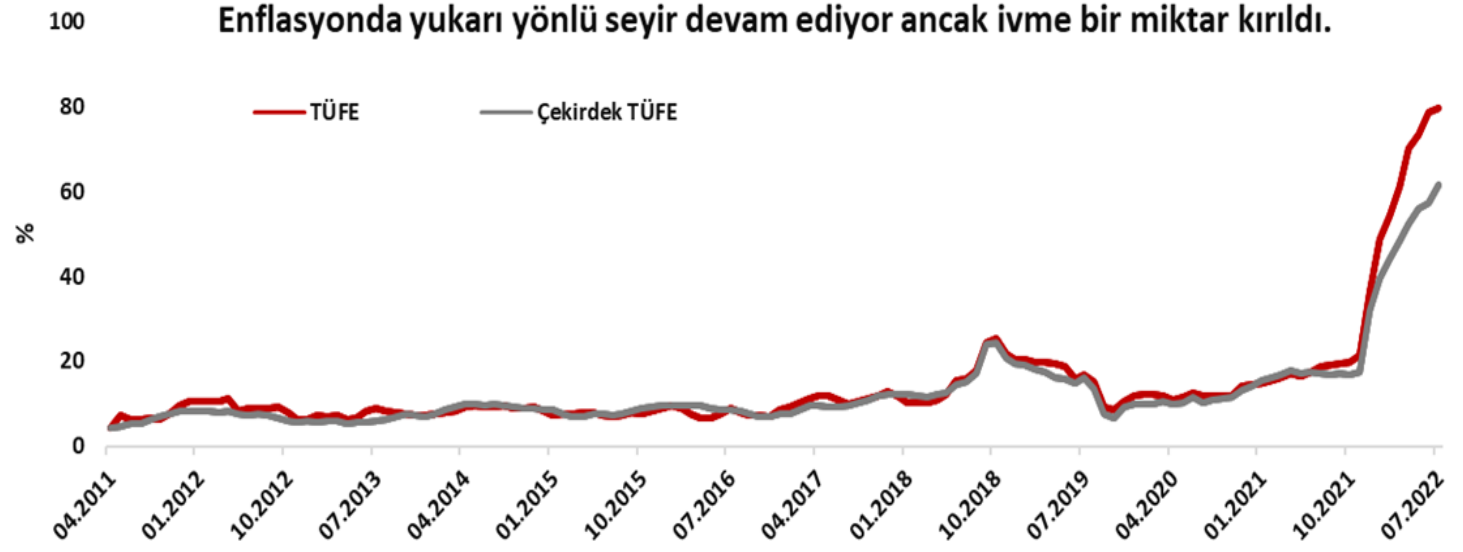


Genel Gündem

Temmuz ayında tüketici fiyat endeksi bir önceki aya göre %2.37 artış kaydetti ve beklentilerin bir miktar altında kaldı. Böylece yıllık manşet enflasyon %79.6 oldu. Benzin fiyatlarındaki düşüş ile ulaştırma grubu aylık bazda % 0.85 geriledi. Gıda grubu enflasyonu %3.15 aylık artış ile manşeti yukarı çekti. Mevsimsel etkilerin destekleyici olmasına karşın taze meyve sebze grubu aylık %5 arttı. ÜFE’de yıllık artış %144.6 seviyesine geldi. Önümüzdeki dönem için ÜFE’den TÜFE’ye geçişkenlik riskleri canlı kalmaya devam ediyor. Beklentimizle paralel gelen veri sonrası yılsonu beklentimizi %66.5 seviyesinde koruyoruz.

Küresel tarafta ise ABD tarım dışı istihdam verisi beklentilerin oldukça üzerinde açıklandı. Temmuz ayında tarım dışı istihdamın 250 bin kişi artması beklenirken anons edilen artış 528 bin kişi oldu. Veri sonrası FED’in politika alanının genişlediği düşüncesi ile bu yıl için fiyatlanan FED faiz artırımı beklentileri 25 baz puan yukarı çekildi. Saatlik ortalama kazançların yıllık değişimi de beklentilerin 0.3 puan üzerinde gerçekleşerek %5.2 oldu. Hafta içinde İngiltere Merkez Bankası politika faizinde 50 baz puanlık artışa giderken enflasyonu %2 hedefine çekmek için faiz artırımına gittiklerini vurguladı. Gelecek toplantılarda da her kararın masada olduğunun altı çizildi. Banka yıl içinde enflasyonun %13 seviyesinin üzerine çıkmasını beklediklerini belirtirken Sterlin toplantı sonrası zayıfladı.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank



Döviz Kurları: Gelişen ekonomi para birimleri haftayı karışık bir seyirle geçirdiler. TL'de oynaklık oldukça gerilerken 18 seviyesinin hemen altında fiyatlamalar sürdü. Güney Amerika para birimlerinin bir önceki hafta yaptıkları primin bir kısmını geri verdikleri görüldü. Hafta içi gelişen ekonomi para birimleri için genel olarak pozitif geçse de ABD tarım dışı istihdam verisi sonrası dolar endeksi bir miktar kuvvetlendi.

G10 para birimlerinde de hafta kapanışında açıklanan veri ile kuvvetli dolar endeksinin etkisi hissedildi. Sterlin, Euro'ya göre bir miktar negatif ayrışırken FED'in bir sonraki toplantıda yeniden 75 baz puan faiz artırımına gideceğine yönelik fiyatlamalar G10 para birimlerini negatif yönlü baskı altında bırakıyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

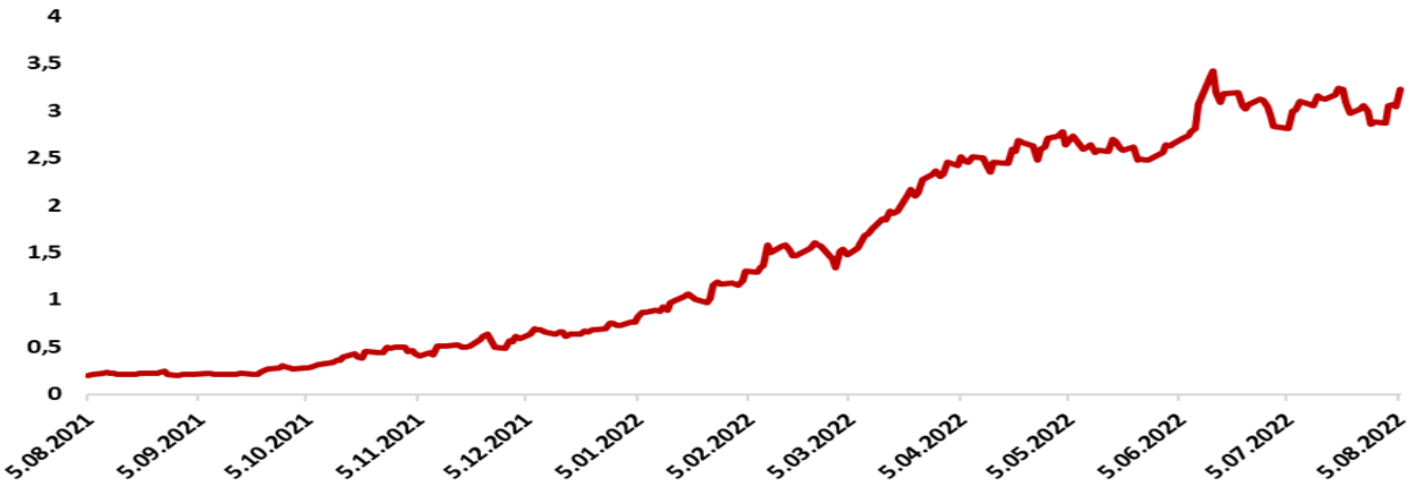


Faiz Enstrümanları: 10 yıllık tahvil faizi gerilemeye devam ediyor. %17 seviyesi ile 2021 yılının Eylül ayından bu yana en düşük seviye görüldü. 2 yıllık tahvil faizinde de gerileme görülürken Nisan ayının altındaki seviyeler test ediliyor. 5 yıllık CDS priminde de gerileme görüldü ve kontratlarda Temmuz ayında 900 baz puan seviyesi test edilirken 750 baz puanın altına geriledi..

Avrupa tarafında 10 yıllık tahvil faizler yaklaşık 10 baz puan yukarı yönlü hareket etti. İngiltere’de faiz artırımının da etkisiyle 17 baz puan yukarı yönlü değişim oldu. Tarım dışı istihdam verisi sonrası ABD getiri eğrisinin tamamı yukarı gelirken resesyon fiyatlamalarının derinleştiği görülüyor. 2 yıllık tahvil faizi 30 baz puandan fazla yükseliş kaydetti.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

ABD 2 Yıllık Tahvil Getirisi

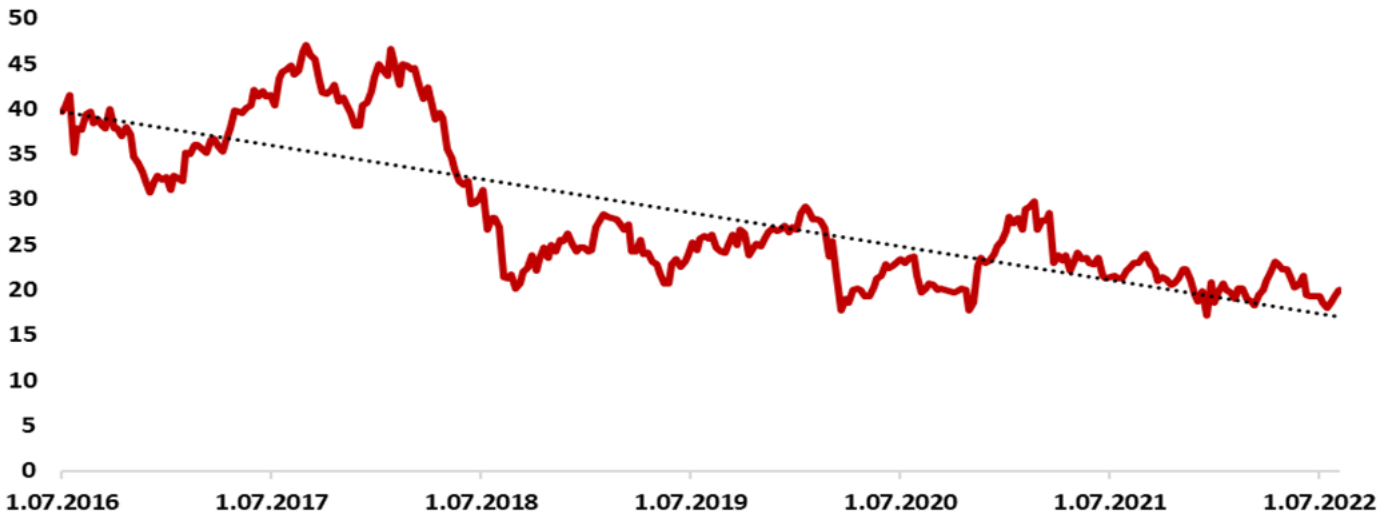


Hisse Senetleri: BİST100 endeksi faizlerdeki gerileme ile beraber yükselişine devam ediyor. Endekste 2700 seviyesinin üzerinde fiyatlamalar görülürken bankacılık endeksi bilançodaki varlıkların değerlenmesi ile pozitif ayrışıyor. Bankacılık endeksinde Temmuz ayı başından bu yana görülen yükseliş %27 seviyesine ulaştı.

Kuvvetli dolar endeksi ve küresel merkez bankası şahin duruşları ile getiriler küresel tarafta zayıf seyretti. S&P 500 endeksi haftayı pozitif geçirirken Avrupa tarafında hafif alıcılı bir seyir görüldü. Buna karşın Euro’daki değer kaybı para birimi ile düzeltilmiş endekslerin gerilemesine sebep oldu.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

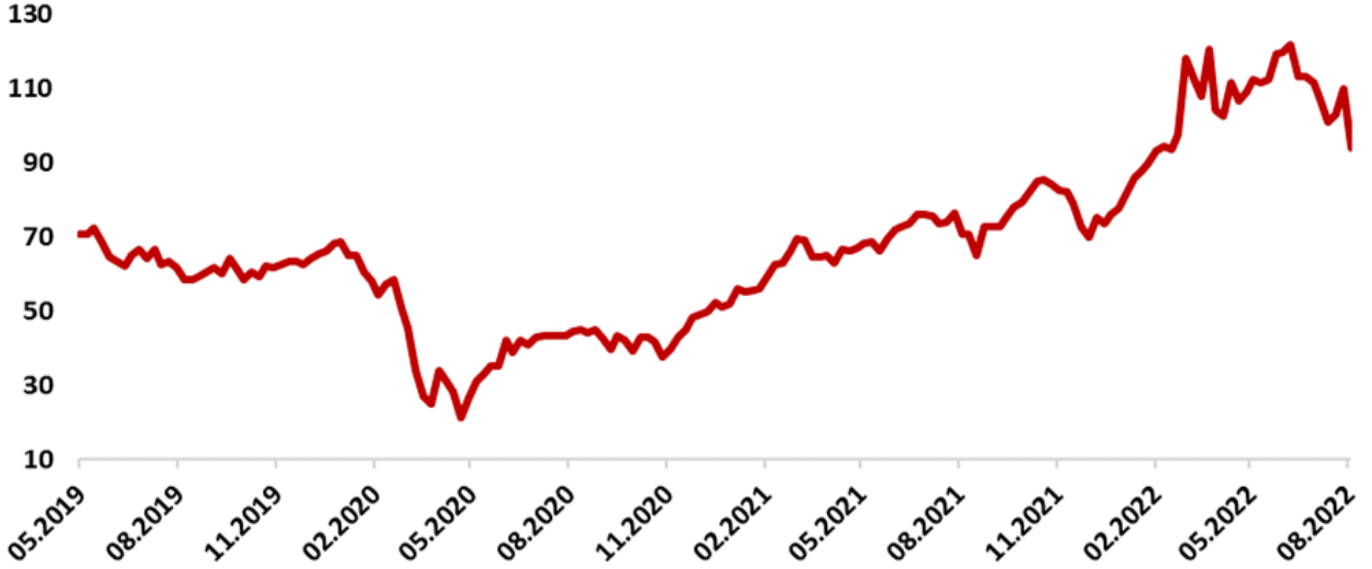
MSCI Türkiye ETF (USD)



Emtia: Değerli metaller tarafında Çin-Tayvan gerginliği ile yukarı yönlü fiyatlamalar görülürken FED'in daha agresif olabileceğine yönelik fiyatlamalar negatif yönlü baskı yarattı. Altın hafta içinde 1795 dolar seviyesini test etti. Küresel gıda fiyatları Temmuz ayını düşüğe geçirirken petrol fiyatları sert geriledi. Brent petrol varili 94 doların altına gerileyerek Şubat ayından bu yana en düşük seviyesine geriledi.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Brent Petrol (USD/Varil)



Takip Edilecek Önemli Verileri

Önümüzdeki hafta yurt içinde ödemeler dengesi verisi ön plana çıkıyor. Haziran ayında 3.95 milyar dolar cari açık verildiğini tahmin ediyoruz. Küresel tarafta ise ABD enflasyonu ön plana çıkıyor. Verinin %9.1 seviyesinden %8.7 seviyesine gerilemesi bekleniyor.

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
08/10/2022 04:30	Çin	TÜFE (Yıllık Değişim)	Temmuz	2.9%	2.5%
08/10/2022 15:30	ABD	TÜFE (Yıllık Değişim)	Temmuz	8.7%	9.1%
08/10/2022 15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim)	Temmuz	6.1%	5.9%
08/11/2022 10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi	Haziran	-3.45b	-6.47b
08/12/2022 09:00	İngiltere	GSYH Büyümesi (Yıllık Değişim)	2. Çeyrek	2.9%	8.7%
08/12/2022 09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Haziran	1.9%	1.4%
08/12/2022 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Haziran	6.7%	9.1%

Aktif Portföy Yönetimi Hakkında

Şirket, yüksek verimli yatırım alternatifleri ile yerli ve yabancı tüm yatırımcılar için yenilikçi bir anlayışla hizmet vermektedir. Bilgi birikimi ve uzmanlığı ile farklı risk/getiri beklentileri için geliştirilen stratejilerle kurduğu ve yönettiği yatırım fonları ile yatırımcılara verimli getiri alternatifleri sunmakta, farklı yatırım tercihleri için ihtiyacı karşılayan çözümler üretmektedir. Girişim sermayesi ve gayrimenkul fonları ile reel sektörün yüksek potansiyelini yatırımcı ile buluşturmakta ve yönettiği emeklilik fonları ile katılımcılara uzun vadeli sürdürülebilir yüksek performans sunmaktadır. Özel ve kurumsal portföy yönetimi hizmetindeki yenilikçi yaklaşımla fark yaratmaktadır.

Şirketin ana hedefi; ortaklarının, çalışanlarının ve müşterilerinin haklarını her koşulda, menfaat gözetmeden korumak, uzman bir yaklaşımla, kaliteden ödün vermeden topluma ve çevreye kattığı değeri sürekli artırmaktır.

İLETİŞİM

info@aktifportfoy.com.tr

Tel: +90 212 376 32 00



www.aktifportfoy.com.tr



Bizi takip edin

YASAL UYARI: . Bu bültende/raporda yer alan her türlü veri, yazı, bilgi ve grafik Aktif Portföy Yönetimi (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) tarafından objektif, iyi niyetli ve güvenilir olduğuna inanılan ve kamunun erişimine açık bilgi kaynaklarından derlenmiştir. Söz konusu verilerdeki hata, güncellemeler veya eksikliklerden dolayı Aktif Portföy Yönetimi 'nin (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) ve çalışanlarının hiç bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bültende/raporda yer alan bilgi, yorum ile tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bu bültende/raporda yer alan analiz, değerlendirme ve yorumlar ise sadece genel bilgilendirme amaçlı olup, hiç bir şekilde belirli bir sermaye piyasası aracına yatırım yapılması yönünde kullanıcılara bir yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu değerlendirme ve yorumlar mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Aktif Portföy Yönetimi (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek gecikme ve hatalardan Aktif Portföy Yönetimi (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) sorumlu değildir. Bu bültenin/raporun tamamen veya kısmen çoğaltılması ya da içeriğinin Aktif Portföy Yönetimi 'nden (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) önceden izin alınmaksızın ifşa edilmesi kesinlikle yasaktır. Bu bültende/ raporda atıfta bulunulan yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen müşterilerin ve yatırımcıların sorumluluğunda olup, hiçbir şekilde tavsiye teşkil ettiği düşünülmemelidir. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan ve kazanç yoksunluklarından Aktif Portföy Yönetimi (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) ve çalışanları sorumlu tutulamaz ve hiçbir şekilde ve surette Aktif Portföy Yönetimi (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) ve çalışanlarından talepte bulunulamaz. Bu bülten/rapor ile ilgili daha detaylı bilgi almak isterseniz Aktif Portföy Yönetimi (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) çalışanları ile görüşünüz. Aktif Portföy Yönetimi (Ticari Unvan: Mükafat Portföy Yönetimi A.Ş.) tarafından yayımlanmıştır.