

Kovid 19-Pandemi

Dünyada korona virüs vaka sayısı 14,3 milyonun üstüne gelirken can kaybı 600 bin sınırının üstüne geldi.

ABD'de Kovid-19'a bağlı ölüm sayısı 140 bini aşarken Asya'da ülkeler yeniden hızlanan vakalara karşı önlemlerini sıkılaştırıyor.

Pazar günü 108 ile rekor düzeyde yeni vaka açıklanan Hong Kong'da maske zorunluluğunun uzatılması planlanırken ABD'de Florida ve Los Angeles'da durumunun kontrolden çıktığını belirten valiler yeni önlemlerin eşliğinde olduklarını belirttiler fakat ABD Başkanı Donald Trumo bu duruma katılmıyor. En iyi ölüm oranına sahip olduklarını belirten Trump ülke genelinde maske takılmasına dair zorunluluğa ihtiyaçları olmadığını söyledi.

Geçtiğimiz Haftanın Öne Çıkan Gelişmeleri

Yeni Ekonomik Destek Paketleri Yolda

Geçtiğimiz hafta Cuma günü başlayan ve hafta sonu da devam eden AB'nin 750 milyar euroluk teşvik paketi konusunda anlaşmaya varma çabaları henüz çözüme kavuşmadı. Daha önce 500 milyar euro olan hibe tutarına Hollanda ve Avusturya'nın itirazları sonrası 400 milyar euroya düşüren teklif geldi fakat iki ülke halen 350 milyar euro seviyesindeki görüşlerini korudu. Kurtarma paketinin tahsisine ilişkin anlaşmazlığın sürmesine karşın görüşmelere devam ediliyor ve yatırımcıların son haftalarda bir dizi kararlı açıklamaların ardından anlaşma beklentisini satın almaları ile birlikte, liderler finans piyasaları açısından görüş farklılıklarını gidermeleri yönünden yoğun baskı altındalar.

ABD Kongresi'nde geçen hafta görüşmelerine başlanan yeni destek paketi görüşmelerine bu hafta da devam edilecek. Beyaz Saray'da koronavirüs pandemisine yönelik teşvik paketine dair görüşmeler Pazartesi günü başlayacak. ABD Başkanı Trump'ın özel kalemi, Senato Çoğunluk Lideri Mitch McConnell, Hazine Bakanı Steven Mnuchin ve Başkan Trump'ın konuya dair görüşme gerçekleştireceklerini bildirdi.

İngiltere Hazine Tahvillerine Talep Arttı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, iktidar partisinden kanun yapıcılara faizlerin büyük bir ihtimalle uzun bir süre düşük kalacağını söyledi. BoE Başkanı geçen ayki açıklamalarında faiz artırımlarına başlamadan önce bankanın bilançosunun daraltılması gerektiğini vurgulamıştı.

HAFTALIK GÖRÜNÜM

Haftanın Öne Çıkan Geliřmesi

ECB ve EUR / USD paritesi pandemi sonrası ilk kez 1,14 seviyesinin üstüne geldi.

EUR/USD paritesinde teknik olarak uzun süre dayanan 1.1350-80 aralığındaki direnç bu hafta itibariyle kırıldı ve parite en son Mart ayının başında görmüş olduğu 1,14 seviyesinin üzerine geldi.

Euro'nun güçlenmesinde Avrupa'da görülen vaka sayılarının kısmen kontrol altına alınması, ECB'nin desteğine devam edeceğini açıklaması ve AB'nin destek paketine dair olumlu beklentiler etkili oldu.

Avrupa Merkez Bankası(ECB) Başkanı, Yönetim Konseyi Perşembe günkü toplantısında pandemi tahvil alım programını değiştirmeyerek 1.35 trilyon euroda (1.5 trilyon dolar) ve mevduat faizini eksi yüzde 0.5 seviyesinde tutma kararının ardından basın toplantısı düzenledi. Lagarde ayrıca, yetkililerin, İtalya gibi pandemi sırasında en fazla desteğe ihtiyaç duyan ülkelerin tahvillerini satın almaya devam edeceğini de vurguladı.



Yatırım Komitesi Stratejisi

- Korona virüs salgınında vaka sayılarında normalleşme sonrası Haziran ortası itibariyle görülen artış piyasalarda tedirginlik yaratmıştı. Son olarak geçtiğimiz hafta itibariyle bazı ülkelerde bu kapsamda önlemlere artışa gidilmesi ekonomik toparlanmaya dair endişelerin artmasına neden oldu.
- Global makro veriler toparlanma içerisinde fakat veriler yıllık bazda bakıldığında halen sert daralma gösteriyor. Ayrıca bu süreçte piyasalara likidite sunan ve en büyük destekçi olan Merkez Bankaları küresel ekonominin önünde halen belirsizliğin devam ettiğini ısrarla belirtmeye devam ediyor.
- Risk iştahi düşük yatırımcılar kısa ve orta vadede TL cinsi tahvil/bono ve/veya bu enstrümanlara yatırım yapan yatırım fonları cazibesini korumaktadır.
- Günlük vaka sayılarındaki artış, ABD-Çin ilişkilerinde yaşanan gelişmeler ile virüse karşı geliştirilmekte olan aşı çalışmalarına dair gelen olumlu haberler piyasaların volatil olarak kalmasına neden olmuyor. Bu oynaklığı fırsata çevirmekte isteyen risk iştahi yüksek yatırımcılar için türev enstrümanlar halen ön planda kalmaya devam ediyor.
- Altın, 8 yılın zirvesine geldikten sonra son günlerde olumlu ve olumsuz haber akışına göre fiyatlanmaktadır. Kısa vadede altın fiyatlarını pandemi ve ticaret gelişmeleri belirleyeceğini düşünmekle birlikte orta ve uzun vadede altının güvenli liman olarak kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.
- Global hisse piyasaları ikinci çeyrekteki sert yükselişini yerini haber akışına göre fiyatlamaya bırakmıştır. Bol likidite ve ucuz borçlanmanın olduğu bu dönemde piyasalarda aşağı yönlü sert hareket beklememekle beraber başlayan bilanço dönemi ve pandemi haber akışı yakından izlenecektir.
- Makro verilerdeki toparlanmanın yeterli seviyelere henüz gelmiş olmaması, vaka sayılarındaki artışın ekonomik büyümeyi bir miktar sekteye uğrayacağı beklentisi ve diğer risk unsurlarının da somut olarak halen önümüzde durması sonucu bu hafta da görüşümüzü «NÖTR» seviyesinde korumaya devam ediyoruz.

Korumacı	Nötr	Temkinli İyimser	Atak
----------	------	------------------	------

ABD Bütçe Açığı Tüm Zamanların En Yüksekinde

ABD federal hükümetinin **bütçe açığı**, Haziran'da 864 milyar dolara çıkarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Ülkede 2020 mali yılının 9. ayı olan Haziran itibarıyla toplam bütçe açığı 2,7 trilyon dolar olarak hesaplandı. Buna göre, 1 Ekim 2019'da başlayıp 30 Eylül 2020'de sona erecek 2020 mali yılının Haziran ayında federal hükümetin bütçe açığı, 864 milyar dolara yükseldi. Federal hükümet, geçen yılın aynı ayında 8,4 milyar dolarlık bütçe açığı vermişti.

Türkiye Sanayi Üretimi

Mayıs ayı **sanayi üretim** rakamlarını açıkladı. Buna göre; Sanayi üretimi aylık bazda yüzde 17,4 arttı, yıllık bazda ise yüzde 19,9 azaldı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2020 yılı Mayıs ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre %4,5, imalat sanayi sektörü endeksi %19,3 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %4,9 arttı.

20 Temmuz Haftasında Takip Edilecek Gelişmeler

Yurt içi tarafta gözler bu hafta 23 Temmuz Perşembe günü yapılacak olan TCMB para politikası toplantısında. Piyasaların beklentisi TCMB'nin politika faizini %8,25 seviyesinde sabit tutması yönünde oluştu. Ayrıca yurt içi tarafta firmaların 2020 yılı ikinci çeyrek bilanço dönemi başladı. Bu hafta itibarıyla açıklanması beklenen bazı bilançolar ICBC, Arçelik, Tav Havalimanları olarak görülüyor.

Son olarak 24 Temmuz Cuma günü kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin, Türkiye değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. 6 Mayıs tarihli açıklamada S&P, Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunu "B+" (Yatırım yapılabilir seviyenin 4 basamak altı) ve uzun vadeli yerel para birimi cinsinden kredi notunu "BB-" olarak teyit etmiş, not görünümünü "durağan" olarak bırakmıştı.

Yurt dışı tarafta gözler tamamen AB liderlerinin ve ABD'nin yeni ekonomi destek paketleri üzerinde yapacakları açıklamalarda. Son haftalarda Merkez Bankaları başkanları tarafından da ısrarla daha fazla maliye politikası desteğinin altı çizilirken piyasalar da bu alanda gelecek destek paketlerini yakından takip ediyor.

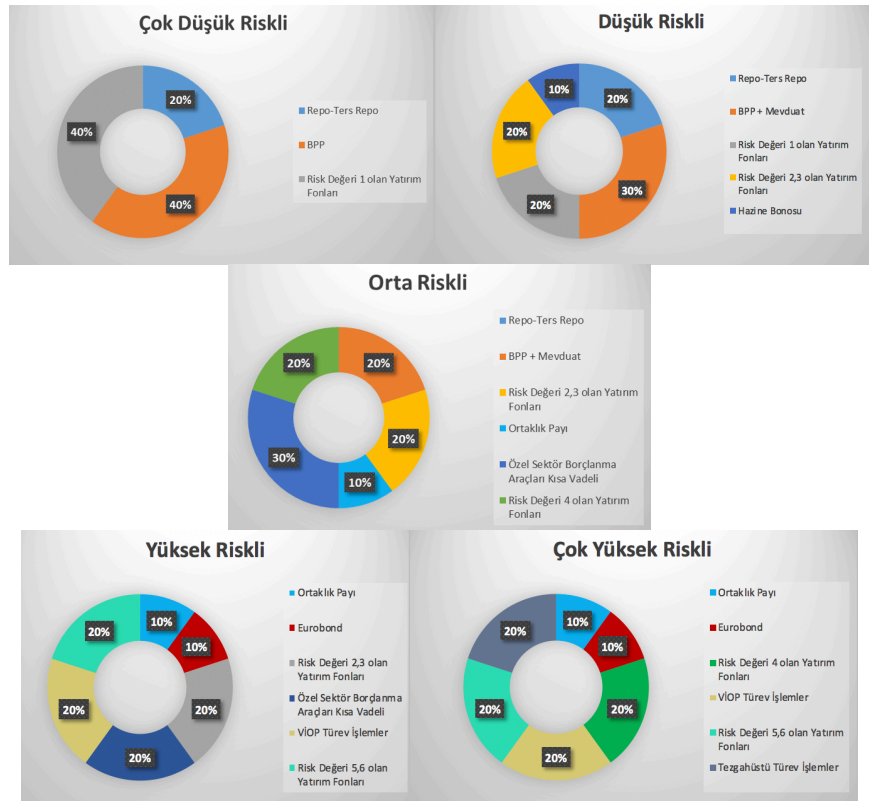
ABD'De başlayan bilanço dönemi yakından takip edilmekte olup bu hafta itibarıyla UBS, Coca-Cola, Tesla, Microsoft bilançoları yakından izlenecektir.

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

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