

DÜNYA' DA VE TÜRKİYE 'DE, 2019 NİSAN - HAZİRAN AYI GELİŞMELERİ

NİSAN

Yerel seçimler sonrası BIST'te toparlanma çabası zayıf kalırken, TL'deki değer kayıpları ve negatif ayrışma devam etti. Bankacılık endeksindeki gerilemenin etkisiyle Nisan ayında BIST 100 Endeksi yurtdışı piyasalardan negatif ayrışarak ayı %1,74'lük sınırlı yükselişle 95.416'dan kapattı. BIST gelişmekte olan ülkeler borsa endeksleri içinde Nisan ayında dolar bazında Arjantin borsasından sonra en kötü performansı gösteren borsa oldu. Nisan ayında TL dolar karşısında %7 üzeri değer kaybederek negatif ayrışmasını devam ettirdi. ABD ile ilişkilerde F-35 ve S-400 gibi konulardaki belirsizlikler, İstanbul seçimlerine ilişkin sürecin halen devam etmesi ve petrol fiyatlarındaki yükseliş TL varlıklarının negatif ayrışmasında etkili oldu. CDS'ler (Kredi Risk Primi) ay içinde 460 seviyesi üzerine yükselirken, TL varlıklara ilişkin risk algısının yükseldiğine işaret etti. Yurtiçi 10 yıllık tahvil faizleri ise %20 seviyelerine yaklaşarak Ekim 2018'den beri en yüksek seviyesini test etti.

Yurtdışında ise global risk alma iştahı Nisan ayında güçlendi. Güçlü ekonomik verilerin global büyümeye yönelik endişeleri azaltması ve ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmelerinin pozitif yönde ilerlemesi global risk iştahının güçlenmesinde etkili oldu.

TCMB Nisan ayı toplantısında faiz oranı %24'de sabit tutarken, açıklamadan "ihtiyaç duyulması halinde ilave parasal sıkılaştırma yapılabileceği" ifadesi çıkarırken, bu piyasalar tarafından TCMB'nin piyasayı kademeli faiz indirimlerine hazırladığı şeklinde değerlendirildi. TCMB açıkladığı yılın ikinci enflasyon raporunda enflasyon tahminini 2019 için %14,6 ve 2020 için %8,2 olarak korudu. Ayrıca, PPK (Para Piyasası Kurulu) metninden çıkarılan paragrafın kısa vadeli bir politika değişikliği ifade etmediğini enflasyon görünümünde belirgin bir iyileşme görülene kadar sıkı duruşun süreceğini açıkladı.

MAYIS

BIST-100 Mayıs ayı içinde 83.535 ile Ocak 2017'den beri en düşük seviyesini test ederek, ayı %5,1 düşüşle 90.590'dan kapatırken, ay sonundaki güçlü tepki alımlarına rağmen irtifa kaybetmeye devam etti. Ay içinde değer kaybeden TL TCMB'nin aldığı tedbir ve aksiyonlarla birlikte kayıplarını geri alırken, Trump-Erdoğan görüşmesi sonrası ayı %2'ye yaklaşan değer kazancı ile uzun süre sonra gelişmekte olan ülke kurlarından pozitif ayrışarak kapattı. ABD ile Çin arasındaki ticaret görüşmelerinden sonuç çıkmaması ve görüşmeler devam ederken önce ABD'nin sonra Çin'in misilleme yaparak ek vergi uygulamaya başlaması ticaret savaşını endişelerini tekrar alevlendirdi. Ticaret endişelerine, resesyon kaygılarının da eklenmesiyle global piyasalarda riskten kaçış hız kazanırken, yurtdışı borsalarda da güçlü satışlar yaşandı. BIST Mayıs ayında yurt dışı olumsuz havanın yanında yurtiçi riskler nedeniyle en kötü performansı gösteren borsalardan biri olmaya devam etti. ABD ile devam eden S-400 alımına ilişkin gerginlik, ABD-İran gerginliği ve YSK'nın (Yüksek Seçim Kurulu) İstanbul seçimlerini yenilenme kararının etkisiyle BIST'te satış baskısı artarak devam etti. Ay içinde Eylül 2018'den beri en yüksek seviye olan 524 seviyelerini test eden CDS'ler, ay sonunda 495 seviyelerine gerilemesine rağmen halen TL varlıklara ilişkin yüksek risk fiyatlamasına işaret etti.

FED'in (Amerikan Merkez Bankası) 1 Mayıs'taki faizleri oy birliği ile %2,25-%2,50 aralığında sabit tuttuğu toplantı tutanaklarında üyelerin faizlerde değişiklik için "sabırlı" yaklaşımını devam ettirmesinin uygun olacağını düşündükleri görüldü. FED bir sonraki faiz kararının ne yönde olacağına ilişkin sinyal vermezken piyasalar faiz indirimi fiyatlamaya devam ediyor. Piyasalar Eylül toplantısında FED'in bir faiz indirimine gitmesini %90 üzeri, Aralık toplantısında ise %80 üzeri olasılıkla fiyatlıyor. ABD ile Çin ticaret görüşmelerinin sonuçsuz kalması ve büyüme endişelerinin güçlenmesi durumunda FED'in yılsonuna kadar bir faiz indirimine gitmesini yüksek olasılık olarak görmektedir.

HAZİRAN

Haziran ayında başta FED olmak üzere merkez bankalarının genişleyici para politikalara dönüş sinyali vermesiyle global risk alma iştahı güçlenirken, BIST uzun süre sonra pozitif ayrıştı. BIST-100 endeksi ayı %6,51 yükselişle 96.485'den kapatırken, bankacılık endeksi %14,64'lük artışla yükselişi destekledi. FED'in faiz indirimi beklentisi, TCMB'nin sıkı duruşunu koruması ve seçim belirsizliğinin sona ermesi TL varlıklardaki güçlü pozitif fiyatlamaya etkili olurken, TL ayı sınırlı değer kazancıyla tamamladı. Ay içinde 10 yıllık tahvil faizleri ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin %2'lere gerilemesinin desteğiyle 250 baz puana varan düşüş gerçekleştirdi. Haziran ayına 487 seviyelerinden başlayan CDS'ler 392 seviyelerine kadar gerileyerek, TL varlıklardaki güçlü pozitif fiyatlamayı destekledi. CDS'lerdeki düşüş TL varlıklara ilişkin kısa vadeli risk algısının zayıfladığına ve risk alma iştahının güçlendiğine işaret ediyor. FED'in faiz indirimi beklentileriyle gelişmekte olan ülke piyasalarına fon akımları tekrar başlarken, gelişmekte olan ülke piyasaları uzun süre sonra pozitif ayrıştı. Moody's Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunu Ba3'ten B1'e indirirken, görünümü de "Negatif" olarak belirledi. Kararın piyasalar üzerinde negatif etkisi olmadı.

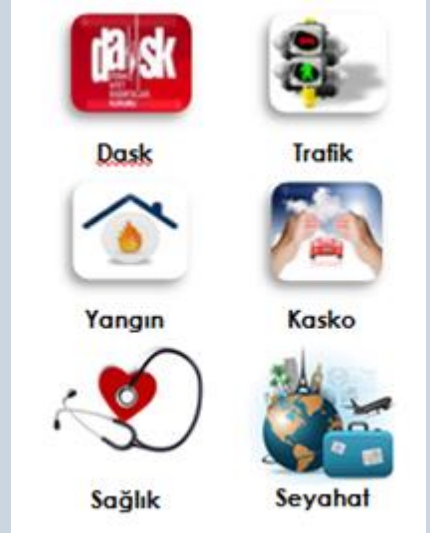
TCMB Haziran'da beklendiği gibi faizleri %24,00'de sabit bıraktı. Karar metni özetine fiyatlamaya davranışlarına dair riskleri sınırlandırmak ve enflasyonun düşüş sürecini hızlandırmak için sıkı parasal duruşun korunduğu ifadesi eklendi. FED'in faiz indirimi ve baz etkisiyle enflasyondaki düşüşün devam edeceği beklentileriyle Temmuz ayı dahil TCMB'nin faiz indirimlerine başlayabileceği beklentisi güçlendi.

Bülten Başlıklarımız

- Dünyada ve Türkiye'de 2019 Nisan, Mayıs ve Haziran Ayı Gelişmeleri
- Vakıf Katsayısı ve Diğer Yatırım Araçları Karşılaştırması.
- 2019 Yılı Vakıf Katsayısı
- Vefat Eden Üye ve Emeklilerimiz.
- Vakıf ve İştirakler İletişim Bilgileri.

Vakıf Sigorta

Erdemir Vakfı Sigorta, tüm sigorta konularında sektörün en büyük sigorta şirketlerinden AXA Sigorta ve Anadolu Sigorta'nın acentesidir.

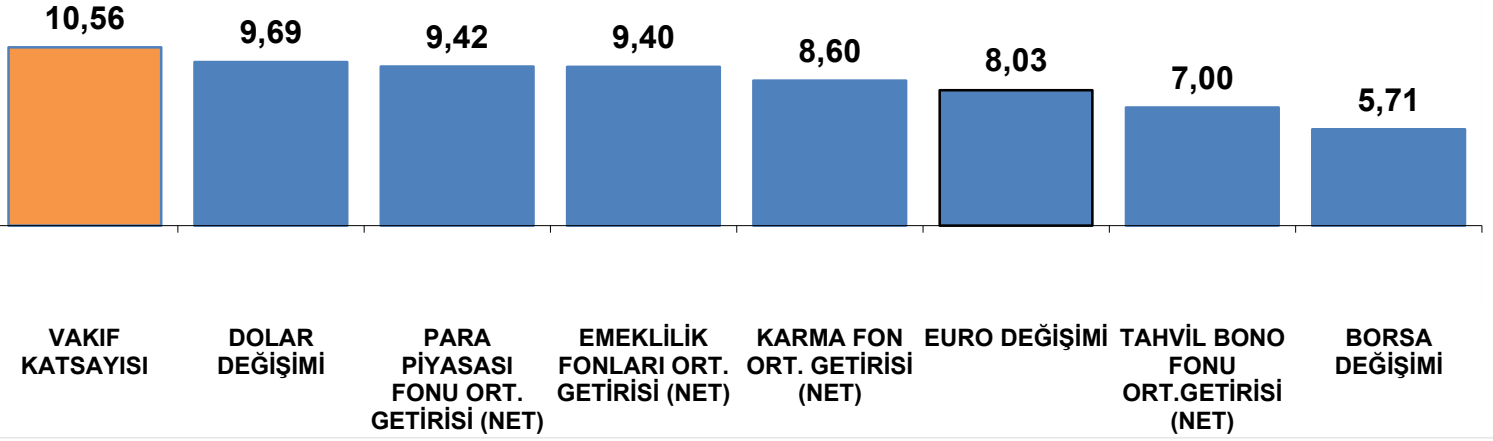


Acentemiz, poliçeleri siz değerli Vakıf üyelerinin ve Erdemir çalışanlarının ihtiyaçları doğrultusunda en uygun şartlarda düzenlemektedir. Kredi kartına taksit imkânının yanı sıra Vakıf maaşından da kesinti seçeneği sunmaktadır.

Tüm sigorta branşlarına ait poliçelerinizi Erdemir Vakfı Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. 'ne yaptırabilirsiniz. Sigorta şirketimizin karları, üye ve emeklilerimize geri dönmektedir.

Telefon : 323 6070, 323 6071
E-posta : evs@ervaksigorta.com

Vakıf Katsayısı ve Diğer Yatırım araçları Karşılaştırması (2019 Ocak – Haziran)



2019 Yılı İkinci Çeyrekte Vakıf Katsayısı

Vakfımızın 2019 yılına ilişkin altı aylık birikimli katsayısı % 10,56 dır.

Vefat Eden Üyemiz

2019 Nisan – Haziran ayları arasında bir üyemiz vefat etmiştir. Kendilerine Allahahtan Rahmet kederli ailelerine başsağlığı diliyoruz.

S.No	Adı Soyadı	Vefat Tarihi
1	HASAN AKBAŞ	15.06.2019

Statülerine Göre Üye ve Emekli Sayılarımız

30.06.2019 tarihi itibariyle statülerine göre üye sayılarımız.

Statüler	Kişi Sayısı
Çalışan	3.593
Dışardan	122
Vakıf Personeli	15
Emekli	1.284
Toplam	5.014

Vefat Eden Emeklilerimiz

2019 Nisan – Haziran ayları arasında 5 emeklimiz vefat etmiştir. Kendilerine Allahahtan Rahmet kederli ailelerine başsağlığı diliyoruz.

S.No	Adı Soyadı	Vefat Tarihi
1	ALİ RIZA KURTOĞLU	20.05.2019
2	ALTUN BAKIRCI	15.03.2019
3	NAİL ÖZCAN	23.03.2019
4	FAHRİ ÖZDEMİR	07.06.2019
5	İSMET USTABAŞ	10.04.2019

Erdemir Vakfı, Vakıf Sigorta ve Ervaksan A.Ş. İletişim bilgilerimiz.

Erdemir Vakfı

Müftü Mah. İlhami Soysal Cad. Ervaksan Binası 44/2 Ereğli/ZONGULDAK
Telefon : (372) 333 0 700
Faks : (372) 312 5736
E-posta : vakif@erdemirvakfi.org.tr
Web : www.erdemirvakfi.org.tr

Vakıf Sigorta (EVS)

Müftü Mah. İlhami Soysal Cad. Ervaksan Binası 44/4 Ereğli/ZONGULDAK
Telefon : (372) 323 6070, 323 6071
Faks : (372) 316 7713
E-posta : evs@ervaksigorta.com

Ervaksan A.Ş.

Müftü Mah. İlhami Soysal Cad. Ervaksan Binası 44/4 Ereğli/ZONGULDAK
Telefon : (372) 322 7878
Faks : (372) 323 8181
E-posta : ervaksan@ervaksan.com.tr
Web : www.ervaksan.com.tr