

Kovid 19-Pandemi

Kovid 19 kapsamında vaka sayılarındaki düşüşten sonra başta Avrupa ve ABD olmak üzere tüm ülkelerde pandemi kapsamında alınan tedbirlerle gevşemeye gidilmesi ile ekonomilerin yeniden açılması piyasalara olumlu yansdı.

Dünya Sağlık Örgütü yaptığı açıklamada ikinci dalga için eylül ayına işaret etti. Giderek daha fazla gencin yeni tip Covid-19 sebebiyle ağır hastalık geçirdiği ve hayatını kaybettiği de bildirildi.

Geçtiğimiz Haftanın Öne Çıkan Geliřmeleri

Avrupa Merkez Bankası (ECB)

Geçtiğimiz haftanın en ön planda olan gelişmelerinden biri ECB toplantısıydı. Avrupa Merkez Bankası korona virüs salgını sonrası başlatılan 750 milyar euro değerlerindeki varlık alım programını 600 milyar euro artırarak 1,35 trilyon euroya yükseltti. Piyasalar ECB'nin varlık alımını 500 milyar euro arttırmasını bekliyordu.

Karar sonrası EUR/USD paritesi üç ayın en yükse seviyesi olan 1,1370 seviyesinin üstünü test etse de ABD'de beklenenden iyi gelen istihdam verisi sonrası parite 1,13'ün altına geriledi.

ABD-Çin İlişkileri ve ABD'de Yaşanan Protestolar

ABD Başkanı Trump'ın Çin hakkında sosyal medya hesabında yaptığı sert açıklamalardan sonra yaptığı basın açıklamasında sert bir söylemde bulunmaması ile geçtiğimiz hafta piyasalarda düşen risk iştahi ile birlikte olumlu bir seyir görüldü.

ABD'de başlayan ve etkisini arttıran protestolar ise sokağa çıkma yasaklarına rağmen devam ediyor.

Petrol ve OPEC+

Ekonomideki normalleşme süreci sonrası petrol talebinde görülecek artış beklentisi ve OPEC+ ülkelerin petrol arzında kısıtlamayı uzatma konusunda anlaşmaları ile Brent petrol fiyatlı Mart ayından itibaren ilk kez 40 dolar seviyelerinin üstüne geldi.

HAFTALIK GÖRÜNÜM

Haftanın Geliřmesi - Global Piyasalarda Görülen Sert Yükseliřler

Tüm dünyada Kovid 19 pandemisi sonrasında normalleşme adımları ile birlikte ekonomilerde toparlanma umutları bu hafta itibariyle riskli varlıkların değer kazanmasına neden oldu. PMI başta olmak üzere makro verilerde görülen toparlanma sinyalleri, ekonomilerin tekrar açılması sonrası bu toparlanmanın hız kazanacağı beklentisi bu hafta itibariyle global borsalarda alıcı bir seyir görülmesine neden oldu.

Asya borsaları, korona virüsten ABD'de protestolarına artmasına kadar birçok endişeye rağmen ekonomiyi canlandırmak için ek adımlar atılacağı beklentileri ve dünya genelinde sosyal kısıtlamaların daha fazla gevşetilmesiyle üç ayın zirvesine yükseldi. ABD'de endeksler korona önceki seviyelerine geri döndü.

MSCI Asya, MSCI Avrupa ve MSCI Gelişmekte olan Piyasalara ait grafik aşağıdaki gibidir :



Yatırım Komitesi Stratejisi

- Mayıs ayına dair ekonomik verilerde görülen toparlanma sinyalleri ve bu toparlanmanın önümüzdeki dönemde hızlanarak devam edeceği beklentisi bu hafta itibariyle piyasaları olumlu etkilemektedir.
- ABD-Çin ilişkilerinde gerilim azalmış, gündem yerini ABD kaynaklı protestolara bırakmış olsada, buradaki riskler ekonomik aktiviteyi düzeltme yönünde atılan adımlar ve likidite bolluğu ile olumluyu satın alan piyasalarda oluşan risk iştahi 'endişe duvarını' aşmayı kolaylaştırmıştır.
- Düşük faiz ortamı hisse senedi yatırımlarının cazibesini ve hisse bazında seçici olmanın önemini artırmıştır.
- Menkul kıymet faizlerinde kısa vadede gerileme ve orta - uzun vadede yatay seyirde devam etmesini beklemekteyiz.
- Piyasalarda oynaklık (volatilité) azalsada halen risk iştahi yüksek yatırımcılar için türev enstrümanlar fırsat olmaya devam etmektedir.
- Ekonomik toparlanma ile güvenli varlık altının fiyatında görülen geri çekilmeye kısa vadeli yatırım olarak değerlendiren yatırımcılar kar realizasyonu yapabilir. Orta/uzun vadede halen güvenli varlık olma özelliğini koruyacaktır.
- Piyasalarda görülen bu ılımlı havanın devamını beklessek de önümüzde halen durmakta olan risk duvarının kalktığından bahsedemeyeceğimiz için genel görüşümüzü «Temkinli İyimser» noktasında sabit tutuyoruz

Korumacı

Nötr

Temkinli İyimser

Atak

PMI Verilerindeki Toparlanma

Avrupa'da PMI verileri daralma alanında kalsa da iyileşme başladığına dair sinyaller verdi. Euro Bölgesi'nde Mayıs ayında hizmet PMI 30,5 seviyesine gelerek son üç ayın en yüksek seviyesine ulaştı.

Yurtiçi tarafta ise Türkiye İmalat PMI Nisan ayında gördüğü 33,4'lük dip seviyeden yükselerek Mayıs'ta 40,9'a yükseldi.

Ekonomilerin açılması ile Haziran ve Temmuz aylarında PMI verilerinde görülecek toparlanma trendinin gücü ekonomik toparlanmanın "U" şeklinde mi "V" şeklinde mi olacağı hakkında bir ipucu verecektir.

Türkiye-Enflasyon

Türkiye'de tüketici enflasyonu Mayıs ayında aylık bazda %1,36 artış gösterirken yıllık enflasyon %11,39 seviyesine yükseldi.

TCMB Mayıs ayında gerçekleşen PPK'nın detaylı metni geçtiğimiz hafta yayınladı ve merkez bankasına göre salgın kaynaklı geçici etkiler nedeniyle kısa vadede yıllık enflasyonun yüksek seyredebileceğini ancak Temmuz ayı ile birlikte enflasyondaki düşüşün belirginleşeceğini öngörüyor.

Türkiye- 5 Yıllık CDS

Türkiye'nin beş yıllık kredi iflas takası olan CDS primi korona sürecinde risk algısında görülen artış ile gelişmekte olan ülke risk primlerine benzer bir yükseliş göstererek 650 puan seviyesini aşmıştı.

Ekonomilerin tekrar açılması ile azalan risk algısı sonrası gelişmekte olan ülkelere ait varlıklara yatırımcılar tarafından giriş geldi. CDS primindeki düşüş geçtiğimiz hafta itibarıyla iyice belirginleşti ve 450 puan seviyelerine kadar geriledi.

8 Haziran Haftasında Takip Edilecek Gelişmeler

-FED Toplantısı (10 Haziran)

-Almanya Nisan Ayı Sanayi Üretim Verisi. (8 Haziran)

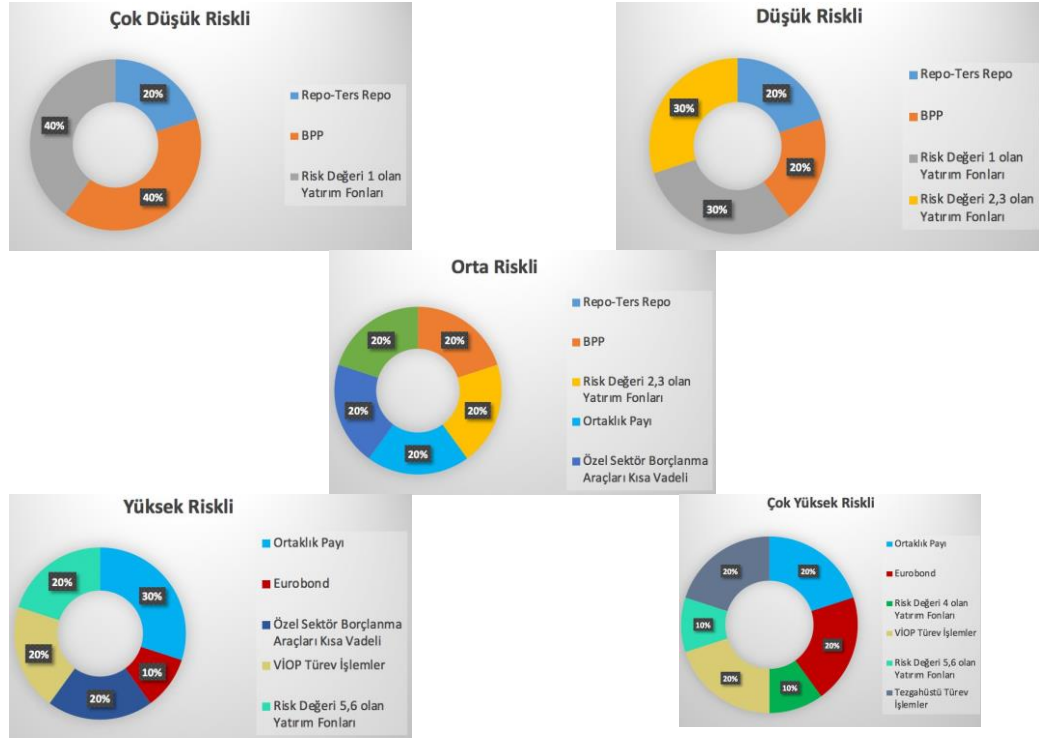
-Euro Bölgesi Büyüme Verisi (9 Haziran)

-ABD Mayıs Ayı Enflasyon (10 Haziran)

Yatırım Ürünleri Haftalık Analizi Tablosu

Ürünler	Vade Yapısı	Yatırımcı Risk Profili	PORTFÖYLERDE TUTULMASI ÖNERİLEN AĞIRLIK		
			Düşük Ağırlık	Nötr	Yüksek Ağırlık
TL Cinsi Bono ve Tahviller	Hazine İhraçları	Kısa Vadeli	Cok Düşük		
		Uzun Vadeli	Düşük		
	Banka Ve İştirakleri İhraçları	Kısa Vadeli	Düşük		
		Uzun Vadeli	Orta		
	Reel Sektör İhraçları	Kısa Vadeli	Orta-Yüksek		
	Uzun Vadeli	Yüksek			
Eurobond	Kamu	Kısa Vadeli	Orta		
		Uzun Vadeli	Orta-Yüksek		
Hisse Senedi	Özel Sektör (Banka)	Kısa Vadeli	Orta-Yüksek		
		Uzun Vadeli	Yüksek		
			Yüksek		
	Turizm		Yüksek		
	İnşaat		Orta-Yüksek		
	Bankacılık		Orta-Yüksek		
Emtia	Altın (Ons)		Yüksek		
			Cok Yüksek		
	Petrol		Yüksek		
			Cok Yüksek		

İlgili ürünün portföydeki ağırlığının ; değişmediğini ↓ arttığını → azaldığını ← işaret eder

Müşteri-Ürün Risk Profili / SPK

Burada yer alan bilgiler Turkish Bank A.Ş. ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik, genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Turkish Bank A.Ş. ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Turkish Bank A.Ş. ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

İşbu rapor üzerinde Turkish Bank A.Ş. ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. telif hakkına sahip olup, bu kurumların yazılı izni alınmaksızın bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz ve yayımlanamaz. Tüm hakları saklıdır.

AÇIK
YATIRIM