

Kovid 19-Pandemi

Kovid 19 pandemisinde günlük vaka sayılarındaki artış görülmektedir.

ABD'de bazı eyaletlerde vaka sayılarında artış görülürken Çin'de son 2 ayın en yüksek vaka artışı yaşandı ve günlük vaka sayısı 57 olarak açıklandı. Bu 89 vakanın saptandığı 14 Nisan'dan bu yana en yüksek vaka sayısı oldu.

Türkiye'de de tecrit önlemlerinde azalma sonrası yeni vaka sayısı bir süredir seyrettiği 1000'in altından tekrar 1500 seviyelerine yükseldi. Korona virüs kapsamında alınan nlemlerde 1 Haziran'dan itibaren görülen gevşeme sonrası günlük vaka sayısında artış trendi görülüyor.

Geçtiğimiz Haftanın ne Çıkan Gelişmeleri

Dünya Bankası Ekonomik Beklentiler Raporu

Dünya Bankası, yeni tip korona virüs salgınının, küresel ekonomiyi ikinci Dünya Savaşı'ndan bu yana görülen en derin ekonomik durgunluğa soktuğunu belirterek, küresel ekonominin bu yıl yüzde 5,2 daralacağı tahmininde bulundu. Dünya Bankası, ocak ayında yaptığı tahminlerde küresel ekonominin bu yıl yüzde 2,5 büyüyeceğini ngrmüşt.

Bankanın raporunda, 2021 yılına ilişkin küresel ekonomik büyüme tahmini ise yüzde 2,6'dan yüzde 4,2'ye yükseltildi.

Türkiye ekonomisine ilişkin beklentilerin de yer aldığı raporda, ülke ekonomisinin bu yıl yüzde 3,8 küçüleceği, 2021'de ise yüzde 5 büyüyeceği tahmini yapıldı.

OECD Ekonomik Görünüm Raporu

OECD, dünya ekonomisinin ise bu yıl yüzde 6 daralmasını beklediğini belirtti. Ayrıca OECD, corona virüs salgınında ikinci dalga durumunda ise bu daralmanın yüzde 7,6'ya ulaşacağını öngörüyor.

OECD, salgın nedeniyle son 100 yılın en kötü ekonomik krizinin yaşandığına dikkat çekti.

OECD, Türkiye'nin corona virüs salgını nedeniyle 2020'de yüzde 4,8 daralacağını, salgında ikinci dalga olması halinde ise yüzde 8,1 daralacağını öngörüyor. OECD, iki olasılığı da eşit gördüğünü belirtti.

OECD, aşı çalışmalarının da geniş ölçekte kullanılabilir hale gelmesine dair beklentilerinin düşük olduğunu ve eşi görülmedik bir belirsizlikle karşı karşıya olunduğunu belirtti.

HAFTALIK GÖRÜNÜM

Haftanın Gelişmesi - Pandemide İkinci Dalga Endişesi ve FED Etkisi

Geçtiğimiz hafta piyasalara hakim olan en önemli olaylar pandemide görülebilecek ikinci dalga endişesi ve FED toplantısıydı.

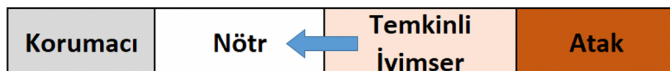
Haziran ayı itibariyle dünyada çoğu ülkede pandemi dolayısıyla alınan tecrit uygulamalarında görülen gevşemeler sonrası başta ABD olmak üzere neredeyse tüm ülkelerde vaka sayılarında görülen artış sonrası piyasaların risk algısında artış görüldü.

Ayrıca FED, beklenildiği gibi politika faizinde değişikliğe gitmeyip faizlerin 2021 sonuna kadar sıfır seviyesine yakın kalacağını belirtti. FED toplantısı sonrası Powell'in yaptığı açıklamalar dikkatle takip edildi.

Powell'i FED'in korona virüs salgınından etkilenen ekonominin ayağa kalkması için verdiği desteği ekonomi tamamen toparlanana dek sürdüreceğini söylerken FED'in hazine tahvil alımlarında en az řu anki seviyesi olan 80 milyar dolar seviyesinde devam edeceğini, ipoteğe dayalı menkul kıymet alımlarının ise arttırılma ihtimali olsa da řu an için ayda 40 milyar dolar olarak devam edeceğini belirtti. Fed salgın başlangıcından bu yana ilk defa ekonomiyeye yönelik tahminlerini aıkladıkten bu yıl ABD ekonomisinin %6,5 daralacağını ve işsizlik oranının yıl sonunda %9,3 olacağı tahmininde bulundu. Powell, işsiz kalan 20 milyondan fazla ABD'linin tekrar iř bulmasının yıllar sürebileceğini ifade etti. Fed enflasyonun bu yıl %0.8 düşeceği tahmininde bulunurken, 2022 yılı sonunda ise bu oran %1.7 olarak belirlendi.

Yatırım Komitesi Stratejisi

- Geçtiğimiz hafta ekonomilerin tekrar açılması ile piyasalarda görülen olumlu havanın bu hafta itibariyle etkisini bir miktar yitirmiş gibi gözükse de bunu piyasaların soluklanması olarak görüyoruz.
- Piyasaların önünde risk unsuru olarak duran ABD-Çin ilişkilerindeki gerilim, ABD'deki protestolar şiddetini bir miktar yitirmiş olup gündemdeki yerini tekrar pandemide günlük vaka sayılarındaki artış ve ekonomik büyümede görülen tedirginliğe bırakmıştır.
- Son olarak ABD Merkez Bankası FED tarafından da düşük faiz ortamının uzun bir süre devam edeceği teyit edilmiş olup geçtiğimiz hafta yurt içi ve yurt dışı borsalarda görülen rekorlar sonrası yatırımcıların kısa vadede bir miktar kar realizasyonuna gitmektedir.
- Menkul kıymet faizlerinde kısa ve orta vadede bir miktar yükseliş eğilimi görülmekte olup risk seviyesi düşük yatırımcılar için bu enstrümanlara dayalı yatırım ürünleri cazip durumdadır.
- Piyasalarda oynaklık (volatilite) bir miktar artmış olup risk iştahi yüksek yatırımcılar için türev enstrümanlar fırsat olmaya devam etmektedir.
- Geçen hafta ekonomik toparlanma ile güvenli varlık altının fiyatında görülen geri çekilme pandeminin seyri ve risk iştahnının bir miktar artması ile tekrar yükselişe geçmiştir. Risk unsurlarının halen devam etmesi altın fiyatlarının yukarı yönlü hareketlerini devam ettirebilecek olup vadeli altın fiyatlarında da bu durum görülmektedir.
- Geçtiğimiz hafta itibariyle FED başkanı Powell'in konuşmasında düşük faiz ortamının devam edeceği belirtilmiş olsa da piyasaların ilgisini FED'in makro ekonomik verilerdeki toparlanmanın zaman alabileceğini belirtmesi daha fazla çekmiş görünüyor. Bu durum Haziran başından bu yana 10 günlük yükseliş trendi içine giren global borsalarda kar realizasyonuna gidilmesine neden olmuştur ve borsalardaki oynaklığın bu hafta itibariyle de devam etmesini beklemekteyiz.
- Piyasalarda görülen bu ılımlı havanın etkisini azalttığını görmekteyiz, bu dönemi hızla çıkan piyasaların nefes alıp soluklanması olarak değerlendirmekte ve bu sebeple beklentimizi «Temkinli İyimser» 'den «NÖTR» noktasına çekmekteyiz.



Avrupa Merkez Bankası Kötü Banka Projesi

Avrupa Merkez Bankası (ECB) koronavirüs krizi sonrası ödenmeyecek yüz milyarlarca euro değerindeki krediyle baş edebilmek için kötü banka kurmak gibi bir proje hazırlıyor. Proje, eğer artan işsizlik gelirlerde düşüğe yol açarsa ve krediler ödenemeyecek konuma gelirse, ticari bankaları olası bir ikinci krizden korumayı amaçlıyor.

Küresel PMI Bileşik Üretim Endeksi

JP Morgan Küresel PMI Bileşik Üretim Endeksi'ndeki sert daralma Mayıs ayında hız kesti. Mayıs ayında önceki aya göre 10,1 puan artışla 36,3 seviyesine yükseldi.

Türkiye İşsizlik Oranı

İşsizlik oranı Mart döneminde bir önceki yıla göre 0.9 puan azalışla %13.2 oldu (Şubat dönemi: %13.6). Tarım dışı işsizlik oranı Mart döneminde bir önceki yıla göre 1.1 puanlık azalış ile %15 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki yılın aynı dönemine göre 0.6 puan azalarak %24.6 oldu (Şubat dönemi: %24.4)

Türkiye Sanayi Üretim Endeksi

Pandemi etkisinin net olarak görüldüğü Nisan ayına dair makro ekonomik verilerdeki sert düşüşler tüm dünyada olduğu gibi Türkiye'de de etkisini gösterdi. Geçtiğimiz hafta itibarıyla açıklanan sanayi üretim verisine göre sanayi üretimi aylık bazda %30,4 ve yıllık bazda %31,4 düşüş gösterdi.

15 Haziran Haftasında Takip Edilecek Gelişmeler

15 Haziran haftası itibarıyla piyasaların gözü pandeminin seyri üzerinde olacak olup takip edilecek diğer önemli başlıklar ve tarihleri aşağıdaki gibidir :

15 Haziran Pazartesi

Çin Sanayi Üretimi (Mayıs)

TR Bütçe Dengesi (Mayıs)

16 Haziran Salı

Japonya Merkez Bankası Faiz Kararı

ABD Sanayi Üretimi (Mayıs)

17 Haziran Çarşamba

Euro Bölgesi Enflasyon (Mayıs)

18 Haziran Perşembe

İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı

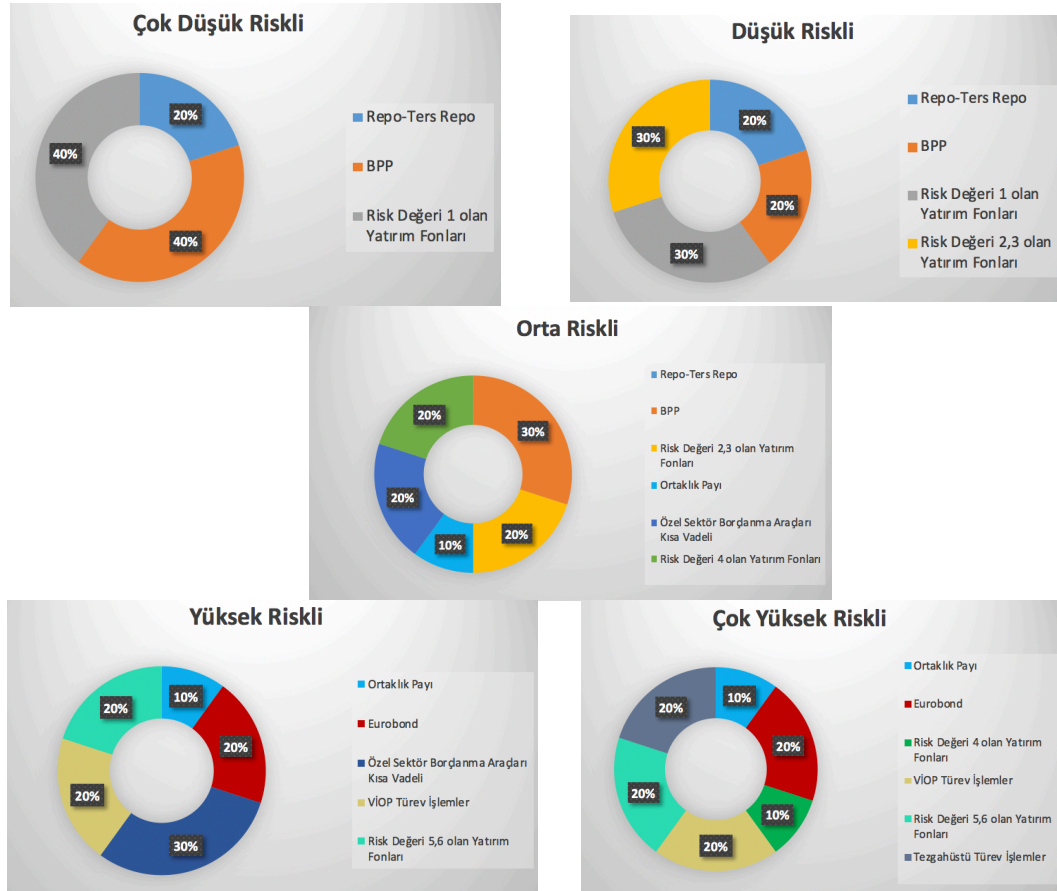
19 Haziran Cuma

TCMB Beklenti Anketi Sonuçları

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			
	Banka Ve İştirakleri İhraçları	Uzun Vadeli			
	Reel Sektör İhraçları	Kısa Vadeli			
	Sabit Faizli	Uzun Vadeli			
	Değişken Faizli				
Eurobond	Kamu	Kısa Vadeli			
	Özel Sektör (Banka)	Uzun Vadeli			
Hisse Senedi	Turizm İnşaat - GYO Bankacılık Sanayi Ulaştırma Sağlık Gıda Teknoloji/İletişim				
Emtia	Altın (Ons)				
	Petrol				

İlgili ürünün portföydeki ağırlığının : değişmediğini (↔) arttığını (→) azaldığını (←) işaret eder

Müşteri-Ürün Risk Profili / SPK

Yasal Çekince

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