

Günlük

Yatırım Bülteni

02 Nisan 2020

İbrahim Aksoy
HSBC Portföy Y. A.Ş.

ABD ve Avrupa'da virüs salgınının henüz kontrol altına alınamaması ve Bloomberg'e göre ABD'li istihbarat yetkililerinin Çin'in salgının boyutu konusunda gerçekleri gizlediğini iddia etmesi ile S&P 500 endeksi %4.4 düştü.

Bloomberg'in kaynağını açıklamadığı haberine göre Çin petrol fiyatlarında görülen düşüş sonrasında acil durum petrol rezervlerini artırmayı değerlendiriyor. Dün günü 24.7 dolar civarına düşerek tamamlayan Brent petrolü varil fiyatı bu sabah haber akışının etkisiyle %10'a yakın artışla 27.2 dolar civarına yükselmiş durumda.

Koronavirüs etkisi kendisini imalat sanayi ve ihracat üzerinden ekonomik verilerde de hissettirmeye başlamış görünüyor. Türkiye'de imalat PMI Şubat'taki 52.4'ten Mart'ta 48.1'e gerilerken endeks 50'nin altına düşerek imalat sanayinde daralmaya işaret etti. Diğer yandan, Ticaret Bakanı dün Mart'ta ihracatın %17 civarında daralmasını beklediklerini ifade etti.

Dolar/TL bu sabah 6.67 civarına gerilerken Türkiye piyasalarının bugün yurtdışına paralel bir pozitif bir seyir izlemesi olası. Türkiye'de bugün 14:30'da TCMB haftalık verileri, ABD'de Şubat fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak.

ABD ve Avrupa'da virüs salgınının henüz kontrol altına alınamaması ve Bloomberg'e göre ABD'li istihbarat yetkililerinin Çin'in salgının boyutu konusunda gerçekleri gizlediğini iddia etmesi ile S&P 500 endeksi %4.4 düştü. Dolar küresel olarak değer kazanırken, 10 gelişmekte olan piyasa para birimi dün dolara karşı %1.1 değer kaybetti. Bu para birimlerinin yılbaşından bugüne değer kaybı %14.0'e ulaştı. TL ise yılbaşından bugüne dolar karşısında %11.2 değer kaybetmiş durumda. ABD 10-yıllık tahvil faizi dün güvenli liman talebi ve Fed'in bankaların daha fazla tahvil taşımasını sağlayabilecek sermaye düzenlemesi değişikliğiyle günü 9 baz puan düşerek %0.58'de tamamladı. Fed tahvil piyasasında likiditeyi artırmak amacıyla önceki gün yabancı ülkelerin ellerindeki ABD Hazine tahvillerini satmamaları ve tahvil faizlerinde oynaklığa neden olmamaları için bu ülkelere dolar sağlamak üzere repo işlemi başlatmıştı.

Virüs konusunda İtalya ve Almanya sosyal mesafe tedbirlerinin süresini uzatmayı değerlendirirken New York Valisi virüs etkisinin Nisan sonuna kadar zirve yapmayabileceğini ifade etti. ABD'de 50.1'den Mart'ta 44.5'e gerilemesi beklenen ISM imalat endeksi piyasa beklentisinin önemli ölçüde üzerinde 49.1 olarak açıklandı. Endeks imalat sanayi için daralma bölgesine girerken Nisan ayında düşüşün daha önemli bir hızda sürmesi beklenebilir.

Bloomberg'in kaynağını açıklamadığı haberine göre Çin petrol fiyatlarında görülen düşüş sonrasında acil durum petrol rezervlerini artırmayı değerlendiriyor. Habere göre, Çin'in petrol stokunu 90 günlük veya 180 günlük petrol ithalatını karşılayacak kadar tamamlayabileceği iddia ediliyor. Diğer yandan, Trump petrol fiyatlarında düşüş konusunda bir kez daha Rusya ve Suudi Arabistan'la görüşeceğini ifade etti. Dün günü 24.7 dolar civarına düşerek tamamlayan Brent petrolü varil fiyatı bu sabah haber akışının etkisiyle %10'a yakın artışla 27.2 dolar civarına yükselmiş durumda.

ABD piyasalarında dün sert satış sonrasında S&P 500 vadeli endeks kontratı bu sabah %1.7 civarında yükseliyor. Asya hisse senedi piyasalarında ise karışık bir seyir görüyoruz. Diğer yandan dün değer kayıpları sonrasında gelişmekte olan piyasa para birimlerinde bu sabah değer kazançları ağırlıkta görüyoruz.

Küresel piyasalardaki satışlara paralel olarak Türkiye piyasalarında da dün önemli bir satış görüldü. Dolar/TL günü 6.70 civarında tamamlarken 1-aylık dolar/TL opsiyon oynaklığı günü 4 puana yakın artışla %25.5'te tamamladı. Diğer yandan, 1-aylık TL swap faizi dün 8 yüzde puan artışla %19'a yükseldi. 10-yıllık tahvil faizi günü 11 baz puan yükselerek %13.66'da tamamlarken, 2-yıllık tahvil faizi günü 61 baz puan artışla %11.83'te bitirdi. Dün bankacılık endeksi ve sanayi endeksi ayrışırken, bankacılık endeksi %2.5 düştü. Sanayi endeksi ise %1.0 yükseldi. BİST 100 endeksi ise günü %0.6 düşerek 89 bin 85 puanda tamamladı.

Koronavirüs etkisi kendisini imalat sanayi ve ihracat üzerinden ekonomik verilerde de hissettirmeye başlamış görünüyor. Türkiye'de imalat PMI Şubat'taki 52.4'ten Mart'ta 48.1'e gerilerken endeks 50'nin altına düşerek imalat sanayinde daralmaya işaret etti. Markit/İSO açıklamasına göre istihdam Mart'ta artmaya devam ederken üretim ve yeni siparişler yavaşladı. Diğer yandan, şirketler hem girdi hem de nihai ürün stoklarını azalttı. Ayrıca, Mart ayında girdi maliyetleri ve nihai ürün fiyatları arttı. TL'de değer kaybı üretici fiyatlarına yansımaya başlamış görünüyor. Diğer yandan, Ticaret Bakanı dün Mart'ta ihracatın %17 civarında daralmasını beklediklerini ifade etti.

Hürriyet'te İstanbul'da salgının hızlanması durumunda karantina uygulanabileceği iddia edildi. Haberde "Salgının en fazla

görüldüğü İstanbul'da da karantina uygulaması gündemde. Salgının seyrine göre İstanbul'da acil ve zorunlu durumların dışında tüm giriş çıkışların kapatılarak, sokağa çıkma yasağının uygulanması da değerlendiriliyor. Kritik bir haftalık süreçte salgının yayılma hızına bakılarak Bilim Sağlık Kurulu'ndan gelecek rapor ve öneriler doğrultusunda yasağın uygulanacağı belirtildi" denildi.

Dolar/TL bu sabah 6.67 civarına gerilerken Türkiye piyasalarının bugün yurtdışına paralel bir pozitif bir seyir izlemesi olası. Türkiye'de bugün 14:30'da TCMB haftalık verileri, ABD'de Şubat fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri verileri açıklanacak.

Günün veri açıklamaları:

Tarih	Ülke	Saat	Veri	Dönem	Beklenti	Gerçekleşme	Önceki
31 Mart Salı	Çin	04:00	İmalat PMI	Mar	44.8	52.0	35.7
	Türkiye	10:00	Dış ticaret dengesi	Şub	-3.1 milyar USD	-3.0 milyar USD	-2.2 milyar USD
	Euro Bölgesi	12:00	TÜFE enflasyonu (çekirdek, y.d.)	Mar G	%1.1	%1.0	%1.2
	ABD	17:00	Conference Board tüketici güven endeksi	Mar	110.0	120	132.6
1 Nisan Çarşamba	Çin	04:45	Caixin imalat PMI	Mar	45.0	50.1	40.3
	Türkiye	10:00	Markit/ITO imalat PMI	Mar		48.1	52.4
	ABD	15:15	ADP istihdam değişimi	Mar	-150 bin	-27 bin	179 bin
	ABD	17:00	ISM imalat endeksi	Mar	44.5	49.1	50.1
2 Nisan Perşembe	Türkiye	14:30	TCMB haftalık verileri				
	ABD	17:00	Fabrika siparişleri (a.d.)	Şub	%-0.3		%-0.5
	ABD	17:00	Dayanıklı mal siparişleri (ulaştırma hariç, a.d.)	Şub F			%-0.6
3 Nisan Cuma	Türkiye	10:00	TÜFE enflasyonu (aylık)	Mar	%0.50		%1.03
	ABD	15:30	Tarım-dışı istihdam değişimi / İşsizlik oranı	Mar	-61 bin / %3.8		273 bin / %3.5
	ABD	17:00	ISM hizmet endeksi	Mar	48.0		57.3

G - Geçici, F - Final, a.d. - aylık değişim, ç.d. - çeyreklik değişim, y.d. - yıllık değişim, m.a. - mevsimsellikten arındırılmış

Piyasa Göstergeleri

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	1-Aylık Değişim (%)	3-Aylık Değişim (%)	1-Yıllık Değişim (%)	YBB Değişim (%)	52-H Yüksek	52-H Düşük	Bekl. F/K (X)
Hisse Senedi Piyasaları									
Dünya									
MSCI AC World Index (USD)	426	-3.70	-19.4	-25.2	-17.2	-24.6	581	379	13.6
ABD									
US Dow Jones Industrial Average	20,944	-4.44	-21.6	-27.5	-20.0	-26.6	29,569	18,214	14.2
US S&P 500 Index	2,471	-4.41	-20.1	-24.2	-13.8	-23.5	3,394	2,192	15.1
US NASDAQ Composite Index	7,361	-4.41	-17.8	-19.0	-6.2	-18.0	9,838	6,631	20.7
Avrupa Bölgesi									
MSCI AC Europe (USD)	351	-3.24	-19.0	-28.2	-21.9	-27.7	492	307	12.2
Euro STOXX 50 Index	2,680	-3.83	-19.7	-29.3	-21.1	-28.4	3,867	2,303	11.8
UK FTSE 100 Index	5,455	-3.83	-18.0	-28.3	-26.2	-27.7	7,727	4,899	11.4
Germany DAX Index	9,545	-3.94	-19.5	-28.7	-18.8	-28.0	13,795	8,256	11.5
France CAC-40 Index	4,207	-4.30	-21.1	-30.4	-22.4	-29.6	6,111	3,632	12.1
Spain IBEX 35 Index	6,579	-3.04	-24.7	-32.1	-29.7	-31.1	10,100	5,815	10.0
Asya Pasifik									
Japan Nikkei-225 Stock Average	17,819	-1.37	-16.5	-24.7	-17.1	-24.7	24,116	16,358	13.7
Shanghai Stock Exchange Composite Index	2,914	1.69	-6.4	-9.9	-12.4	-8.8	3,444	2,774	10.2
Korea KOSPI Index	1,725	2.34	-13.9	-20.7	-20.8	-21.5	2,277	1,439	10.0
India SENSEX 30 Index	28,265	0.00	-25.9	-32.1	-27.6	-31.5	42,274	25,639	13.3
Latin Amerika									
Argentina Merval Index	25,324	3.86	-30.1	-38.4	-23.3	-39.2	44,471	22,061	2.9
Brazil Bovespa Index	70,967	-2.81	-33.4	-40.1	-25.6	-38.6	119,593	61,691	10.0
Gelişmekte Olan Avrupa ve Kuzey Afrika									
Russia MOEX index	2,474	-1.40	-10.6	-18.8	-2.1	-18.8	3,227	2,074	6.3
South Africa JSE Index	43,732	-1.70	-15.6	-24.2	-23.5	-23.4	59,545	37,178	8.9
Turkey ISE 100 Index	89,085	-0.62	-17.0	-23.2	-4.8	-22.1	124,537	81,936	4.8
Döviz Piyasaları (USD'ye karşı)									
	Kapanış	1-Gün önce	1-Ay önce	3-Ay önce	1-Yıl önce	Yıl sonu	52-H Yüksek	52-H Düşük	
Gelişmiş Ekonomiler									
EUR	1.094	1.096	1.113	1.117	1.120	1.121	1.152	1.064	
GBP	1.241	1.237	1.275	1.315	1.313	1.326	1.352	1.141	
CHF	0.966	0.966	0.959	0.971	0.998	0.968	1.024	0.918	
CAD	1.41	1.42	1.33	1.30	1.33	1.30	1.47	1.30	
JPY	107.22	107.17	108.32	108.57	111.32	108.61	112.40	101.18	
Asya									
CNY	7.10	7.10	6.96	6.96	6.72	6.96	7.18	6.69	
INR	76.22	76.59	72.39	71.22	68.93	71.23	77.13	68.25	
KRW	1,229.53	1,237.09	1,189.71	1,157.95	1,137.27	1,155.99	1,297.50	1,130.91	
Latina Amerika									
BRL	5.25	5.25	4.47	4.03	3.85	4.02	5.27	3.65	
COP	4,060.90	4,053.15	3,473.03	3,255.95	3,145.90	3,287.50	4,225.00	3,090.55	
MXN	24.05	24.24	19.39	18.84	19.23	18.93	25.46	18.52	
Gelişmekte Olan Avrupa ve Kuzey Afrika									
RUB	77.84	78.68	65.93	61.71	65.35	61.95	83.69	60.88	
ZAR	18.16	18.23	15.38	14.09	14.21	14.00	18.57	13.56	
TRY	6.677	6.703	6.174	5.957	5.606	5.942	6.712	5.448	

Piyasa Göstergeleri (2)

Bono Piyasaları	Kapanış	1-Gün önce	1-Ay önce	3-Ay önce	1-Yıl önce	Yıl sonu
Türkiye bono piyasası (%)						
1-Yıl	11.64	11.23	12.04	11.61	23.23	11.52
2-Yıl	11.83	11.22	12.16	11.72	21.00	11.78
3-Yıl	12.36	12.36	12.61	11.68	22.29	0.00
5-Yıl	13.20	12.99	12.77	11.79	18.40	12.50
10-Yıl	13.66	13.55	12.72	12.21	17.40	12.36

Gelişmiş ülke faizleri - 10 yıl (%)						
ABD	0.58	0.67	1.16	1.88	2.47	1.92
Japonya	-0.02	0.01	-0.12	-0.02	-0.07	-0.02
Büyük Britanya	0.31	0.35	0.40	0.79	1.00	0.00
Almanya	-0.46	-0.47	-0.63	-0.23	-0.05	1.19
Fransa	0.00	-0.02	-0.30	0.08	0.35	0.42
İtalya	1.51	1.52	1.13	1.41	2.52	0.78
İspanya	0.70	0.67	0.28	0.44	1.11	2.01

Emtia Piyasaları	Kapanış	Günlük Değişim (%)	1-Aylık Değişim (%)	3-Aylık Değişim (%)	1-Yıllık Değişim (%)	YBB Değişim (%)	52-H Yüksek	52-H Düşük
Altın	1,596	0.3	0.4	4.4	23.5	5.2	1,703	1,266
Gümüş	14.25	2.1	-15.0	-20.8	-5.7	-20.2	19.7	11.3
Brent Petrol	27.3	10.5	-47.3	-58.7	-60.6	-58.6	76	22
ABD Tipi Ham Petrol	22.21	9.4	-52.5	-63.7	-64.5	-63.6	66.60	19.27
R/J CRB Endeksi	118	0.0	-27.5	-36.1	-36.4	-36.2	190	118
LME Bakır	4,800	0.0	-15.8	-22.4	-25.3	-22.3	6,609	4,371

Bu doküman HSBC Portföy Yönetimi A.Ş (HSBC Portföy) Araştırma Birimi tarafından sadece Türkiye’de yerleşikleri bilgilendirmek amacıyla düzenlenmiştir ve günlük olarak meydana gelen haber ve olaylar hakkında görüş ve analizler içermektedir. Bu dokümanda yer alan konular ilgili düzenleyici kurumların belirlediği kurallar çerçevesinde hazırlanmış olup sermaye piyasası araçları, bunları ihraç eden ortaklık ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında yönlendirici nitelikte olmayan genel yatırım tavsiyesi ile finansal bilgi sunulması niteliğinde bilgiler içermektedir. Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.’ye ait olup HSBC Global Research (HSBC Global Araştırma) birimi tarafından derlenmemiştir, HSBC Global Research de dahil olmak üzere HSBC’nin ve HSBC’nin diğer birimlerinin görüşlerinden farklı olabilir.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan 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.

HSBC Portföy bu dokümanda yer alan sermaye piyasası araçlarını kendi adına ve hesabına ticari amaçla alım/satımını yapabilir; son 36 ay içerisinde satın almayı taahhüt etmiş olabilir; veya yöneticiler ile çalışanlarla birlikte alış ya da satış yönünde bir pozisyon almış bulunabilir. Raporda yer alan sermaye piyasası araçlarının tamamı veya bir kısmının alış/satışından HSBC Portföy komisyon veya masraf tahsil edebilir.

HSBC Portföy bu dokümanı, güvenilir olduğunu düşündüğü fakat bağımsız olarak doğrulanmamış kaynaklardan alınan bilgilere dayandırmaktadır. Bu bilgilerin doğruluk ve/veya bütünlüğü konusunda HSBC Portföy sorumluluk almamaktadır. Bu dokümanda yer alan ileriye dönük bazı ifadeler geleceğe yönelik performansın veya olayların garantisi olmayıp, şu anki beklentileri göstermekte, risk ve belirsizlik içermektedir. Gerçek neticeler çeşitli faktörler nedeniyle buradaki görüşlerden farklı sonuçlanabilir. HSBC Portföy burada yer alan geleceğe yönelik görüşlerini güncel tutmaktan sorumlu değildir. Burada yer alan bilgiler dokümanın yayımlandığı an itibarıyla görüşleri içermekte olup herhangi bir uyarı yapılmaksızın her an değişebilir. Sunulan göstergesel alım/satım bilgilerinin gerçekte HSBC Portföy’ün alım/satım yaptığı/yapabileceği alım/satım bilgileri olarak yorumlanmamalıdır. Sunulan tüm tablo ve grafikler HSBC Portföy’ün kendisine ait ya da kendisinin ulaşımlarının olduğu kaynaklardan kurumumuzca hazırlanmış tablolardan alınmıştır. Bu dokümanda yer alan rakamlar geçmiş performansla ya da modellenmiş geçmiş performansla ilişkili olabilir. Bu dokümandaki geçmiş performansla ilişkin ifadeler, gelecek performansın güvenilir bir göstergesi değildir. Bu nedenle burada yer alan ileriye dönük ifade ve görüşlerin, henüz sonuçlanmamış olayların göstergesi olarak değerlendirilmemesi gerekmektedir. Sermaye piyasası araçlarının değerleri ve getirileri yükselebileceği gibi düşebilir ve yatırımcısına yatırdığı tutarın altında bir değerde de geri dönüşü olabilir. Yurtdışındaki varlıklara yatırım yapıldığı durumlarda, döviz kuru oranları bu yatırımların değerinin azalması veya yükselmesine neden olabilir. Gelişmekte olan piyasalardaki yatırımlar doğası gereği daha fazla risk içerirler ve potansiyel olarak daha fazla oynaktır. Gelişmekte olan piyasalarda ekonomiler ağırlıklı olarak uluslararası ticarete dayanır ve ticari sınırlamalar, kambiyo kontrolleri, ilgili kur değerindeki ayarlamalar ve ticaret yapılan diğer ülkeler tarafından konulan korumacı tedbirler nedeniyle olumsuz etkilenebilir. Bu ülkelerin ekonomileri aynı zamanda ticaret yaptıkları diğer ülkelerdeki ekonomik koşullardan da olumsuz etkilenebilir. Yatırım fonlarında piyasa riski mevcuttur, yatırımcıların fona ilişkin tüm dokümantasyonu dikkatle okuması önerilir.

Bu doküman tamamen veya kısmen çoğaltılamaz ya da içeriği HSBC Portföy’ün önceden izni olmaksızın ifşa edilemez. Onaysız çoğaltılması veya kullanılması, kullananın sorumluluğundadır ve yasal takibatla sonuçlanabilir. Bu doküman, dağıtımının hukuka ve ilgili mevzuata aykırı olduğu herhangi bir ülkedeki herhangi bir kişi veya kuruma dağıtılmak ya da bunlar tarafından kullanılmak amacıyla oluşturulmamıştır ve yasal olmayan hiç bir bölgede bir finansal enstrümanın alım satımına ilişkin tavsiye vermemektedir.

Bu dokümanda atıfta bulunulan ürünler, yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız bir değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen okuyucunun sorumluluğundadır. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi bağımsız değerlendirmelerine dayalı olarak vermelidirler. HSBC hiç bir müşterisine yasal, vergi ya da yatırım tercihi anlamında tavsiye vermemektedir.

HSBC Portföy ya da herhangi bir çalışanı ya da yöneticisi kasıtlı durumlar hariç olmak üzere bu dokümanda yer alan bilgilerden kaynaklanacak herhangi bir zarar ya da kayıptan sorumlu tutulamazlar.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yayımlanmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurumu (SPK)'nin denetim ve gözetimi altındadır.