-	-7.0
İngiltere	23:00	Chanel 4'te referandum tartışması yapılacak.			
<b>23 Haziran Perşembe</b>					
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			
<b>24 Haziran Cuma</b>					
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](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.”