
DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu

Özel Bankacılık Araştırma

İngiltere, Haziran 2017 Seçim Sunumu

Orkun GÖDEK, Grup Araştırma Yönetmeni
Banu GÜLTEKİN, Grup Araştırma Uzmanı
31.05.2017

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

İngiltere, Birleşik Krallık'ın 4 ülkesinden en büyük ve ortasında bulunan üyesi

Eğer bu genel seçimi şimdi yapmazsak, siyasi oyunlar devam edecek.
(Theresa May, 18 Nisan 2017)

23 Haziran 2016 -
Brexit oylaması

13 Temmuz 2016
- Theresa May
dönemi
başlangıcı

3 Kasım 2016 –
Yüksek
Mahkeme'nin
Brexit için
parlamento onayı
gerekir kararı

15 Mart 2017 –
Lordlar Kamarası
Theresa May'i
Brexit konusunda
yetkilendiriyor

29 Mart 2017 –
May, Brexit
mektubunu AB'ye
gönderir

18 Nisan 2017 –
Başbakan May
erken seçim
çağrısı yapar

8 Haziran 2017 –
Genel seçim
tarihi

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

Erken seçim kararı alınmasaydı, normal seçim takvimi 2020 yılında işleyecekti

- David Cameron'ın başbakanlık döneminde alınan yapılan düzenleme ile birlikte, seçimlerin 5 yılda bir kez yapılması yasal hale getirilmişti
- Ana muhalefetteki İşçi Partisi kararı olumlu karşıladı
- Liberal Demokrat Parti kararı olumlu karşıladı ve «sert Brexit» tartışmalarından kurtulmak için fırsat olarak gördüğünü açıkladı
- İskoçya, «sert Brexit» ihtimali nedeniyle kararı yanlış bulduğunu belirtti

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

17 Ocak 2017'de Başbakan May tarafından 12 maddeli Brexit stratejisi açıklandı

- AB ile kısmi üyelik hedef değil
- Hedef, yeni, pozitif ve yapıcı ortaklık
- Ortak pazardan çıkış yapılacak
- Avrupa Adalet Divanı'nın ülke üzerindeki etkisi sonlanacak
- Bazı Gümrük Birliği anlaşması maddeleri devam edebilir **(Theresa May)**
- Ticaret engellerinin kalkmasından yanayım **(Theresa May)**
- AB'ye küçük çapta ödemelerin devamı söz konusu olabilir **(Theresa May)**
- Hedef, büyük ve küresel ticaret ulusu olmak **(Theresa May)**
- Nihai anlaşma parlamentoya taşınacak **(Theresa May)**

- Açıklık
- Yasalar üzerinde kontrol
- Birleşik Krallık birliğini güçlendirmek
- İrlanda ile ortak seyahat alanını korumak
- Göç kontrolü
- İngiltere'deki AB ve AB'deki İngiliz vatandaşlarının haklarını korumak
- Çalışanların haklarını korumak
- Avrupa ile ortak ticaret
- Diğer ülkeler ile ortak ticaret
- Bilim ve icar için en iyi yer olma hedefi
- Suça ve terörizme karşı ortak mücadele
- Yumuşak ve düzenli Brexit

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

Brexit süreci

- Takvim beklendiği şekilde işlerse, İngiltere, 2019 yılında birlikten çıkış yapacak
- Müzakere sürecinin süresi 2 yıl
- Anlaşmanın AB tarafında kabulü için üyelerin %72'si onay vermek zorunda
- Söz konusu %72, toplam AB nüfusunun %65'ini temsil etmeli
- Avrupa Parlamentosu onayı şart
- 2 yıl içerisinde anlaşma olmazsa, tüm üyelerin rızasıyla +1 yıllık uzatım olabilir

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

Anlaşma olmazsa...

- İki taraf arasında uzlaşma ve süre uzatımı olmazsa, İngiltere AB ile anlaşma gerçekleştirilmeden birlikten çıkış yapacak
- İngiltere, müzakere sırasında fikir değiştirme hakkına sahip

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

İki taraf arasında mahsuplaşma olması yüksek olasılık

- Brüksel'e göre İngiltere açısından çıkışın faturası 60 milyar EUR
- Bu konuda henüz resmi bir bildirim yapılmadı (David Davis, Brexit Bakanı)
- Ayrıca, yoksul AB üyelerindeki altyapı projeleri için ayrılmış fonlar da fatura olarak çıkarılabilir
- Avrupa Komisyonu toplam rakamı 63.8 milyar EUR olarak belirtiyor
- İngilizler, Avrupa Yatırım Bankası'na verilen 9 milyar EUR'luk ödemelerini geri istiyor

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

Bilinmesi gerekenler

- ✓ 8 Haziran seçimlerinden 11 gün sonra Brexit görüşmeleri başlayacak
- ✓ 650 sandalyeli İngiliz Parlamentosu'nda hükümet kurma görevini elde etmek için 326 sayısına ulaşmak gerekiyor
- ✓ Şu ana dek 68 parti ve 191 bağımsız aday başvuruda bulundu
- ✓ Toplam kişi sayısı 3304
- ✓ 2015 yılında kişi sayısı 664'tü
- ✓ Mevcut durumda; Muhafazakar Parti 330, İşçi Partisi 229, İskoçya Ulusal Partisi 54, Liberal Demokratlar 9 ve diğer 26 kişiden oluşuyor

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

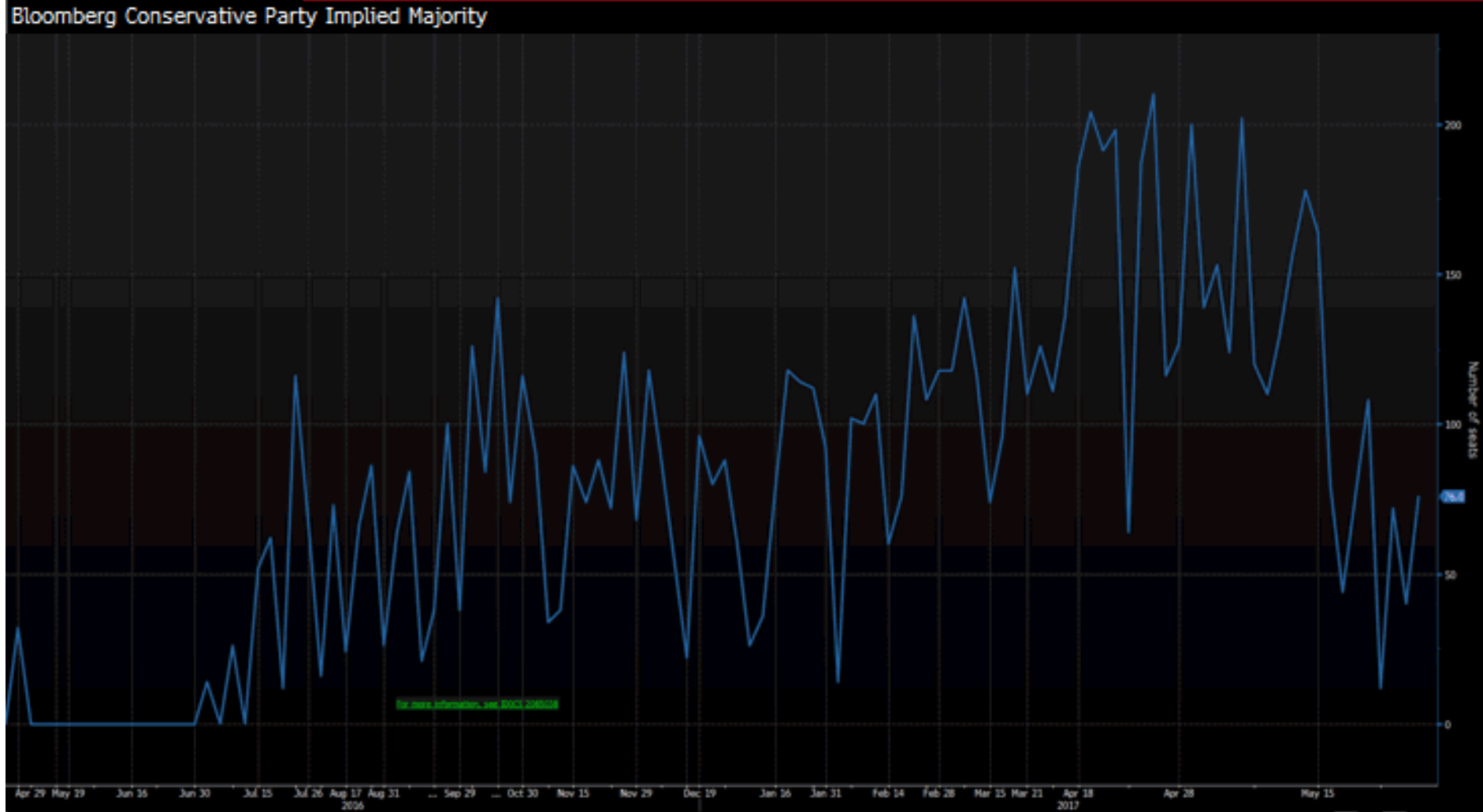
Bilinmesi gerekenler - 2

- ✓ Seçim günü yerel saatle 22.00'de çıkış sonuçları takip edilecek
- ✓ İlk sonuçlar gece yarısından önce açıklanmış olacak
- ✓ 03.00'te kesin sonuçların bildirilmesi bekleniyor
- ✓ Sayımlar bazı durumlarda takip eden günün ilk yarısına dek devam edebiliyor

- ✓ 2015 seçimlerinde anket şirketlerinin hataları takip edilmişti
- ✓ Benzer yanılsama 2016 Brexit oylamasında da gündeme geldi
- ✓ 2 yıl önce Muhafazakar Parti – İşçi Partisi spreadi anketlerde %0 - %6 marjında gerçekleşirken, sandık çıkışı çok daha iyi rakamlara işaret etti
- ✓ Bloomberg Terminal verilerine göre, Muhafazakar Parti 29 Mayıs itibarıyla %45 oy alabilir
- ✓ İşçi Partisi %33, Liberal Demokratlar %8 ile sıralamada yer alıyor
- ✓ 7 Mayıs tarihinde muhafazakarların oy potansiyeli %49'da bulunuyordu
- ✓ Ülkede yaşanan terör olayı sonrasında 4 puanlık aleyhte seçmen davranışı söz konusu
- ✓ Mevcut koşullarda piyasa katılımcıları, muhafazakarların iktidara gelmesini ve süreci yönetmesini fiyatlamak istiyor

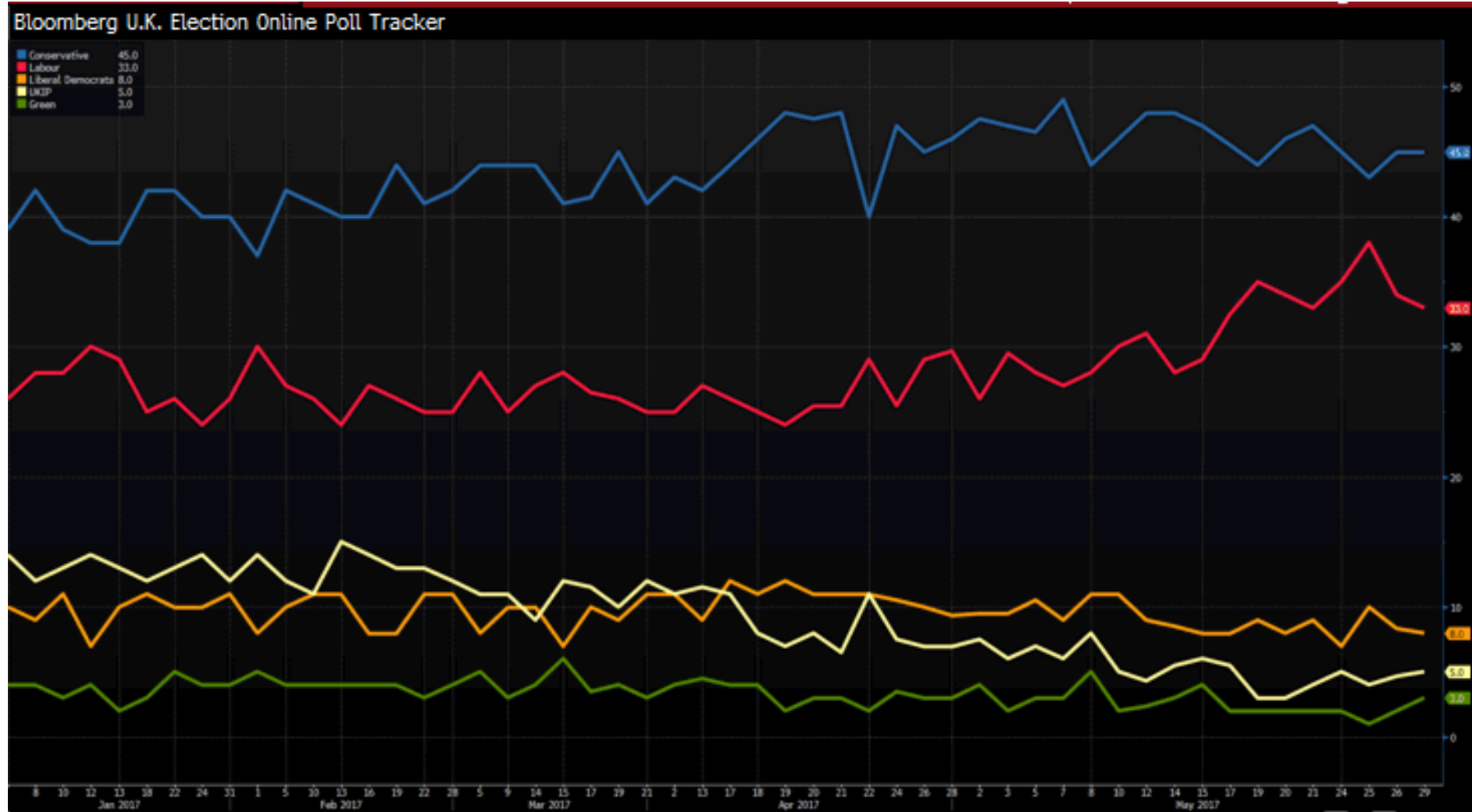
DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

Muhafazakar Parti'nin çoğunluğu elde etmesi bekleniyor, ancak...



DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

Manchester sonrası İşçi Partisi ile Muhafazakar Parti arasındaki fark 12 puana düşmüş durumda



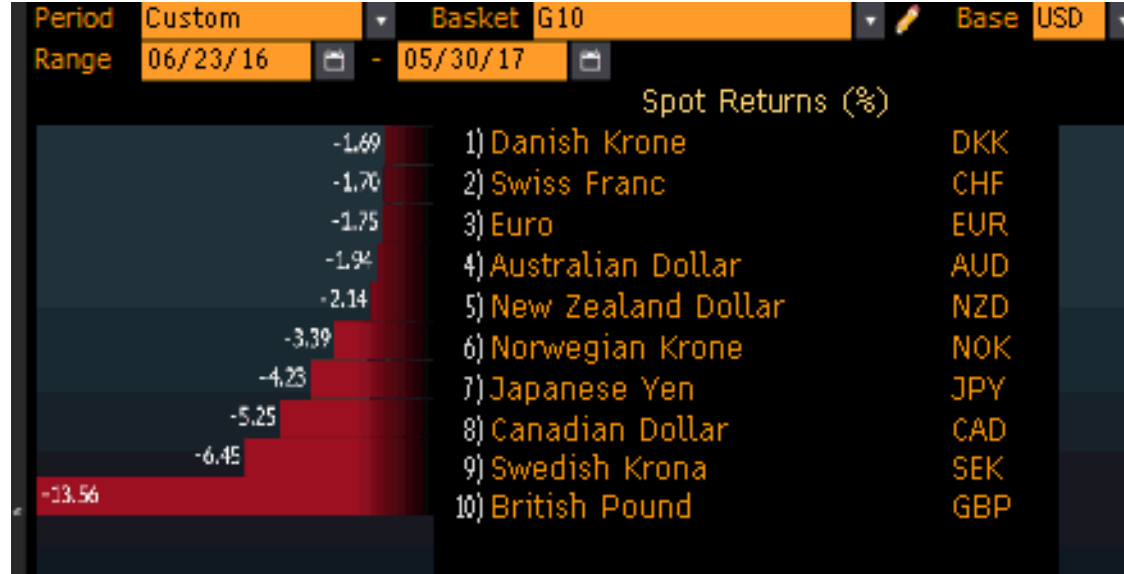
DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

23 Haziran 2016 – 30 Mayıs 2017 arası dönemde GBPUSD paritesi -%13.56 performans sergiledi



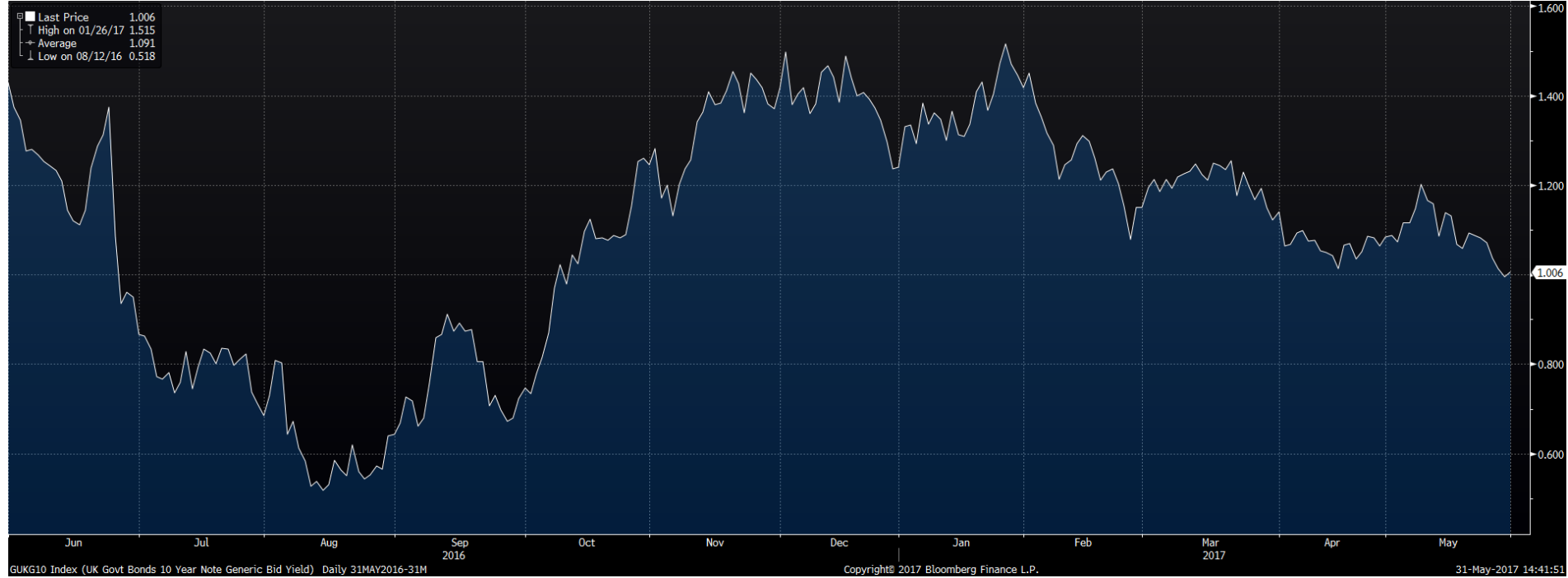
DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

23 Haziran 2016 – 30 Mayıs 2017 arası dönemde USD karşısında en ucuz G10 üyesi GBP



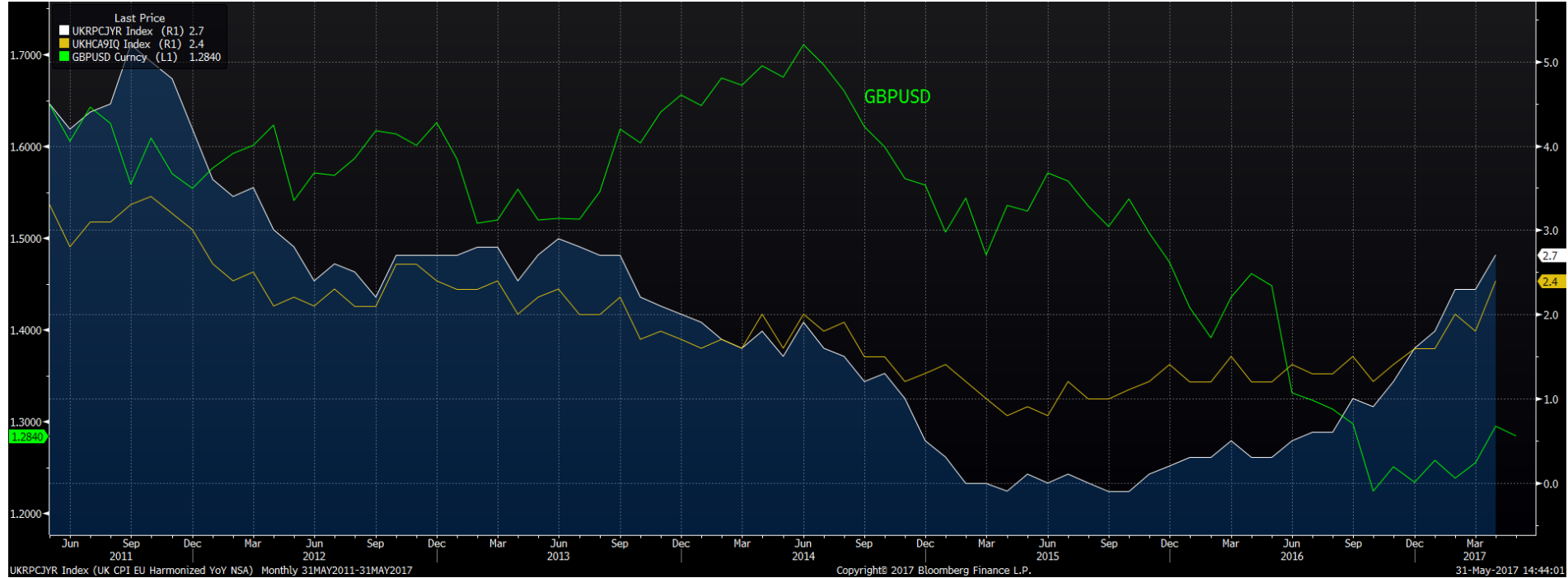
DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

10 yıllık tahvil faizi Ocak ayında %1.50'li seviyelerde iken %1'e geriledi



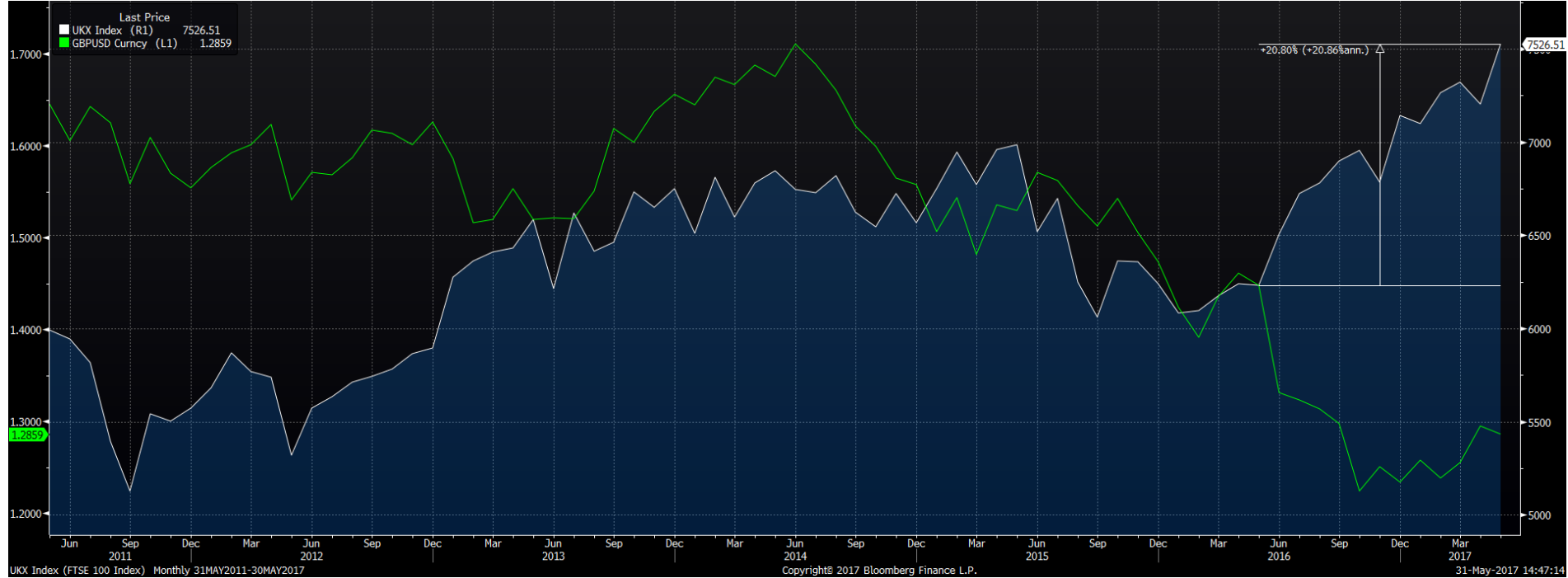
DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

Zayıf pound, manşet ve çekirdek enflasyonu %2 seviyesinin üzerine taşıdı



DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

31 Mayıs 2016 – 30 Mayıs 2017 arası dönemde FTSE 100 GBP bazında %21 prim yaptı



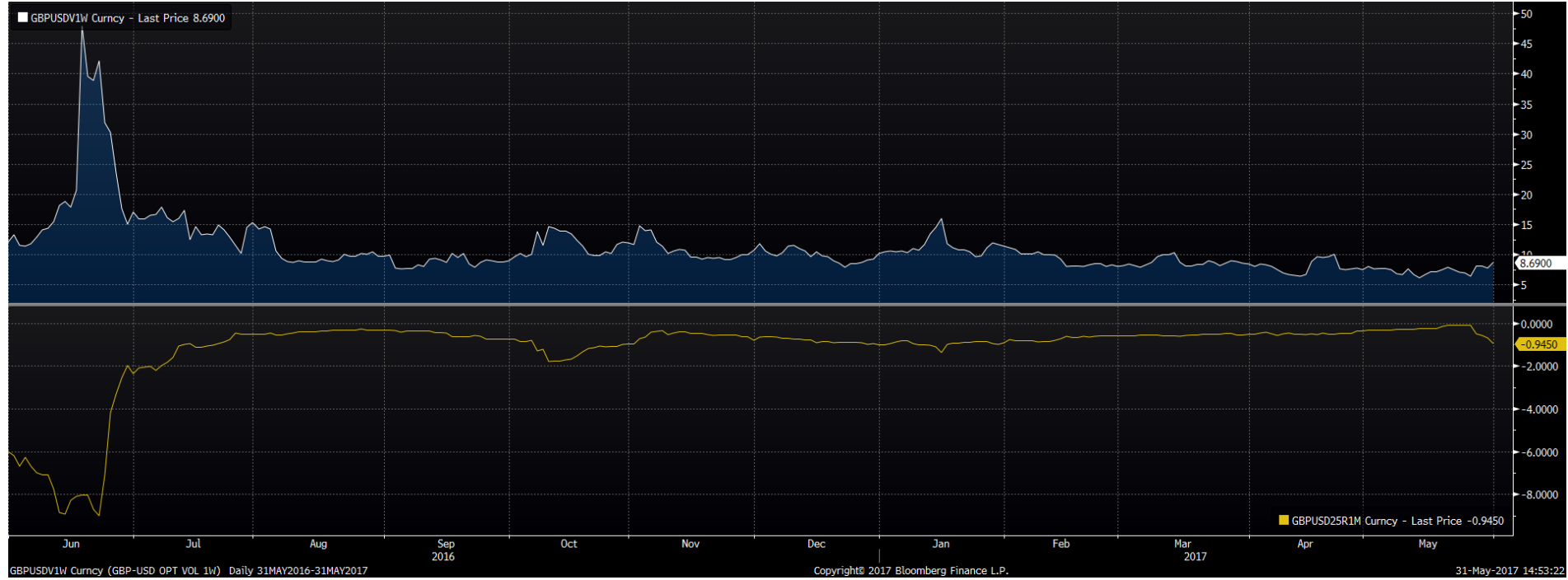
DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

GBPUSD paritesinde 1.3000-1.3055 dirençleri önemli; 1.3429 %50 fib.



DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

GBPUSD paritesinde 1 hafta beklenen opsiyon oynaklığı %8.69 düzeyinde



DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

Kaynaklar

- Yerel medya kaynakları
- Bloomberg Terminal
- İngiltere medya kaynakları
- BBC, BBC Türkçe
- DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu – Özel Bankacılık Araştırma

UYARI NOTU

Bu e-posta, varsa ekleri ve içerdiği bilgiler, özeldir ve gizlidir, yalnızca gönderildiği belirtilen kişi/kişilerin kullanımı içindir. Bu e-postanın, alıcısı dışında başka bir kişi tarafından ve belirtilen amaç dışında okunması kopyalanması, yönlendirilmesi ve kullanılması yasaktır. Bu mesaj ve eklerinin tarafınıza yanlışlıkla ulaşmış olması durumunda lütfen mesajı gönderen kişiyi haberdar ederek bize ulaşın, gizliliğini koruyun ve hiçbir şekilde saklamayın. Mesajı gönderen kişinin veya DenizBank A.Ş. ve iştiraklerinin, yetkisiz kişilerce erişilen ve/veya içeriği bozulan mesajlar veya bu mesajların içerdiği bilgiler ile ilgili herhangi bir sorumluluğu ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu doküman DenizBank A.Ş. tarafından bilgilendirme amaçlı hazırlanmış olup, burada yer alan her türlü bilgi ve değerlendirme, hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan halka açık yayın/yayım kaynaklarından elde edilerek derlenmiştir ve yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. DenizBank A.Ş. ve iştirakleri, bu bilgilerin doğruluğunu ve yeterliliğini hiçbir şekilde garanti etmemektedir. Bu dokümanda belirtilen ürünler çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucu para kaybı yaşanabilecektir. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası/Yabancı Para bazında değer kaybı olabileceği, devletin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyeceği bilinmelidir. Tanıtılan ürünler, belli bir yatırımcının hedefleri, mali durumu ya da gereksinimleri dikkate alınmadan hazırlanmıştır, bu nedenle mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu dokümandaki bilgilere dayanılarak alınacak yatırım kararlarının sonuçlarından, burada yer alan bilgi, değerlendirme ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan hukuki açıdan müşteri sorumludur. 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 ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan 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. Yatırım ürünleri; mevduat olmayıp, Denizbank A.Ş., ve diğer ilgili kuruluşların ya da Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun teminatı, garantisi, sigortası ya da herhangi bir yükümlülüğü altında değildir. Yatırım ürünleri, Devlet güvencesi altında değildir. Anaparanın yitirilmesi dahil çeşitli yatırım riskleri içerebilir. Yatırım ürünlerinin geçmişteki performansları, gelecekteki performanslarının göstergesi değildir. Fiyatlar düşebilir ya da yükselebilir. Döviz cinsinden yatırım ürünleri, dövizdeki muhtemel dalgalanmalar nedeniyle anapara kaybı da dahil kur risklerine maruz kalabilir. Yorumların müşteri tarafından nihai değerlendirmesinde orijinal metnin dikkate alınması esastır. Ürünler ile ilgili soru veya şikayetlerinizi iletmek için 444 0 801 Önce Müşteri Hattı'nı arayabilir ya da www.denizbank.com adresinden bize ulaşabilirsiniz.