

Genel Gündem

Yurt içinde veri yoğunluğunun kuvvetli seyrettiği haftaya 2021 yılı ilk çeyrek büyüme verisi ile başlandı. Buna göre piyasa beklentilerinin bir miktar üzerinde, 2020 yılının ilk çeyreğine göre %7 oranında büyüme kaydeden GSYH, ilk çeyrekteki güçlü sanayi üretimi ve iç talebi de teyit etti. Türkiye Mayıs ayı imalat sanayi PMI verisi 49.3 seviyesinde gerçekleşerek 1 yıl sonra ilk kez 50 eşik değerinin altına geriledi. Yılın ikinci çeyreğinde hem krediler hem de üretim indikatörleri tarafında görülen ivme kaybına karşın baz etkisi ile beraber %15 seviyesinde bir yıllık büyüme bekleniyor. Mayıs ayına dair enflasyon verileri TÜİK tarafından yayınlandı. Buna göre tüketici fiyatları bir önceki yılın aynı ayına göre %16,59 seviyesinde artış kaydetti. Yıllık manşet ÜFE ise %38,33 seviyesine yükseldi.

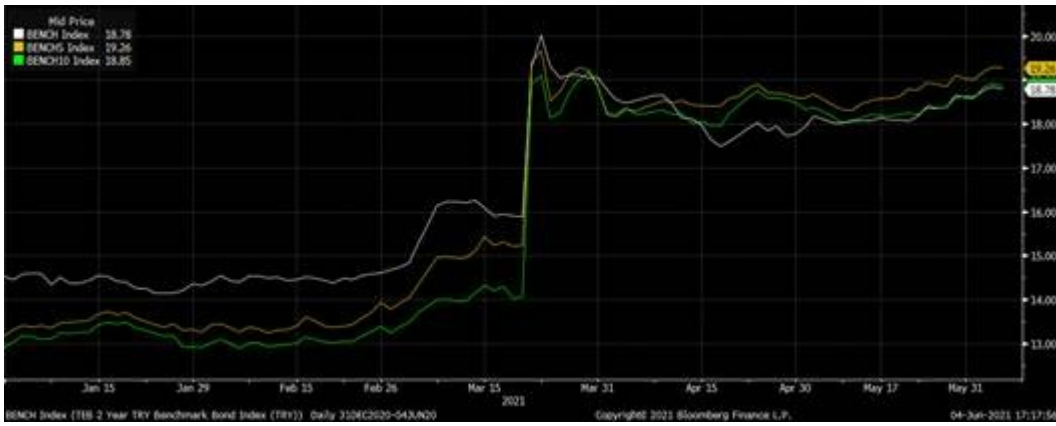
Döviz Kurları: Hafta boyunca veri takviminin etkisinde kazançlarını geri veren döviz kurları ABD istihdamının beklendiği kadar artış göstermemesi üzerine USD'ye karşı tekrar değer kazandı. Türk Lirası ise Haziran ayındaki negatif ayrışmasını sürdürüyor.



TL vs. EMFX

Faiz Enstrümanları: TL DİBS faizleri hafta boyunca satış baskısı altında ortalama 15bps kadar yukarı gelirken, ülke risk primi yataya yakın seyretti. Kısa vadelerde Londra swap piyasası yurtiçi faiz hadlerinin altında devam ederken, 2 hafta ve üzeri vadelerde bu durum tersine dönüyor, 1 yıl vadede on-shore faiz 18,35% off-shore faiz ise 21,67% düzeyinde haftayı tamamladı.

Küresel tarafta ise özellikle ABD istihdam verisinin özellikle imalat ve hizmet sektörlerinde beklenen artışı yaratamamış olması sebebiyle faizler gerilemeye devam etti. ABD 10y vadeli tahvilin faizi 1,57% seviyesine kadar çekilirken ABD Merkez Bankasının Haziran ayında ya da çok yakın bir zaman diliminde varlık alımlarını bitirecek planı açıklama ihtimali kalmadı.



TL DİBS

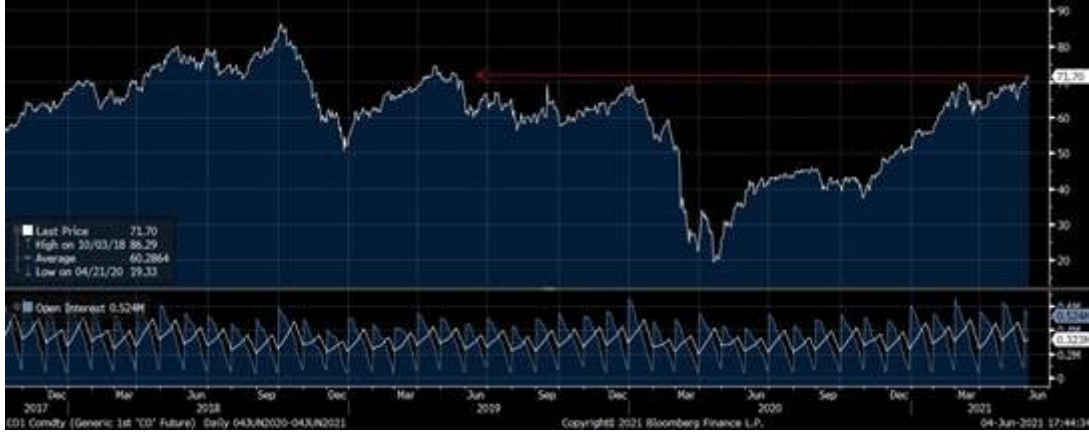
Hisse Senetleri: BİST100 endeksi hafta boyunca düşük işlem hacimlerinde hafif alıcılı seyretti. Endeks haftayı 10 puan düzeyinde artışla tamamlarken Bankacılık endeksi pozitif ayrışarak 2%'ye yakın değer kazandı.

Küresel tarafta bilanço sezonu geride kaldığı için daha çok veri hassas seyir hakimdi. Global borsalar Japonya haricinde yataya yakın seyretti. Nasdaq borsası özellikle Biden'in dijital varlık vergisini ertelemesi haberiyle ayrışarak hafta boyunca kazançlarını 1%'in üzerine çıkardı.



Nasdaq Composite

Emtia: Sınai emtia süper döngüsünün bu hafta da devam ettiğini gördük. Özellikle kıymetli metallerde sert fiyat hareketleri gözlenirken Altın onz fiyatı hafta içinde 1856-1916 dolar bandında hareket etti. Petrol varil fiyatları 2019 yılından beri en yüksek seviyesine ulaşırken, İran nükleer anlaşmasının yenilenmesine dair beklentilerin de ertelenmesiyle destek buldu



Brent Petrol

Bu Hafta Takip Edilecek Önemli Verileri

Bu hafta yurt içinde sanayi üretim endeksi ve istihdam verileri ön plana çıkıyor. Nisan ayındaki kısıtlamaların etkisiyle işsizlik oranında hafif yükseliş görülebilir. Kapasite kullanım oranı ve PMI verileri de oldukça kuvvetli seyreden sanayi üretim endeksinde Nisan ayı itibariyle ivme kaybı yaşanabileceğine işaret ediyor. Buna karşın 2020 yılının Nisan ayında görülen yıllık bazda %31.5 seviyesindeki daralmanın yaratacağı baz etkisiyle manşet yıllık değişimde oldukça yüksek bir sanayi üretimi verisi bizi karşılayacak.

Küresel tarafta da sanayi üretim endeksi verileri izlenecek. Bununla beraber haftanın en önemli ekonomik etkinliği Avrupa Merkez Bankası toplantısı olarak karşımıza çıkıyor. ABD'den gelecek Mayıs ayı enflasyon verisi de piyasa fiyatlamalarını etkileyecektir. Yükselen emtia görünümü ve baz etkileri dahilinde ABD enflasyonu 2. çeyrekte oldukça yüksek seyreliyor.

Aktif Portföy Yönetimi

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](#)

Bu Hafta Takip Edilecek Önemli Verileri

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
06/07/2021 09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Yıllık Değişim)	Nisan	--	27.8%
06/07/2021 17:30	Türkiye	Nakit Bütçe Dengesi	Mayıs	--	-13.3b
06/08/2021 09:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Nisan	--	5.1%
06/08/2021 12:00	Almanya	ZEW Beklentiler Endeksi	Haziran	--	84.4
06/08/2021 12:00	Almanya	ZEW Cari Durum Endeksi	Haziran	--	-40.1
06/10/2021 10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Nisan	--	13.1%
06/10/2021 14:45	Euro Bölgesi	ECB Göstege Faizi	Haziran	--	0.000%
06/10/2021 15:30	ABD	TÜFE (Yıllık Değişim)	Mayıs	4.5%	4.2%
06/10/2021 15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim)	Mayıs	3.3%	3.0%
06/11/2021 09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Nisan	--	3.6%
06/11/2021 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Nisan	--	16.6%

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.