

- Brexit'in sonuçlarına dair endişeler nedeniyle uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P ve Fitch, Birleşik Krallık'ın kredi notunu düşürdü. Brexit'in ardından güvenilir liman olarak görülen A.B.D. tahvillerinde dün de alım iştahı devam etti. Ayrıca, 10 yıllık tahvil faizlerinin Almanya'da ve Japonya'da negatife geçmesi ve İngiltere'de de uzun zamandır görülmemeyen düşük seviyelerine inmesi, yatırımcıların daha yüksek faiz veren A.B.D. tahvillerine ilgisini canlı tutmakta. Bugün A.B.D.'de ilk çeyrek GSYH büyümesi ve kişisel harcamalar, Haziran ayı tüketici güven endeksi ile Richmond Fed imalat endeksi açıklanacak. AB liderleri de Brüksel Zirvesi'nde bir araya gelecek. ECB Başkanı Draghi'nin Portekiz'deki bir panelde yapacağı konuşma da izlenecek (**tahvil, sayfa 2**)
- Belirsizliklerin fazla oluşu önümüzdeki dönemde GBP üzerindeki baskının devam edeceğini düşündürüyor. Nitekim ING de Brexit sonrasında tahminlerinde revizyona gitti. EUR/USD paritesinin bugün 1.1020-1.1140 bandında kalmasını bekliyoruz. USD/TRY kurunda ise 50 günlük basit hareketli ortalamanın olduğu 2.9140 destek seviyesi izlenecek (**döviz, sayfa 2-3**)

## Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D.	15:30	İlk çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ, yıllıklandırılmış %)	-	1	0.8
	15:30	İlk çeyrek kişisel harcamalar	-	2.0	1.9
	17:00	Haziran ayı tüketici güven endeksi	-	93.05	92.6
	17:00	Haziran ayı Richmond Fed imalat endeksi	-	3	-1
Euro Bölgesi	-	AB liderleri Brüksel Zirvesi'nde bir araya gelecek.			

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

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg

## Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük değişim (%)
USD/TRY	2.9390	0.43
EUR/TRY	3.2410	-0.43
EUR/USD	1.1022	-0.84
Yurt içi gösterge tahvil (%)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	8.77	8.98
Gösterge Eurobond - Oca 2030	4.703	
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	75,161.24	-0.27	4.79
BIST-30	92,681.27	-0.38	6.01
BIST Bankacılık	127,962.42	-0.37	6.71
FTSE 100 EOD	5,982.20	-2.55	-4.17
XETRA DAX	9,268.66	-3.02	-13.72
Dow Jones	17,140.24	-1.50	-1.63
S&P 500	2,000.54	-1.81	-2.12
BVSP Bovespa	49,245.53	-1.72	13.60
NIKKEI 225	15,309.21	2.39	-19.57
Altın	1,324.39	0.68	24.91
Brent petrol	47.16	-2.58	26.50

\* Yılbaşından bu yana

## Tahvil Piyasası

**Görüş:**

Brexit'in sonuçlarına dair endişeler nedeniyle uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Birleşik Krallık'ın kredi notunu AAA'dan AA'ya indirdi (iki kademe birden), kredi notunun görünümünü de "negatif" olarak belirledi. Diğer bir kredi derecelendirme kuruluşu olan Fitch de değerlendirmesini AA+'dan AA olarak değiştirdi ve kredi notunun görünümünü "negatif" olarak açıkladı.

Brexit'in ardından güvenilir liman olarak görülen A.B.D. tahvillerinde dün de alım iştahı devam etti. Bunun yanı sıra 10 yıllık tahvil faizlerinin Almanya'da ve Japonya'da negatife geçmesi ve İngiltere'de de uzun zamandır görülmeyen düşük seviyelerine inmesi, yatırımcıların daha yüksek faiz veren A.B.D. tahvillerine ilgisini canlı tutuyor.

%1.5790 seviyesinden dün %1.46 seviyesine gerileyen A.B.D.'nin 10 yıllık tahvil faizi, bu sabah aynı seviyede hareket ediyor.

Türkiye'nin İsrail ve Rusya ile ilişkilerinin düzelmekte olduğunu işaret eden haberlerin de etkisiyle dün yurt içi tahvil faizlerinde yaklaşık 20 baz puanlık düşüş yaşandı. Böylelikle yurt içi tahvil faizleri, Brexit öncesindeki seviyesine geri geldi.

Bugün A.B.D.'de ilk çeyrek GSYH büyümesi ve kişisel harcamalar, Haziran ayı tüketici güven endeksi ile Richmond Fed imalat endeksi açıklanacak. AB liderleri de Brüksel Zirvesi'nde bir araya gelecek. ECB Başkanı Draghi'nin Portekiz'deki bir panelde yapacağı konuşma da izlenecek.

	24/06/2016	27/06/2016 (baz puan-bps)	
	bileşik faiz (%) / kapanış		değişim
2 yıllık gösterge	9.20	8.98	-22 ↓
10 yıllık gösterge	9.73	9.53	-20 ↓
10-2 yıl getiri farkı	53	55	

TR Eurobond (\$)	24/06/2016	27/06/2016	değişim (US\$)
2025	120.9	121.5	0.6 ↑
2030	170.6	171.2	0.6 ↑
2041	107.6	108.3	0.7 ↑

	24/06/2016	27/06/2016	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	1.58	1.46	-12 ↓
10-2 yıl getiri farkı	93	86	

CDS (5 yıllık USD)	24/06/2016	27/06/2016	değişim (bps)
Türkiye	260	261	0.9 →
Güney Afrika	295	302	6.7 ↑
Rusya	258	259	1.3 →
Brezilya	338	346	7.1 ↑

Kaynak Reuters

## Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.1070, USD/TRY kuru 2.9180, sepet ise 3.0735 seviyesinde bulunuyor.

**Görüş:**

Brexit öncesinde 1.50 seviyesini test eden, Brexit sonrasında sert şekilde gerileyen GBP/USD paritesinde dün gece 1.3122 ile 1985'ten beri en düşük seviye görüldü. Bu seviyeden gelen düzeltme hareketiyle birlikte GBP, Brexit sonrasında ilk defa yükseldi ve GBP/USD paritesi 1.33 seviyesine geldi. Ancak belirsizliklerin fazla oluşu önümüzdeki dönemde GBP üzerindeki baskının devam edeceğini düşündürüyor.

Nitekim ING de Brexit sonrasında tahminlerinde revizyona gitti. Daha önce 1.55 olan yıl sonu GBP/USD paritesi tahmini 1.25'e, 1.15 olan EUR/USD paritesi tahmini de 1.10'a indirildi. EUR/GBP paritesi tahmini de 0.74'ten 0.88'e yükseltildi.

EUR/USD paritesinin bugün 1.1020-1.1140 bandında kalmasını bekliyoruz.

Dün Türkiye'nin İsrail ve Rusya ile ilişkilerinin düzelmekte olduğuna dair haberler gün içinde TRY varlıklarının olumlu tepki vermesini sağladı.

Bugün USD/TRY kurunda ise 50 günlük basit hareketli ortalamasının olduğu 2.9140 destek seviyesi izlenecek.

A.B.D. verilerinin takip edileceği bugün, ECB Başkanı Draghi'nin bugün Portekiz'deki panelde yapacağı konuşma takip edilecek.

USDTRY için Destek: 2.9200-2.9140-2.9010 Direnç: 2.9310-2.9380-2.9525

EURUSD için Destek: 1.1020-1.0990-1.0950 Direnç: 1.1100-1.1140-1.1235

Döviz kurları	24/06/2016	27/06/2016	değişim (%)
EUR/USD	1.1115	1.1022	-0.8%
USD/JPY	102.19	101.99	-0.2%
GBP/USD	1.3678	1.3218	-3.4%
USD/TRY	2.9265	2.9390	0.4%
USD/ZAR	15.0600	15.4540	2.6%
USD/RUB	64.74	65.30	0.9%
USD/BRL	3.3725	3.3916	0.6%

Yılbaşından bu yana USD karşısındaki performans (%)	
EUR	1.5%
JPY	18.0%
GBP	-10.3%
TRY	-0.9%
ZAR	
RUB	11.6%
BRL	16.7%

Kaynak Reuters

## Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

### Görüş:

Brexit'in yarattığı belirsizlik riskli varlıklar üzerinde baskı kurmayı sürdürürken, küresel hisse senedi piyasalarında satış dün de devam etti. Ancak Türkiye'nin İsrail ve Rusya ile ilişkilerinin düzelmeye başladığına yönelik haberler, BIST-100 endeksine destek vererek, günlük kaybın %0.27 çok daha sınırlı olmasını sağladı. Gün içinde 75,907 puana kadar yükselen BIST-100 endeksi günü 75,161.24 puandan kapattı. BIST-100 endeksinde 74,880, 74,000 ve 73,450 puan destek; 75,900, 76,300 ve 76,950 puan ise direnç seviyeleri.

Dün US\$ 1,324 seviyesinden kapanan altının ons fiyatı bu sabah US\$ 1,317 seviyesinde bulunuyor. Brexit'e bağlı olarak Cuma sabahı US\$ 1,358 seviyesine kadar yükselen altın fiyatları, kar satışlarının gelmesiyle geriledi. Altın fiyatındaki belirgin artış sonrasında kar satışlarının özellikle Çin'den geldiği belirtiliyor. Altının ons fiyatında US\$ 1,313, US\$ 1,304 ve US\$ 1,291 destek; US\$ 1,326, US\$ 1,335 ve US\$ 1,345 ise direnç seviyeleri.

	24/06/2016	27/06/2016	değişim
BIST-100	75,366.00	75,161.24	-0.27%
BIST-30	93,034.39	92,681.27	-0.38%
XBANK	128,434.13	127,962.42	-0.37%
XUSIN	75,902.66	75,408.71	-0.65%
MSCI TR	1,074,268	1,069,013	-0.49%
MSCI EM	97.77	94.44	-3.41%
VIX	25.8	23.9	-7.41%

Kaynak Reuters

## Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
<b>28 Haziran Salı</b>					
A.B.D.	15:30	İlk çeyrek GSYH büyümesi (ÇÇ, yıllıklandırılmış %)	-	1	0.8
	15:30	İlk çeyrek kişisel harcamalar	-	2.0	1.9
	17:00	Haziran ayı tüketici güven endeksi	-	93.05	92.6
	17:00	Haziran ayı Richmond Fed imalat endeksi	-	3	-1
Euro Bölgesi	-	AB liderleri Brüksel Zirvesi'nde bir araya gelecek.			
<b>29 Haziran Çarşamba</b>					
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
<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: Yıllık oran 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.”