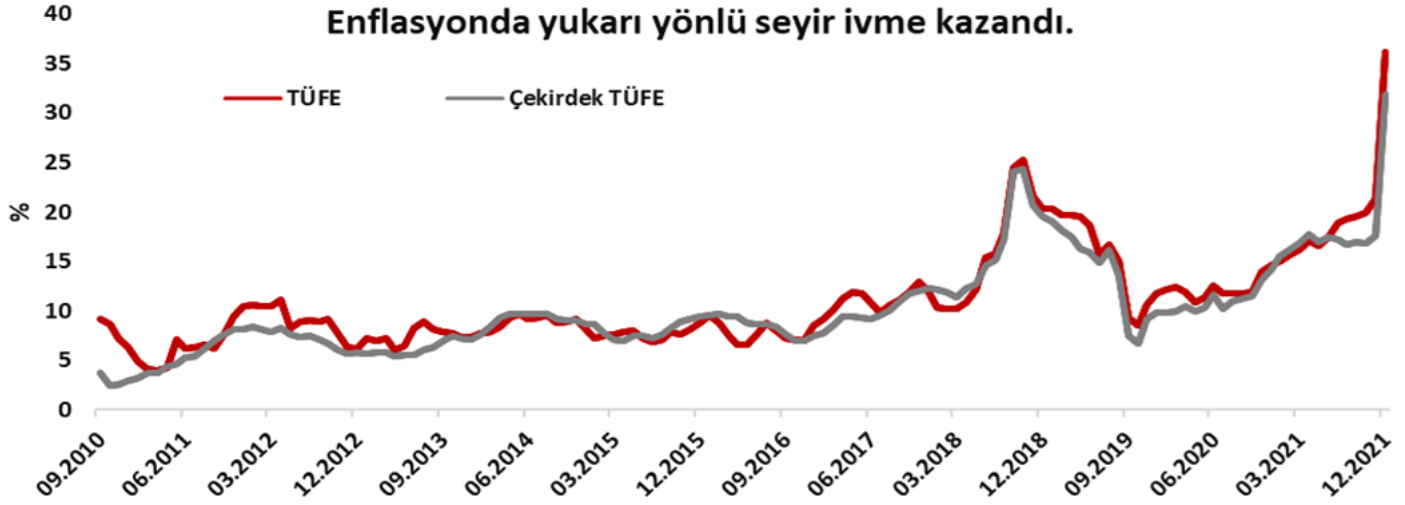


Genel Gündem

Yılın ilk haftasında yurt içinde enflasyon verisi ön plana çıktı. Aralık ayı tüketici fiyat endeksi Kasım ayına göre % 13.58 artış kaydetti. Böylece 2021 yılının enflasyonu %36.1 oldu. Üretici fiyatları aylık %19 yıllık ise %80 arttı. Yeni yılda yapılan zamların etkileri Ocak ayı enflasyonunda görülecek. Sadece bu zamlar ile asgari ücret zammının kümülatif etkisinin Ocak ayında %5-6 puan seviyesinde oluşacağını tahmin ediyoruz. Bununla beraber ÜFE geçişkenliği ve döviz kuruna bağlı riskler Ocak ayı için yukarı yönlü olmaya devam ediyor. Aralık ayında imalat sanayi PMI verisi 0.1 puan artış ile 52.1 seviyesinde gerçekleşti. Buna göre son çeyrekte de güçlü büyüme görünümünün devam ettiği sinyali alınıyor.

Küresel tarafta ise ABD'den gelen veriler takip edilirken ISM endeksleri Aralık ayında ekonomik aktivitede ivmenin kaybolduğunu ancak büyümenin devam ettiğini gösterdiler. Hem ISM istihdam endeksi hem de ADP özel sektör istihdam değişimi verisi beklentilerin üzerinde açıklandılar. Buna karşın Aralık ayı tarım dışı istihdam verisi 447 bin seviyesindeki beklentilere karşın 199 bin seviyesinde açıklandı. Bir önceki ayda yukarı yönlü revizyon yapılsa da manşet veri 2 aydır beklentilerin oldukça altında kalıyor. Öte yandan saatlik ortalama kazançlar kuvvetli bir görünüm sergileyerek yıllık bazda %4.7 artış kaydetti. İşsizlik oranı %4.2 seviyesinden %3.9 seviyesine geriledi.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank



Döviz Kurları: Lira haftayı %4'e yakın değer kaybı ile geçirirken 14 seviyesinin de test edildiği görüldü. Gelişen ekonomi para birimlerinde karışık bir seyir izlenirken Şili pezosu ile Macar forintı pozitif ayrıştılar. Türkiye 5 yıllık CDS primi 570 ile yüksek seviyelerde kalmayı sürdürürken Lira'nın 1 aylık zımni oynaklığında 80 seviyelerinden 55 seviyesine gerileme yaşandı. Mevcut seviyeler tarihsel ortalamalara göre oldukça yüksek olsa da son dönemde oynaklık bir miktar durulmuş görünüyor.

Küresel tarafta dolar endeksinin kazançlı olduğu bir hafta yaşanırken yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizleri bu görünümü desteklemeye devam ediyor. OIS ve vadeli piyasalar ile FED tutanakları 2022 yılında FED'ten erken bir faiz indirimi gelme ihtimaline işaret ediyor. Bununla beraber FED'in bilanço küçültmeye yakın zamanda başlayabileceği ihtimali de dolar endeksinin güçlendiriyor. EUR/GBP paritesinde zayıf görünüm devam ederken Sterlin tarafında Aralık ayı faiz artırımının destekleyici olduğunu görüyoruz.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

USD/TRY 1 Aylık Zımni Oynaklık

Faiz Enstrümanları: TL OIS piyasasında geçtiğimiz hafta 3 aydan daha uzun tüm tenorlarda faiz yükselişi görüldü. OIS eğrisinin 2 yıllık tenoru %28 seviyesine ulaştı. Yıllık gösterge tahvil faizi %22.75 seviyesinden %23.45 seviyesine yükseldi. Yabancıların net tahvil hareketi 31 Aralık ile biten haftada 41 milyon dolar alım yönünde gerçekleşti. 2021 yılında yabancıların net tahvil hareketi 973 milyon dolar alım yönünde gerçekleşmiş oldu.

Avrupa tarafında 10 yıllık tahvil getirileri haftalık bazda artış kaydetmeye devam ederken İsviçre’de gösterge faizindeki artış 10 baz puanı buldu. 10 yıllık tenorda negatif faiz ortamının da azaldığı görülüyor. ABD 10 yıllık tahvil getirileri %1.7 seviyesini aşarken Nisan ayındaki seviyesini test ediyor. Yılın başında beklenen %2 seviyesine doğru bir hareket önümüzdeki dönemde de beklentilerin merkezinde bulunuyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Negatif Faizdeki Borçlanma Araçlarının Toplam Büyüklüğü (Milyon USD)

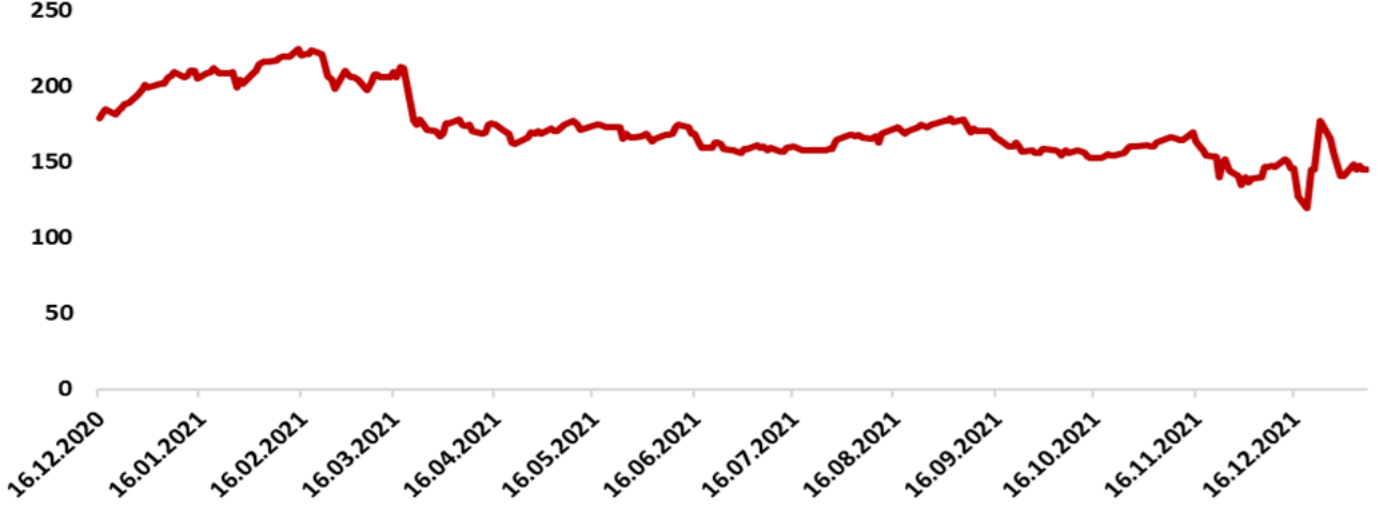


Hisse Senetleri: BİST100 endeksi toparlanma eğilimi sürdürürken 2000 seviyesinin üzerine çıktı. Öte yandan USD cinsinden yatay bir seyir hakim oluyor ve 50,100,200 günlük hareketli ortalamaların altındaki fiyat hareketleri sürüyor. Yabancıların 31 Aralık ile biten haftada net hisse senedi hareketi 231 milyon USD çıkış yönünde oldu. Bir önceki hafta da 570 milyon dolar çıkış görülmüştü.

Küresel tarafta risk iştahının negatif olduğu bir hafta yaşandı. Yükselen tahvil getirileri hisse senedi fiyatlarını aşağı yönde baskılarken ABD tarafında kayıplar görüldü. Avrupa tarafı daha karışık bir seyir izlese de Euro Stoxx 50 endeksi kur hareketlerinden ayrıştırılmış olarak bakıldığında kayıp yaşadı.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

BİST 100 (USD)



Emtia: Metal fiyatları da yükselen faiz ortamında baskı altında kalırken özellikle gümüşün negatif ayrıştığı görüldü. Bununla beraber altın fiyatları da yukarı yön bulmakta zorlanıyor. Brent petrol 80 doların üzerinde kalırken WTI tipi ham petrol de 80 doların üzerini test ediyor. Bloomberg emtia endeksi ise haftayı yükselişle geçirdi. Kazakistan'daki gösteriler uranyum fiyatlarında artışa sebep olurken Uranyum ETF'inde kaydedilen (2014'ten beri) en yüksek hacim görüldü.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Bloomberg Emtia Endeksi



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.

Takip Edilecek Önemli Verileri

Önümüzdeki hafta yurt içinde Kasım ayına dair işsizlik oranı, ödemeler dengesi ve sanayi üretimi verileri takip edilecek. Küresel tarafta ise ABD enflasyon verisi ön plana çıkıyor. Beklentilerin gerçekleşmesi durumunda ABD’de manşet enflasyon %7 seviyesini de geçmiş olacak .

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
01/10/2022 10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Kasım	--	11.2%
01/11/2022 10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi	Kasım	-2.55b	3.16b
01/12/2022 04:30	Çin	ÜFE (Yıllık Değişim)	Aralık	11.3%	12.9%
01/12/2022 04:30	Çin	TÜFE (Yıllık Değişim)	Aralık	1.7%	2.3%
01/12/2022 16:30	ABD	TÜFE (Yıllık Değişim)	Aralık	7.1%	6.8%
01/12/2022 16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim)	Aralık	5.4%	4.9%
01/13/2022 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık Değişim)	Kasım	0.5%	0.6%
01/13/2022 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Kasım	7.8%	8.5%
01/14/2022 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık Değişim)	Aralık	--	59.0%
01/14/2022 10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Kasım	0.7%	1.4%
01/14/2022 10:45	Fransa	TÜFE (Yıllık Değişim)	Aralık	2.8%	2.8%
01/14/2022 17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Aralık	77.1%	76.8%

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.