

- Bugünkü toplantısında TCMB PPK'nın, faiz koridorunun üst bandını 50 baz puan indirmesi bekleniyor. TSİ 17:00'de Fed Başkanı Yellen'in Senato'nun Bankacılık Paneli'nde para politikası üzerine yapacağı konuşmasının, bankanın bir sonraki faiz artırımının zamanlamasına dair ipucu içerip içermediğine odaklanılacak. Bugün BBC'de ve yarın da Channel 4'te yapılacak Brexit referandum tartışmalarının kararsızların oylarını ne şekilde etkileyeceği merak konusu **(tahvil, sayfa 2)**
- Dün 7 aydan sonra ilk defa 200 günlük basit hareketli ortalamasının (bugün 1.4683'te) üzerine çıkan GBP/USD paritesinde bir sonraki önemli direncin 1.4770'te olduğunu söyleyebiliriz. GBP'de bundan sonraki olası değer kazanımının referandum öncesinde daha temkinli olması beklenebilir. EUR/USD paritesinde 1.13 desteği korunuyor. TCMB'nin beklentiyle uyumlu olarak faiz koridorunun üst bandında 50 baz puanlık indirimde gitmesi halinde kurda önemli bir değişiklik görmeyi beklemiyoruz. Ancak faiz indiriminin 25 baz puan olması durumunda TRY'de değer kazanımı görülecektir **(döviz, sayfa 2-3)**

Bugünün Gündemi

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

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9032	-0.72
EUR/TRY	3.2869	-0.36
EUR/USD	1.1310	0.32
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.85	9.07
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.678	
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	77,523.09	2.77	8.08
BIST-30	95,592.52	2.97	9.34
BIST Bankacılık	131,145.95	3.19	9.36
FTSE 100 EOD	6,204.00	3.04	-0.61
XETRA DAX	9,962.02	3.43	-7.27
Dow Jones	17,804.87	0.73	2.18
S&P 500	2,083.25	0.58	1.92
BVSP Bovespa	50,329.36	1.61	16.10
NIKKEI 225	15,965.30	2.34	-16.12
Altın	1,289.75	-0.65	21.65
Brent petrol	50.65	3.01	35.86

* Yılbaşından bu yana

Tahvil Piyasası

Görüş:

Hafta sonu İngiltere’de yapılan anket sonuçlarının “AB’de kalalım” yönünde oyların hız kazandığını göstermesi, dün küresel risk iştahında canlanma sağladı ve tahvillerde satış gözlendi. Cuma gününü %1.6180 seviyesinden kapatan A.B.D.’nin 10 yıllık tahvil faizi dün %1.67 seviyesinden günü tamamladı, bu sabah da aynı seviyeye yakın seyrediyor.

Geçen hafta Perşembe günü -%0.038 ile rekor düşük seviyesini gören Almanya’nın 10 yıllık tahvil faizi de dün %0.062 ile 7 Haziran’daki seviyesine geri geldi. Benzer şekilde Perşembe günü %1.072 seviyesine gerileyen İngiltere’nin 10 yıllık tahvil faizi de dün %1.24 ile 9 Haziran’daki seviyesine geri döndü.

Bugün saat 14:00’te TCMB Para Politikası Kurulu toplantı metni yayımlanacak. Kurul’un, faiz koridorunun üst bandını 50 baz puan indirmesi bekleniyor. TCMB, son üç toplantısında üst bantta toplam 125 baz puanlık indirim yaptı.

Yurt dışında ise, öğle saatinde Almanya’da Haziran ayı ZEW cari durum endeksi açıklanacak.

TSİ 17:00’de Fed Başkanı Yellen’in Senato’nun Bankacılık Paneli’nde para politikası üzerine konuşması olacak. Konuşmanın, bankanın bir sonraki faiz artırımının zamanlamasına dair ipucu içerip içermediğine odaklanılacak.

A.B.D. Hazinesi de bugün 5 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 34 milyarlık satış gerçekleştirmeyi planlıyor. Yarın 7 yıllık tahvil ihalesiyle US\$ 28 milyarlık, 2 yıllık değişken faizli tahville US\$ 13 milyarlık ve 30 yıllık enflasyon korumalı tahville de US\$ 5 milyarlık borçlanma öngörülüyor.

23 Haziran’daki referandum yaklaştıkça Brexit konulu haberler piyasalarda daha fazla yer buluyor ve etkili oluyor. Bugün BBC’de ve yarın da Channel 4’te yapılacak referandum tartışmalarının kararsızların oylarını ne şekilde etkileyeceği merak konusu.

	17/06/2016	20/06/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.15	9.07	-8
10 yıllık gösterge	9.73	9.54	-19
10-2 yıl getiri farkı	58	47	

TR Eurobond (\$)	17/06/2016	20/06/2016	değişim (US\$)
2025	120.8	121.5	0.7
2030	170.9	171.7	0.8
2041	107.7	108.7	1.0

	17/06/2016	20/06/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.62	1.67	5
10-2 yıl getiri farkı	92	92	

CDS (5 yıllık USD)	17/06/2016	20/06/2016	değişim (bps)
Türkiye	263	250	-13.3
Güney Afrika	304	290	-14.0
Rusya	262	248	-13.8
Brezilya	338	328	-9.5

Kaynak Reuters

Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1335, USD/TRY kuru 2.9016, sepet ise 3.0945 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Birleşik Krallık’ın 23 Haziran’daki referandumda “AB’de kalalım” oylarını artırdığı yönündeki beklentiler, dün küresel piyasalardaki risk iştahını artırırken, GBP ve EUR değer kazandı.

Dün 7 aydan sonra ilk defa 200 günlük basit hareketli ortalamasının (bugün 1.4683’te) üzerine çıkan GBP/USD paritesinde bir sonraki önemli direncin 1.4770’te olduğunu söyleyebiliriz.

GBP’de bundan sonraki olası değer kazanımının referandum öncesinde daha temkinli olması beklenebilir.

EUR/USD paritesinde 1.13 desteği korunuyor. Brexit haberlerinin yanı sıra bugün öğle saatinde Almanya'da açıklanacak Haziran ayı ZEW cari durum endeksi ve öğleden sonra Fed Başkanı Yellen'in Senato'nun Bankacılık Paneli'nde yapacağı konuşma parite üzerinde etkili olabilir.

TCMB'nin bugünkü toplantısında üst bantta 50 baz puanlık faiz indirimine gitmesi bekleniyor. Kararın beklentiyle uyumlu gerçekleşmesi halinde kurda önemli bir değişiklik görmeyi beklemez. Ancak faiz indiriminin 25 baz puan olması durumunda TRY'de değer kazanımı görülecektir. Yapılacak açıklamada faiz indirimlerinin devam edip etmeyeceğine yönelik bir sinyalin olup olmayacağı da irdelenecek.

USD/TRY kurunda 2.90 eşiği öne çıkıyor. 2.90 seviyesinin güçlü şekilde kırılması durumunda ise gözler 2.88'e çevrilecek.

USDTRY için Destek: 2.9000-2.8940-2.8800 Direnç: 2.9155-2.9230-2.9300

EURUSD için Destek: 1.1300-1.1260-1.1240 Direnç: 1.1380-1.1430-1.1450

Döviz kurları	17/06/2016	20/06/2016	değişim (%)	
EUR/USD	1.1274	1.1310	0.3%	↑
USD/JPY	104.1	103.92	-0.2%	↓
GBP/USD	1.4356	1.4694	2.4%	↑
USD/TRY	2.9244	2.9032	-0.7%	↓
USD/ZAR	15.1136	14.8244	-1.9%	↓
USD/RUB	64.75	64.20	-0.8%	↓
USD/BRL	3.4158	3.3934	-0.7%	↓

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	4.2%
JPY	15.8%
GBP	-0.3%
TRY	0.3%
ZAR	
RUB	13.5%
BRL	16.7%

Kaynak Reuters

Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Artan risk iştahına bağlı olarak dün küresel hisse senedi piyasalarındaki yükselişe ayak uyduran BIST-100 endeksi de %2.77'lik artışla günü 77,523.09 puandan tamamladı. Bugün çok daha ılımlı da olsa sabah saatlerinde yükselen bir piyasa görmeyi bekliyoruz. BIST-100 endeksinde 76,400, 75,500 ve 74,600 puan destek; 78,000, 78,600, 79,140 puan ise direnç seviyeleri.

Artan risk iştahı nedeniyle iki gündür değer kaybeden altının ons fiyatı, bu sabah US\$ 1,284 seviyesinde. Altının ons fiyatında US\$ 1,281, US\$ 1,277 ve US\$ 1,270 destek; US\$ 1,291, US\$ 1,294 ve US\$ 1,300 ise direnç seviyeleri.

	17/06/2016	20/06/2016	değişim
BIST-100	75,430.53	77,523.09	2.77%
BIST-30	92,835.36	95,592.52	2.97%
XBANK	127,095.12	131,145.95	3.19%
XUSIN	76,803.42	78,833.21	2.64%
MSCI TR	1,073,041	1,106,376	3.11%
MSCI EM	99.71	102.98	3.28%
VIX	19.4	18.4	-5.36%

Kaynak Reuters

Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
21 Haziran Salı					
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.			
22 Haziran Çarşamba					
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.			
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: 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.”