

PANDEMİ YILINDA DÜNYA BORSALARI

Ekonomik Araştırmalar

KORONAVİRÜSTE SON DURUM

- 1b 1 Aralık 2019 tarihinde Çin'in Wuhan kentinde ortaya çıkan koronavirüs kısa sürede tüm dünyayı etkisi altına aldı. Koronavirüsün yayılmasıyla birlikte binlerce insan hayatını kaybederken, virüs bulaşan milyonlarca kişi de çeşitli rahatsızlıklarla mücadele etmeye devam ediyor. Dünyada ve Türkiye'de güncel rakamlar şu şekildedir;

Tüm dünyada

Toplam vakalar
120 Mn

İyileşen
67,9 Mn

Vefat sayısı
2,65 Mn

Günlük değişim

Yeni vaka sayısı ▼

Tüm dünyada ▼

Tüm zamanlar ▼



Türkiye

Toplam vakalar
2,88 Mn
+13.378

İyileşen
2,7 Mn

Vefat sayısı
29.489
+68

Günlük değişim

Yeni vaka sayısı ▼

Türkiye ▼

Tüm zamanlar ▼



- 1b Dünya genelinde bu zamana kadar toplam 12 aşı onay aldı ve aşılama süreci devam etmektedir.

AŞILAMADA SON DURUM

- Salgının başlangıcından bu yana, 116 ülkede 312 milyondan fazla doz aşı uygulandı. Küresel olarak, en son günlük aşılama 8.35 milyon doz olarak kaydedildi. Araştırmalara göre, bu hızla ilerlenmesi durumunda iki doz olarak uygulanan bir aşı tipi ile dünya nüfusunun %75'inin aşılınması tahmini olarak 5 yıl alacak.



Kaynak: Our Word in Data

- Aşılama sürecinin hızla devam etmesi salgın şoku yaşayan borsalarda iyimser bir hava oluşmasına destek oldu.
- Teşvik paketleri ile desteklenen ekonomilerde, parasal genişlemeler ile merkez bankası bilançoları rekor seviyelere yükseldi ve söz konusu mali destek paketleri küresel borsaların toparlanmasını sağladı.

BORSALARA GENEL BAKIŞ

- 2020 yılında piyasaları da etkisi altına alan koronavirüs salgını, küresel ekonomilerde ve hisse senedi piyasalarında sert çöküşlere neden oldu.
- Global olarak tüm ülke borsaları Mart ayında yaşanan düşüşlerle en dip seviyelerini gördü.
- Yaşanan bu çöküş sonrasında hükümetler art arda mali destek paketleri açıklarken, merkez bankaları da parasal genişleme önlemleri ile salgının piyasalar ve ekonomiler üzerindeki etkilerini azaltmaya çalıştılar.
- 2020'nin 2. çeyreğinin sonunda küresel ekonomiler karantinaların ardından açılmaya başladı. Artan mali teşvik, düşük faiz oranları ve daha geniş Merkez Bankası müdahaleleri piyasaların toparlanmasını sağladı. Küresel mali müdahaleler güveni artırdı ve ABD, Avrupa, Gelişmekte Olan Ülkeler ve Asya'da hisse senedi piyasaları hızlı şekilde toparlandı. Özellikle teknoloji sektöründe yaşanan yükselişler yıl sonu itibari ile borsaların rekor seviyelere ulaşmasında öncülük etti.

BORSALARDA SEKTÖREL GÖRÜNÜM

- İb Aşağıdaki tabloda sektör performansı, S&P 500 sektör endekslerine dayanmaktadır. Pandemi yılı olan 2020’de fiyat getirileri bazında sektörler incelendiğinde teknoloji sektörü iyi performansı gösterirken, enerji sektörü çift haneli kayıplar yaşadı.

Sektör	2020	5 yıl	10 yıl
S&P 500 ® Endeksi	15%	85%	214%
Teknoloji	41%	220%	491%
Keyfi Tüketici Ürünleri	30%	108%	350%
İletişim Hizmeti	20%	48%	82%
Sağlık hizmeti	9%	59%	251%
Sanayi	8%	65%	166%
Temel Tüketim Ürünleri	6%	36%	135%
Finans	-6%	53%	148%
Emlak	-7%	13%	13%
Enerji	-37%	-34%	-42%

Kaynak: Fidelity-2020 Stock Market Report

- İb Teknoloji, Keyfi tüketici ürünleri ve sağlık hizmetleri sektörleri, uzun vadede büyük bir marjla S&P 500 endeksini geride bırakırken, diğer 6 sektörün tamamı S&P 500 Endeksinin gerisinde kalmıştır.
- İb 2020 yılı özelinde fark edileceği üzere iletişim sektörü yerini sağlık sektörüne bırakarak ilk üçte yer almıştır.

GLOBAL BORSALARIN PERFORMANSI

- Salgın paniği ile yaşanan değer kayıplarından sonra merkez bankalarının müdahaleleri ile fiyatlar tüm dünyada toparlandı. 2020 bittiğinde Amerika, Asya ve Gelişmekte olan ülke borsaları genel itibari ile yılı pozitif tamamdı fakat Avrupa Borsaları ise geneline baktığımızda negatif ayrıştı.

BÖLGE	ENDEKS	Ülke	Değişim	31.12.2019	31.12.2020
Amerika	NYSE	Amerika	4%	13.913,03	14.524,80
	Dow Jones	Amerika	7%	28.538,44	30.606,48
	S&P 500	Amerika	15%	3.230,78	3.700,65
	Nasdaq	Amerika	44%	8.972,60	12.888,28
AVRUPA	FTSE 100	İngiltere	-14%	7.542,44	6.460,52
	DAX	Almanya	2%	13.385,93	13.718,78
	CAC 40	Fransa	-7%	5.978,06	5.551,41
	ATX	Viyana	-14%	3.229,37	2.780,44
	Bel 20	Belçika	-8%	3.955,83	3.621,28
	FTSE MIB	İtalya	-5%	23.506,37	22.232,90
Asya/Pasifik	KOSPI	Güney Kore	32%	2.175,17	2.873,47
	Nikkei 225	Japonya	18%	23.204,86	27.444,17
	SSE 180-Şangay	Çin	20%	8.877,77	10.685,41
	Taiwan Weighted (TWII)	Tayvan	23%	11.997,14	14.732,53
G.O.Ü.	BIST100	Türkiye	29%	1.144,25	1.476,72
	Bovespa	Brezilya	0%	118.573,10	119.017,24
	South Africa Top 40	Güney Afrika	7%	50.816,05	54.379,58
	Nifty	Hindistan	15%	12.168,45	13.981,75
	IDX Composite	Endonezya	-5%	6.283,58	5.979,07

EN İYİ/EN KÖTÜ PERFORME EDEN BORSALAR

Analiz Edilen Ülke Borsaları Arasında 2020 Yılı İçin En İyi Performanslar

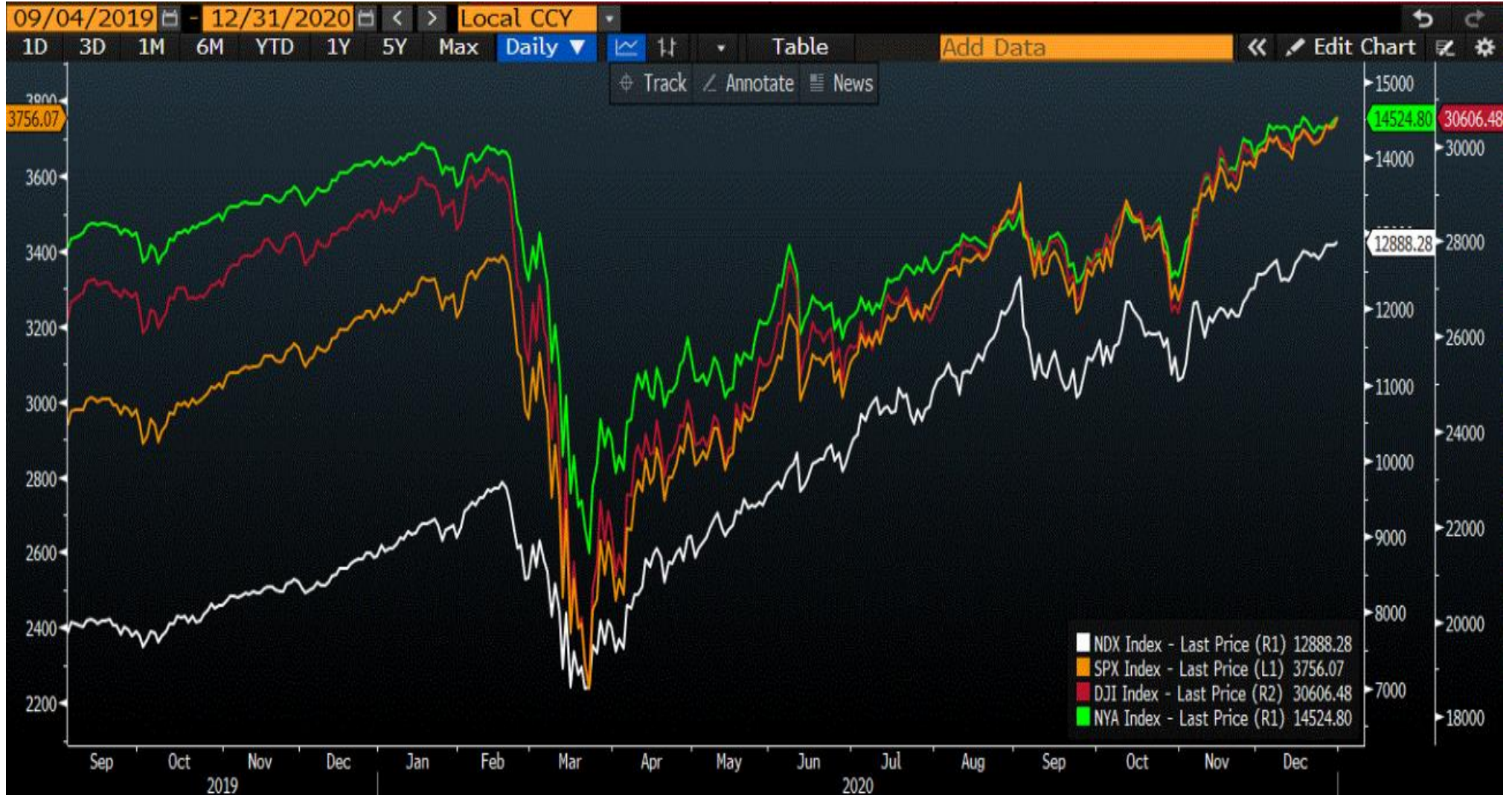
	Amerika (NASDAQ)	%44
	Güney Kore (KOSPI)	%32
	Türkiye (BİST100)	%29
	Tayvan (TWII)	%23
	Çin (SSE 180-Şangay)	%20

Analiz Edilen Ülke Borsaları Arasında 2020 Yılı İçin En Kötü Performanslar

	Birleşik Krallık (FTSE 100)	-%14
	Avusturya (ATX)	-%14
	Belçika (Bel 20)	-%8
	Fransa (CAC 40)	-%7
	İtalya (FTSE MIB)	-%5

ABD BORSALARI

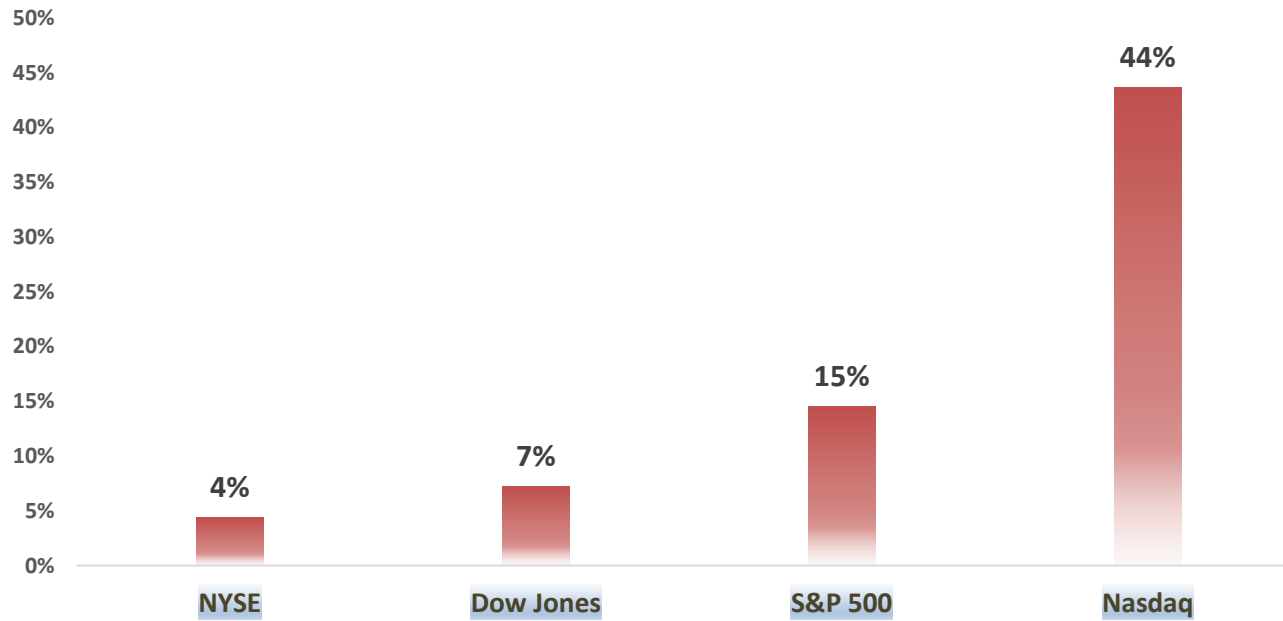
- 1b ABD borsalarında 2020 Mart ayında yaşanan çöküş ve yılın sonuna doğru yaşanan toparlanma eğilimi aşağıda grafikte görülmektedir.



ABD BORSALARI

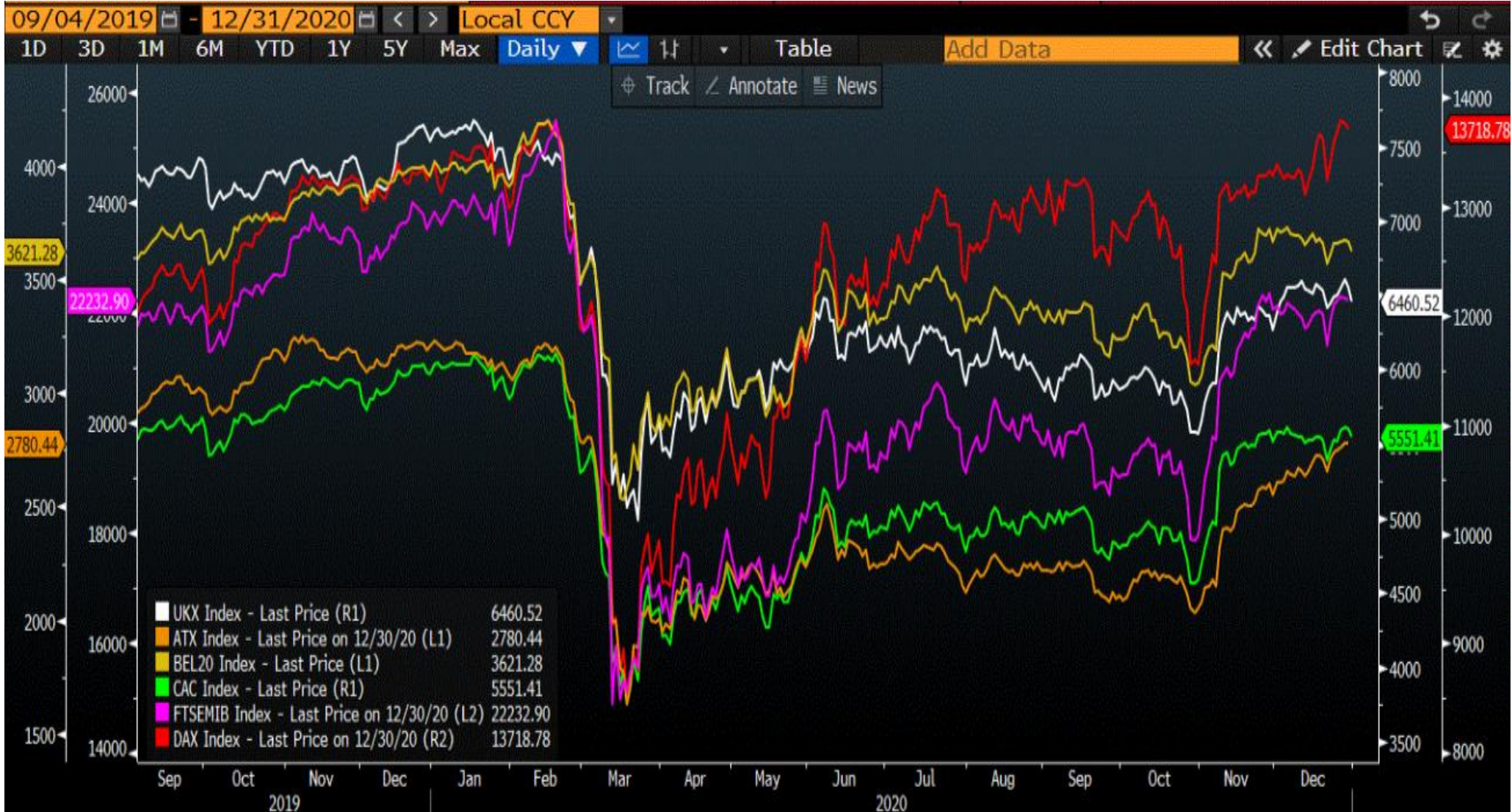
- tb** NASDAQ, New York Borsası'nın (NYSE) arkasında, dünyanın en büyük ikinci hisse senedi ve menkul kıymet borsasıdır. NASDAQ içerisinde Apple, Amazon, Microsoft, Intel ve Netflix gibi teknoloji şirketleri mevcuttur. Teknoloji ağırlıklı Nasdaq, 2020 yılında %44 değer kazanımı ile hem ABD endeksleri arasında hem de global olarak en iyi performans gösteren borsa endeksi olmuştur.

31.12.2019-31.12.2020 FİYAT GETİRİ PERFORMANSI



AVRUPA BORSALARI

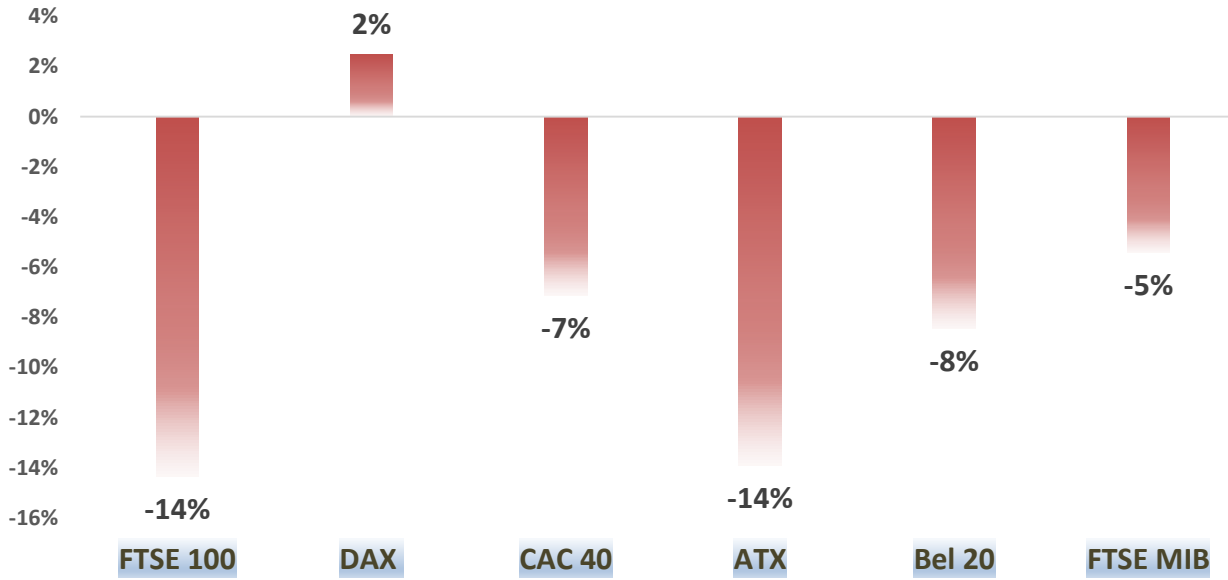
- ib Avrupa borsalarında 2020 Mart ayında yaşanan çöküş ve yılın sonuna doğru yaşanan toparlanma eğilimi aşağıda grafikte görülmektedir.



AVRUPA BORSALARI

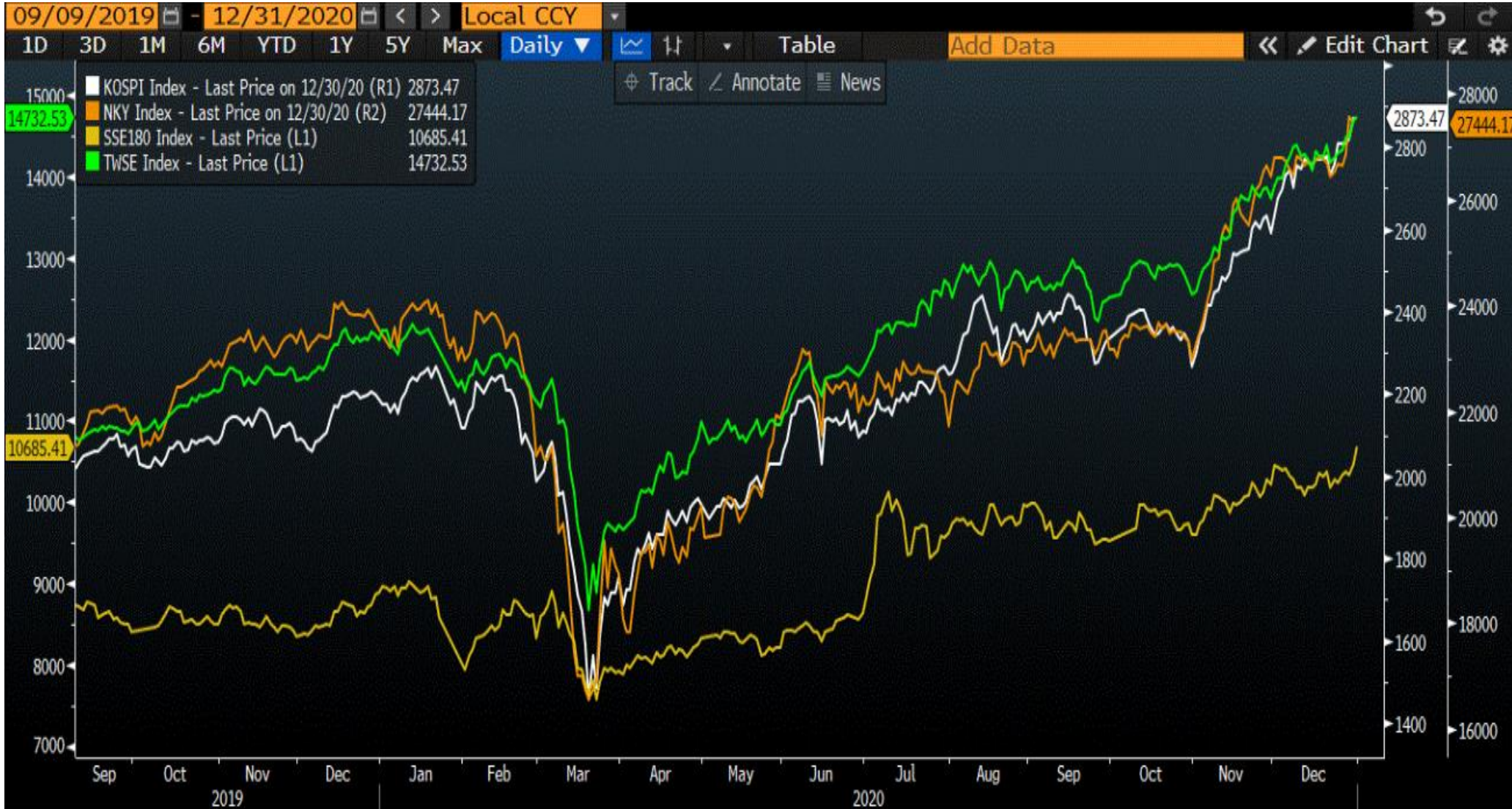
- Salgından en çok etkilenen bölgeler arasında yer alan Avrupa, yıl sonu itibari ile global borsa endeksleri arasında negatif ayrıştı. Özellikle İngiltere ile diğer ülkeler arasındaki seyahat kısıtlamaları, Brexit belirsizliği ve yeni koronavirüs türünün görülmesi borsa endeksine de yansımıştır. FTSE 100, 2008'den bu yana en kötü yılını yaşayarak 2020 yılında -%14 değer kaybetti. Bu kayıp ile İngiltere borsası, Viyana borsası ile birlikte Avrupa Borsaları arasında en kötü performans gösteren iki borsadan biri oldu.

31.12.2019-31.12.2020 FİYAT GETİRİ PERFORMANSI



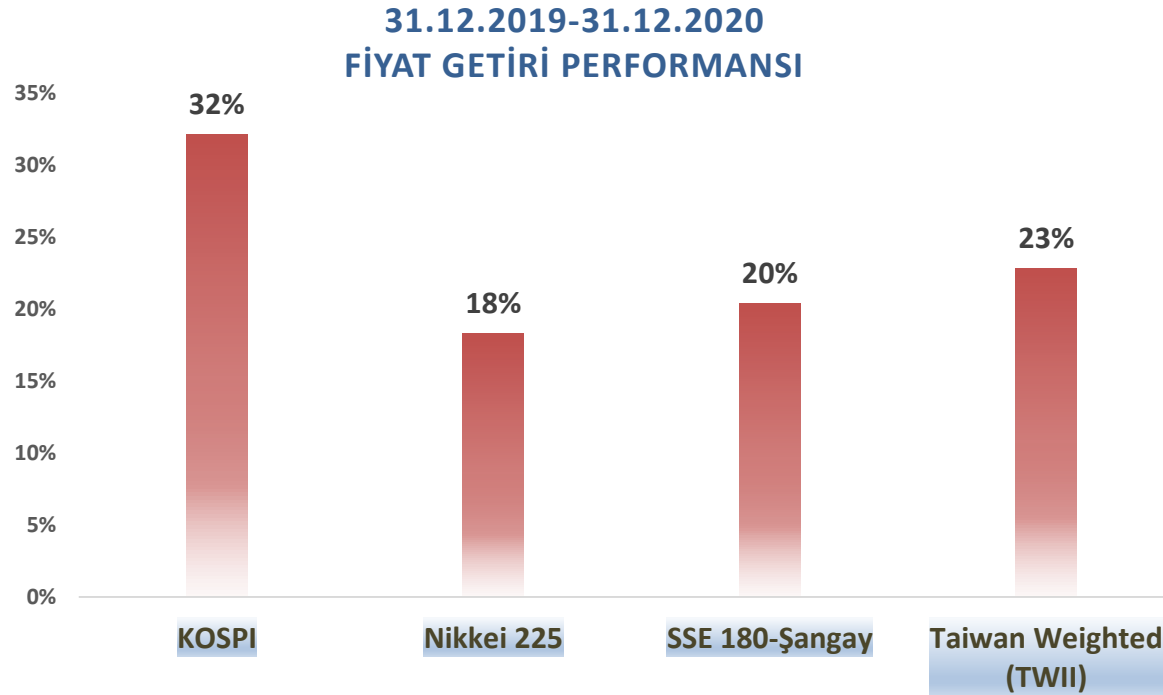
ASYA/PASİFİK BORSALARI

- ib Asya/Pasifik borsalarında 2020 Mart ayında yaşanan çöküş ve yıl sonuna doğru yaşanan toparlanma eğilimi aşağıda grafikte görülmektedir.



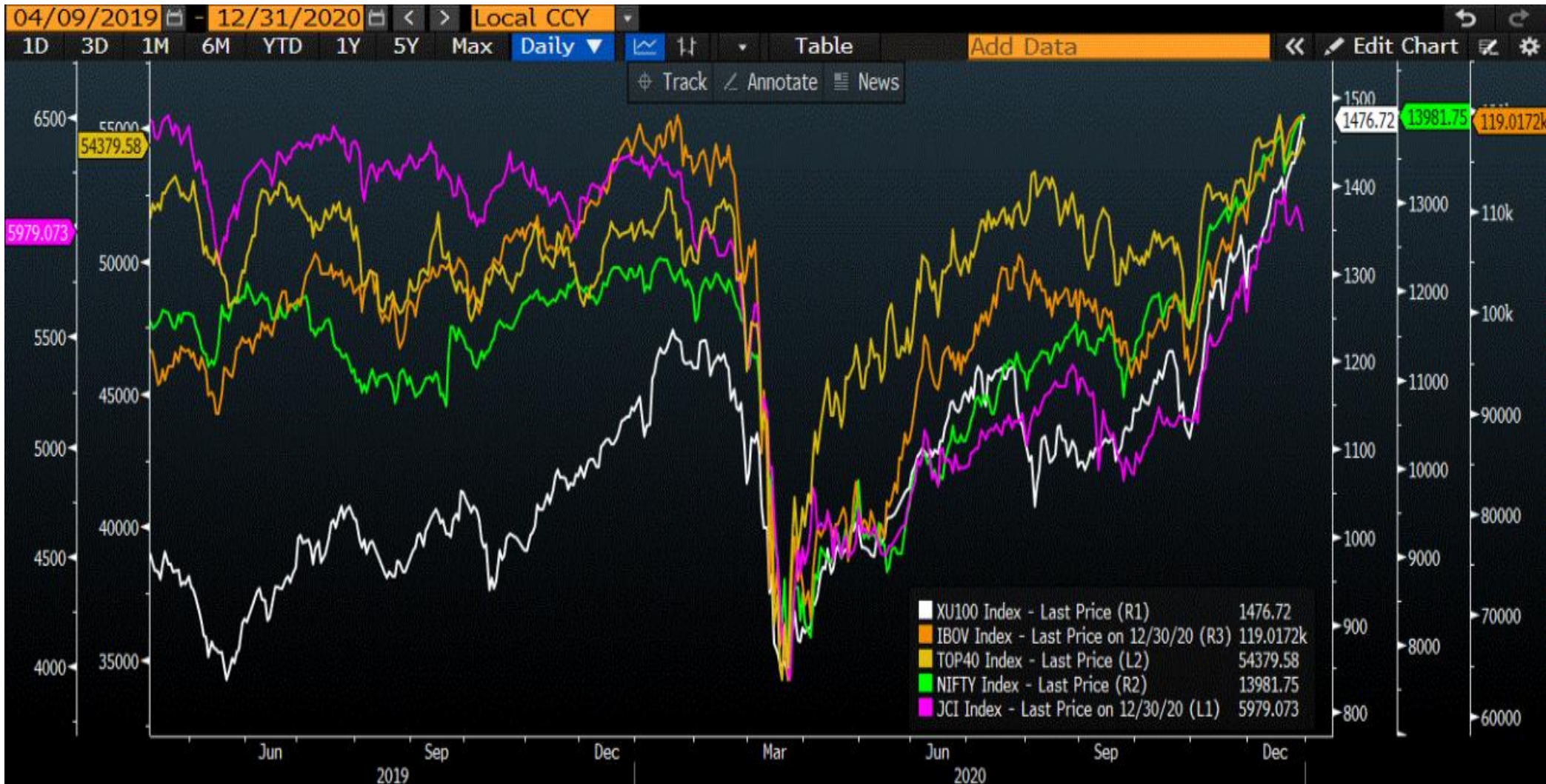
ASYA/PASİFİK BORSALARI

- Asya piyasasında aşı iyimserliği ile beraber kayıplar telafi edildi. Yatırımcıların teknoloji sektörüne olan ilgisi ile yıl sonu itibariyle Japonya endeksi %18, Çin endeksi %20 Tayvan endeksi ise %23 değer kazandı. Asya Piyasalarında Güney Kore Endeksi %32 değer kazandı ile Global olarak Nasdaq'tan sonra en iyi performans gösteren ikinci borsa endeksi oldu.



G.O.Ü BORSALARI

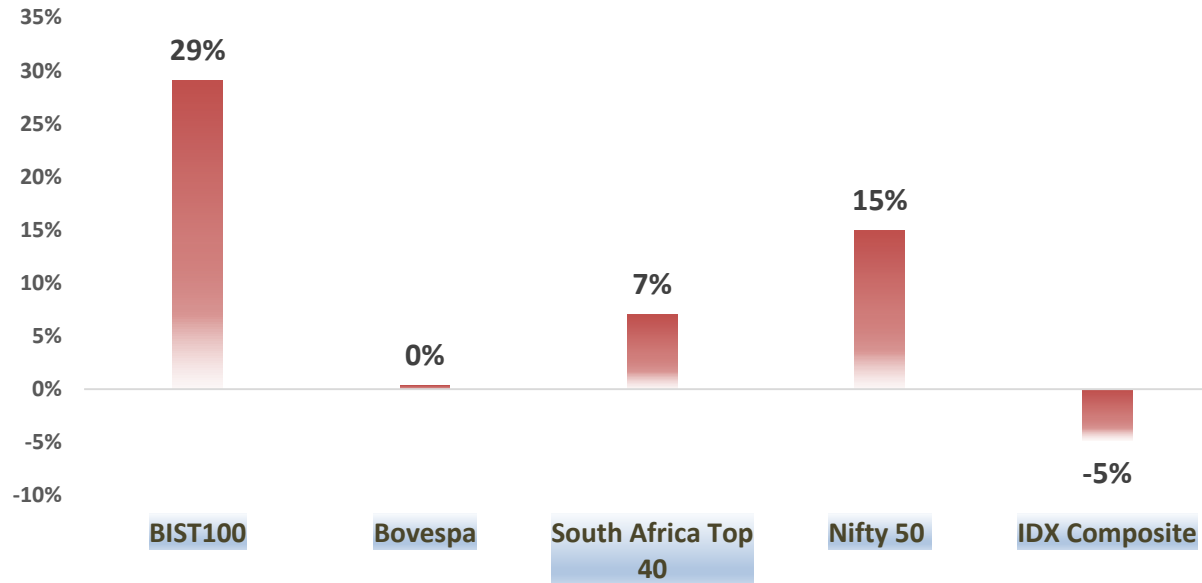
- ib Gelişmekte Olan Ülke borsalarında 2020 Mart ayında yaşanan çöküş ve yılın sonuna doğru yaşanan toparlanma eğilimi aşağıda grafikte görülmektedir.



G.O.Ü BORSALARI

- tb Gelişmekte olan ülke borsaları özellikle ABD tarafından gelen mali destek paketlerinin desteği ile beraber kayıplarını telafi etti. Türkiye'nin BIST100 endeksi 31 Aralık 2019'da 1.144 puandan 31 Aralık 2020'de yıl sonu itibari ile 1.476 puana yükselerek yılı tamamlamıştı. Bu hızlı toparlanma ile BIST100, gelişmekte olan ülke borsaları arasında en çok değer kazanan borsa oldu. Karşılaştırılan ülkeler arasında değer kaybeden tek endeks -%5 ile Endonezya borsa endeksi olmuştur.

31.12.2019-31.12.2020
FİYAT GETİRİ PERFORMANSI



2021 YILI YOL HARİTASI

- 1b Borsalar Mart ayında en düşük seviyelerini gördükten sonra ciddi şekilde günümüze kadar primlendi. Aşağıdaki tabloda, borsalarda pandemi satışı sonrasında oluşan en düşük seviye ile yaklaşık bir sene sonra oluşan zirve fiyatlar arasındaki fiyat değişim getiri oranları gösterilmiştir.

BÖLGE	ENDEKS	Ülke	Değişim	Pandemi Sonrası En Düşük Seviye	Pandemi Sonrası Zirve Seviyesi
Amerika	NYSE	Amerika	77%	8.777,00	15.566,00
	Dow Jones	Amerika	77%	18.213,00	32.297,00
	S&P 500	Amerika	80%	2.192,00	3.950,00
	Nasdaq	Amerika	105%	6.772,00	13.879,00
AVRUPA	FTSE 100	İngiltere	42%	4.899,00	6.963,00
	DAX	Almanya	76%	8.255,00	14.536,00
	CAC 40	Fransa	65%	3.632,00	6.004,00
	ATX	Viyana	95%	1.622,00	3.157,00
	Bel 20	Belçika	61%	2.406,00	3.885,00
	FTSE MIB	İtalya	69%	14.153,00	23.925,00
Asya/Pasifik	KOSPI	Güney Kore	127%	1.440,00	3.266,00
	Nikkei 225	Japonya	88%	16.358,00	30.714,00
	SSE 180-Şangay	Çin	59%	7.491,00	11.935,00
	Taiwan Weighted (TWII)	Tayvan	95%	8.523,00	16.579,00
G.O.Ü.	BIST100	Türkiye	93%	819,36	1.582,04
	Bovespa	Brezilya	103%	61.690,00	125.324,00
	South Africa Top 40	Güney Afrika	91%	33.407,00	63.962,00
	Nifty	Hindistan	105%	7.511,00	15.431,00
	IDX Composite	Endonezya	66%	3.911,00	6.504,00

2021 YILI YOL HARİTASI

- Kovid Salgınındaki Gelişmeler** — 2021 yılında devam eden aşılama süreci ve aşılarda etkinliği piyasalar açısında olumlu karşılanırken virüs kaynaklı kayıp oranlarındaki artış eğilimleri, küresel piyasaların yönünü belirlemede belirleyici olacaktır.
- Politika Değişiklikleri** — ABD’de Biden yönetiminin başka teşvik paketleri, vergi düzenlemeleri gibi çeşitli politikalar ortaya koyup koymayacağı takip edilmelidir.
- Ticaret Savaşları** — Bahsedilen politika değişikliklerine ek olarak, pandemi riski azalırsa ticaret savaşları yeniden gündeme gelebilir. Trump yönetiminde ticaret savaşlarının egemen olduğu kovid öncesi dönemi hatırlayacak olursak; Biden yönetiminin konuya ilişkin tutumu takip edilmelidir.
- Nispeten Yüksek Değerlemeler** — Mali teşvik paketlerinin etkisiyle küresel piyasalar rekor seviyelerde işlem görmektedir. Daha düşük değerlemeleri gerektirebilecek birçok riske rağmen hisse senetlerinde yaşanan yükselişler dikkat çekiyor. Yatırımcıların söz konusu yükseliş sonrasında gelebilecek hızlı düşüşlere karşı hazırlıklı olması gerekmektedir.

YASAL ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, 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.

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 Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.



+90 549 840 22 45

tb TURKISHBANK

tb TURKISHYATIRIM

tb TURKISHBANK

TEŞEKKÜRLER