

Kovid 19-Pandemi

Dünya Sağlık Örgütü verilerine göre yeni korona virüs vaka sayıları küresel çapta rekor kırdı. Hafta sonu boyunca ABD'de vaka artış hızı geçtiğimiz haftalara göre artarken İran ve Güney Afrika'da rekor sayıda can kayıpları görüldü.

Toplam küresel korona virüs vaka sayısı 11,4 milyona yükselirken can kaybı sayısı 553 bini aştı.

ABD'de vaka sayıları hafta sonu %2 arttı ve toplam vaka sayısı 2,9 milyonu aştı. Türkiye'de de vaka artışları hızlı seyretmeye devam ediyor. Sağlık Bakanlığı'nın açıkladığı son verilere göre yoğun bakımdaki hasta sayısı son haftalara göre yüksek seyretmeye devam ediyor.

Geçtiğimiz Haftanın Öne Çıkan Geliřmeleri

Makro Ekonomik Verilerde Toparlanma Devam Ediyor

Geçtiğimiz hafta boyu açıklanan ABD, Çin ve Euro Bölgesi verileri beklentileri aştı. Hizmet sektörü ve istihdam verilerindeki toparlanma geçtiğimiz hafta boyu piyasalara destek verdi. Yurt içi ekonomik aktivite verileri de ekonomik toparlanmaya işaret etti.

Beklentileri aşan makro veriler, parasal ve mali destekler hisse piyasalarına destek vermeye devam ediyor. Geçen hafta ABD borsaları %3,2 ile %4,5 aralığında, Almanya DAX endeksi %4,1, MSCI Geliřmekte Olan Ülkeler Endeksi %3,5 primlendi. Geçen hafta en fazla artış %5,8 ile Çin'in Şangay Endeksi'nde görüldü.

Powell ve FED Bilançosu

Fed Başkanı Powell geçtiğimiz hafta yaptığı açıklamalarda ekonomik görünümdeki olağanüstü belirsizliklerin devam ettiği ve ekonomik görünümün hem koronanın seyrine hem de mali desteklere bağlı olacağını belirtti. ABD'de hükümetin işsizlik yardımları Temmuz ayı itibarıyla sona ermekte olup yeni desteklerin açıklanması beklenmektedir. Ayrıca geçen hafta yayınlanan FED tutanaklarında ileriye yönelik desteklerin devam edileceği yönünde mesajlar dikkat çekerken getiri eğrisi kontrolü için daha fazla veri ve analize ihtiyaç duyulduğu belirtiliyor.

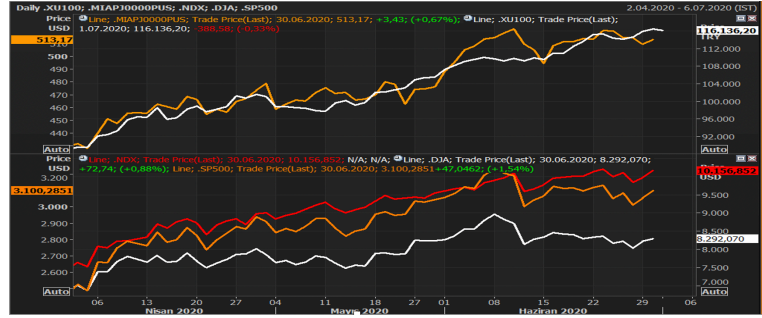
FED tarafında ise bilançoda küçülme eğilimi geçen hafta da devam etti. FED'in repo işlemlerinin ve diğer merkez bankaları ile yaptığı swapların azaldığı görülürken FED bilançosu yaklaşık 7 trilyon USD seviyelerinde.

HAFTALIK GÖRÜNÜM

Haftanın Geliřmesi

Küresel Piyasalar Son Yılların En İyi Çeyreklik Performansını Geride Bıraktı.

Pandemi ile beraber sert satış dalgalarına maruz kalan küresel hisse senedi piyasası ekonomilerdeki normalleşme, Merkez Bankaları ve devletler tarafından açıklanan teşvik paketleri sonrası 2020 yılının 2.çeyreğinde son yılların en iyi çeyreklik performanslarını göstererek rekor yükselişler kaydetti.S&P 500 endeksi Fed'in ekonomiye verdiği destek ve ekonominin hızlı toparlanacağı beklentisiyle ikinci çeyrekte neredeyse %20 yükseldi. Son üç ayda Dow Jones %18 artışla 33 yılın, Nasdaq %31 artışla 1991'den bu yana en hızlı artışı kaydetti.Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi 430 seviyesinden 513 seviyelerine kadar yükselerek rekor seviyede artış kaydetti. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, 2020'nin nisan, mayıs ve haziran aylarını kapsayan ikinci çeyrekte, yani Türkiye'de salgının en etkili olduğu dönemde yüzde 30'luk artışla 2009'dan bu yana en iyi çeyreklik performansına imza attı.



Yatırım Komitesi Stratejisi

- Korona virüs salgınında vaka sayılarındaki artış ve rekor günlük vaka sayıları açıklamalar devam ederken ABD, İngiltere gibi bazı ülkelerde görülen yeni tedbir kararları sonrası piyasalarda olumsuz havanın bir miktar daha arttığından bahsedebiliriz.
- Başta FED olmak üzere tüm merkez bankaları ekonomik büyümenin hızı konusunda halen tedbirli açıklamalar yapmaya devam etmekte olup belirsizliklerin yarattığı sisin halen dağılmadığını vurgulamaktadırlar.
- Risk iştahi düşük yatırımcılar için kısa vadeli ve sabit getirili yatırım araçları ve bu araçlara yatırım yapan yatırım fonları halen cazip ürünler olarak ön planda durmaya devam etmektedir.
- Piyasalarda her gün yeni bir haber akışı ve bu haber akışına bağlı fiyatlamalar devam ederken volatilitenin bu süreçte devam edeceğini söyleyebiliriz. Volatiliteden faydalanmak isteyen yatırımcılar için türev enstrümanlar fırsatlar sunmaya devam etmektedir.
- Her ne kadar makro ekonomik verilerdeki toparlanmalar iyi sinyaller verse de verilerin halen pandemi öncesi seviyelere yaklaşmaması ve ekonominin büyük oyuncularının toparlanmanın hızının beklenildiği seviyelerde olmayacağını belirtmesi altını güvenli liman yatırım aracı olarak kalmasına ve kazançlarının artmasına neden olmaktadır.
- Global hisse piyasaları son yılların en iyi ikinci çeyrek performanslarını göstermiş olmasının ardından üçüncü çeyreğe bir miktar yataya yakın ve işlem hacmi düşük olarak başlangıç yaptı. İkinci çeyrek performansındaki en büyük artışın Nisan ve Mayıs aylarında olduğu Haziran ayında ise piyasalarda yükseliş trendinin bir miktar düştüğünü görüyoruz.
- Bu süreçte pay piyasasında kar realizasyonları görülebilecek olup endekslerdeki güçlü yükseliş trendinde bir miktar azalma görülebilir.
- Risk unsurlarının yarattığı sisli havanın halen devam ettiği bu günlerde bir miktar «bekle-gör» stratejisine yönelmekte fayda olduğunu düşündüğümüz için genel görüşümüzü «NÖTR» noktasında korumaya devam ediyoruz.



ABD - Çin - Hong Kong Üçgeni

ABD ile Çin arasında görülen ticaret geriliminin yanı sıra Çin'in Hong Kong güvenlik yasasını onaylamasının ardından önce ABD Temsilciler Meclisi sonrasında ABD Senatosu'nda Hong Kong'a yaptırım öngören tasarımı kabul etti ve Başkan Trump'ın onayına sundu Çin bu adıma misillemede bulunacağını belirtirken, ABD'nin Çin'in iç işlerine karışmakta olduğunu söyledi. İki ülke arasında geçen hafta gerilimin bu hafta da yeni gelişmelerle devam etmesi olası olup yaşanacak gelişmeler yakından takip edilecektir.

Haziran Ayı Enflasyon Verisi

Korona virüs sonrası toparlamanın başlaması ve talebin de canlanmaya başlaması ile enflasyon Haziran ayında aylık bazda %1,13 artarken yıllık bazda %12,62 seviyesine yükseldi. Beklenti enflasyonunun yıllık bazda %12 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi.

TCMB 25 Haziran'da gerçekleştirdiği toplantısında çekirdek enflasyon göstergelerindeki yükseliş eğilimine vurgu yaparak neredeyse bir yıldır devam eden faiz indirimine ara vermiş ve politika faizini %8,25 seviyesinde sabit tutmuştu.

TCMB son olarak yıl sonu enflasyon tahminin %7,4 olarak açıklamış olup Temmuz ayı sonunda yapacağı enflasyon raporunda yeni tahminin hangi yönde olacağı yakından takip edilecektir.

6 Temmuz Haftasında Takip Edilecek Gelişmeler

Yurt içi tarafta bu hafta itibarıyla Haziran ayı nakit bütçe verileri ve Nisan ayı işsizlik verileri yakından takip edilecek olup hafta boyunca T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından Temmuz ayı borçlanması kapsamında yapılacak ihaleler de yakından izlenecektir.

Yurt dışı tarafta ise ABD Temmuz ayı Hizmet PMI ve Bileşik PMI verisi, Almanya Mayıs Ayı Sanayi Üretim Verisi ile Mayıs Ayı Dış Ticaret Dengesi verisi izlenecektir. 9 Temmuz Perşembe günü itibarıyla Euro Bölgesi Maliye Bakanları toplanacak olup Eurogroup başkanını seçimi gerçekleştirecekler olup toplantıda Euro Bölgesi destek paketi de tartışılacaktır. Ayrıca hafta boyu bölgesel FED Başkanları çeşitli sanal toplantılara katılacak olup konuşmaları 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			
	Banka Ve İştirakleri İhraçları	Uzun Vadeli	Düşük			
		Kısa Vadeli	Orta			
	Reel Sektör İhraçları	Kısa Vadeli	Orta-Yüksek			
	Uzun Vadeli	Yüksek				
Eurobond	Kamu	Kısa Vadeli	Orta			
		Uzun Vadeli	Orta-Yüksek			
	Özel Sektör (Banka)	Kısa Vadeli	Orta-Yüksek			
Hisse Senedi	Turizm İnşaat - GYO Bankacılık Sanayi Ulaştırma Sağlık Gıda Teknoloji/İletişim	Uzun Vadeli	Yüksek			
			Orta-Yüksek			
			Orta-Yüksek			
			Orta-Yüksek			
			Yüksek			
			Düşük-Orta			
			Orta			
Emtia	Altın (Ons) Petrol	Uzun Vadeli	Yüksek			
			Çok Yüksek			

İlgili ürünün portföydeki ağırlığının ; değişmediğini (dikey ok), arttığını (sağ ok), azaldığını (sol ok) 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