

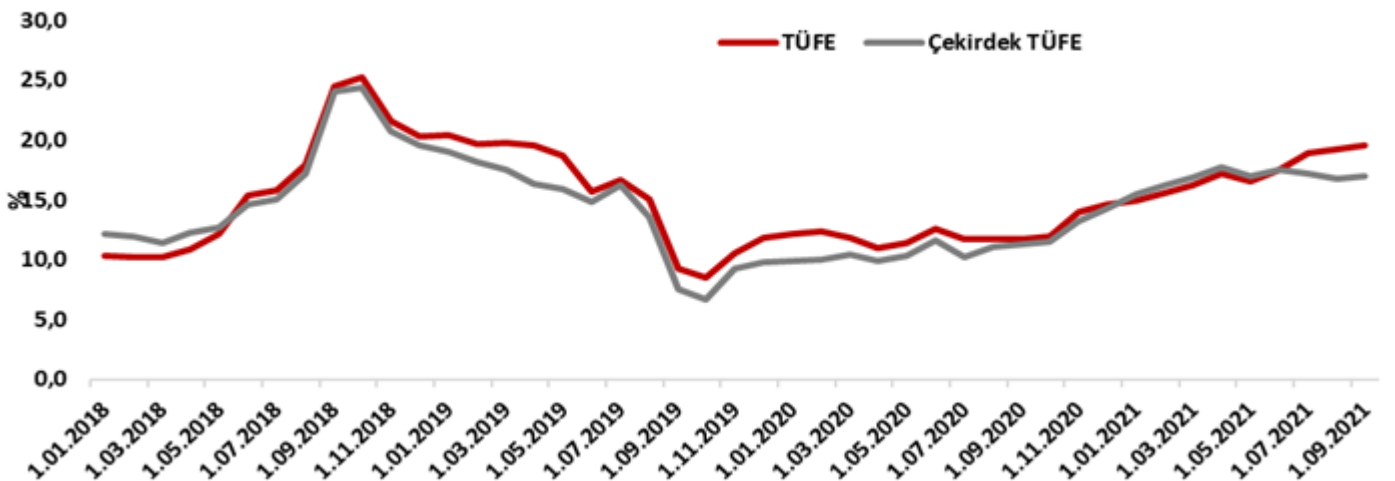
Genel Gündem

Bu hafta yurt içinde enflasyon verisi öne çıktı. Tüketici fiyat endeksi yıllık değişimi Eylül ayında %19.6 seviyesinde gerçekleşirken eğitim ve ev eşyası grubu manşeti yukarıya çekti. Gıda ve alkolsüz içecekler grubundaki aylık artış %0.5 ile sınırlı kaldı. TCMB'nin faiz indirim kararında öne çıkan çekirdek enflasyon ise yıllık bazda yükseliş kaydederek %17 seviyesinde gerçekleşti. Hafta içinde TCMB'nin gerçekleştirdiği yatırımcı toplantısında, arzdan arındırılmış enflasyon vurgusu ön plana çıktı. Toplantıda politika faizinin arz kaynaklı enflasyonu engellemek için doğru araç olmadığı ve bu araç ile talep yönlü enflasyona odaklanılacağı vurgulandı. Bu noktada, bir sonraki enflasyon raporunda arz etkilerinden ayrıştırılmış bir çalışmayı bekleyebiliriz.

Küresel tarafta enerji emtialarındaki seyir ön plana çıktı. Hem pandemi sonrası artan talep hem de Avrupa'daki doğalgaz stoklarının alarm vermesi yakın vadeli doğalgaz kontratlarında %100'e yakın artış fiyatlamalarına sebep oldu. Bu fiyatlamalar Nisan kontratına kadar devam ettiği için enerji ithalatçısı ülkelerin enflasyon görünümüleri için de risk oluşturuyor. Bunun dışında haftanın en önemli ekonomik verisi olarak ABD tarım dışı istihdam değişimi takip edildi. Beklentiler Eylül ayında tarım dışı istihdamın 500 bin kişi artmasına işaret ederken artış 194 bin seviyesinde kaldı. Özel sektördeki istihdam artışı veriyi yukarıya çekerken kamu tarafında istihdam düşüşü görüldü. Bir önceki veri 129 bin kişi yukarı yönlü revize edilirken işsizlik oranı %4.8 seviyesine geriledi.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Enflasyondaki yükseliş sürüyor.

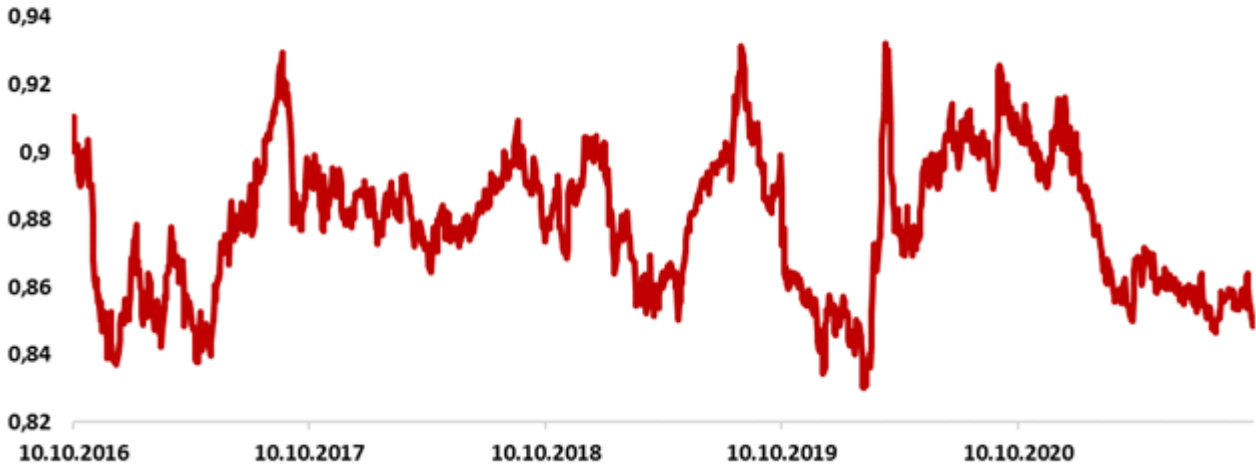


Döviz Kurları: Haftaya satış baskısıyla başlanırken USD/TRY’de 8.97 ile geçtiğimiz hafta görülen yeni zirve geçilmiş oldu. Enerji fiyatlarındaki artış enerji ihracatçısı olan Rusya’da rublenin pozitif ayrışmasına sebep oldu. Küresel risk iştahının düşük seyrettiği haftada gelişen ekonomi para birimleri satış baskısıyla fiyatlandılar. Bu noktada Brezilya reali %3’e yakın değer kaybı ile negatif ayrıştı.

G10 para birimlerinde karışık bir seyir görülürken dolar endeksi Çarşamba gününden sonra 94 seviyesinin üzerinde fiyatlandı. Euro 1.16 direncini geçmekte zorlanırken Sterlin’e karşı da zayıf performans göstermeyi sürdürüyor. Bu noktada İngiltere vadeli fiyatlamaları da ön plana çıktı. İngiltere Merkez Bankası’nın Aralık ayında 15 baz puan faiz artırımına gitme ihtimali %80’in üzerinde fiyatlanıyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

EUR/GBP Paritesi

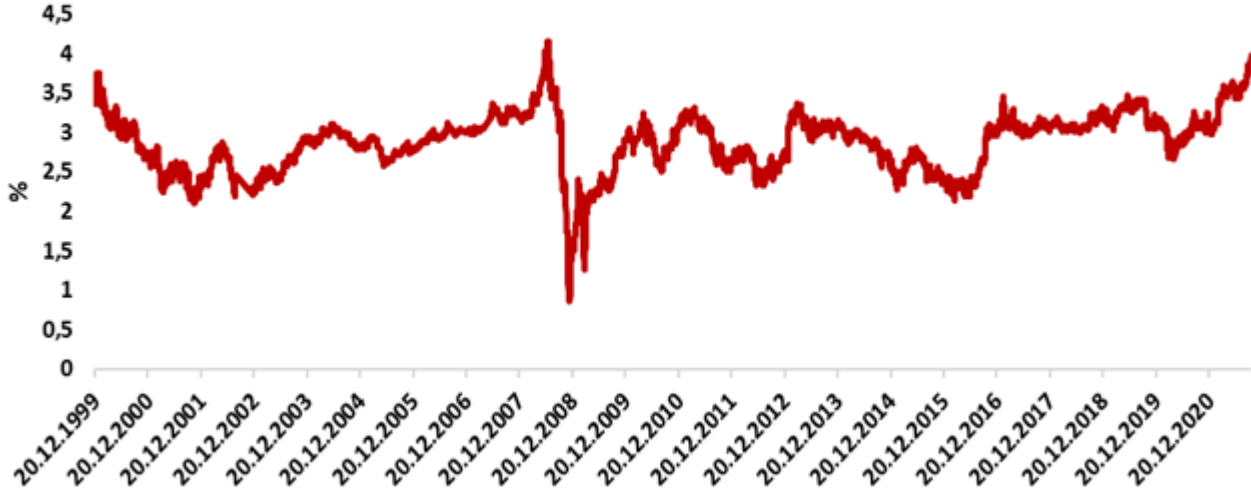


Faiz Enstrümanları: Türkiye 2 yıllık gösterge tahvil faizi bu haftayı da %18.25 seviyesinde geçerken 10 yıllık gösterge tahvil getirisi %18.5’ten %19 seviyesine yükseldi. Enflasyon beklentilerindeki yükseliş uzun vadeli faizleri de yukarı yönlü etkiliyor. Uzun vadelerde devlet iç borçlanma senetlerinde yabancı ilgisinin de hafta içinde negatif seyrettiği görüldü.

Küresel tarafta ise ABD 10 yıllık tahvil getirisi %1.5’in üzerinde kalıcılık elde ederken %1.6 seviyesine yakın fiyatlanıyor. Avrupa tarafında da 10 yıllık getiriler benzer bir seyir izledi. Almanya 10 yıllık getirileri Ağustos başından bu yana yükseliş eğilimi gösteriyor ve hafta içinde -%0,16 seviyesine geldi. İngiltere 10 yıllık enflasyon telafisi %4 seviyesini test ederken bu seviyeleri en son 2008 krizinde görmüştü.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

İngiltere 10 Yıllık Enflasyon Telifisi

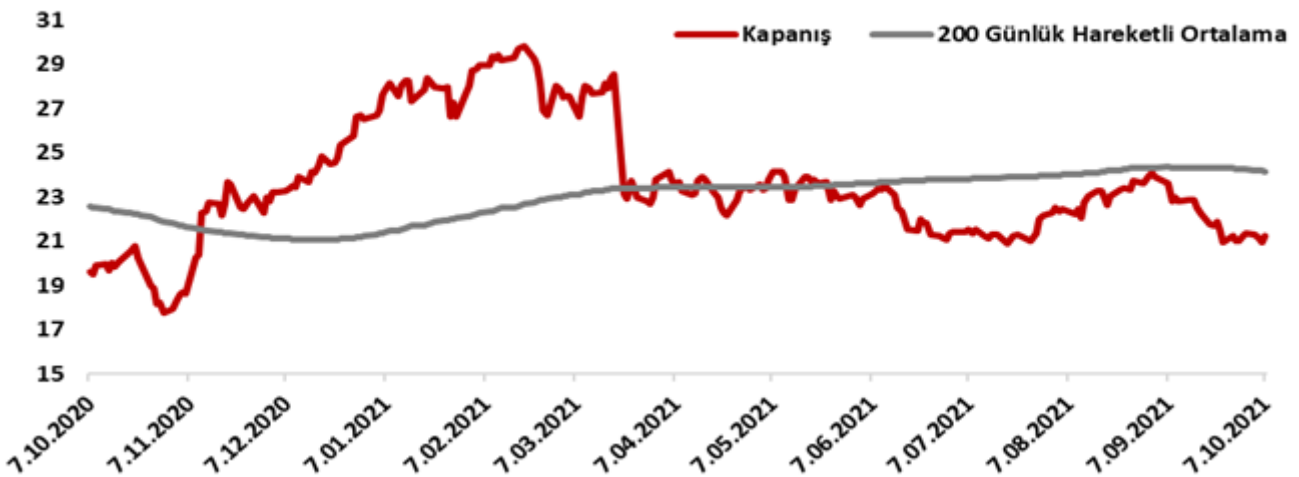


Hisse Senetleri: BİST100 endeksi 50,100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının altında fiyatlanmaya devam ederken haftayı düşük risk iştahı ile satıcı bir seyrinde geçirdi. 1400 direnç noktasını geçmekte zorlanan endeks dolar cinsinden bakıldığında da benzer bir seyriz izliyor. MSCI Türkiye ETF'i ise satıcı seyrini sürdürürken Temmuz ayındaki seviyelerinde fiyatlanıyor.

Küresel tarafta hisse senetleri alıcılı bir seyriz izledi. S&P 500 endeksi %2'nin üzerinde yükseliş kaydederken Avrupa genelinde de hafif yükselişler görüldü. Nikkei endeksi %3 değer kaybı ile negatif ayrıştı. Gazprom doğalgazdaki fiyatlamalar ile hafta içinde %10'a kadar değer kazancı yaşasa da sonrasında kazançlarının önemli bir miktarını geri verdi.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

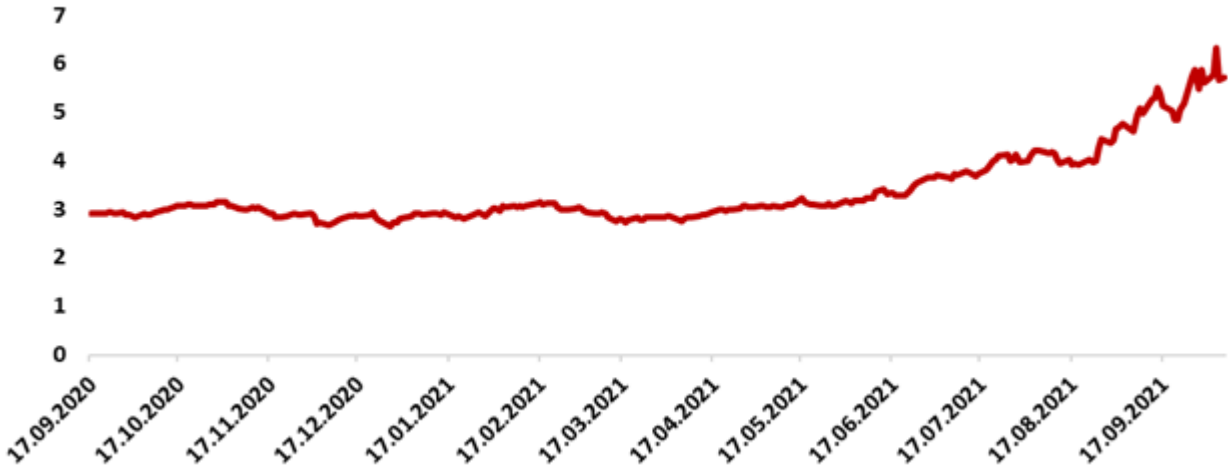
MSCI Türkiye ETF'i zayıf seyrediyor.



Emtia: Değerli metaller hafta içini kazançlı geçirirken paladyum ve platinyum pozitif ayrıştılar. Ons altın yukarı doğru ivmelenmekte zorlanırken 50,100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının altında fiyatlandı. Tarım dışı istihdam verisinden sonra dolar endeksinin değer kaybetmesi ile yukarı doğru ivme kazanırken 1775 dolar seviyesinin üzerine geldi. Ons gümüşte de 23 dolar seviyesinin üzerine fiyat hareketi oldu. Enerji emtialarındaki fiyatlamaların ön plana çıktığı haftada Brent petrolün yıllık fiyat değişimi de %100'e geldi.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Doğalgaz Aktif Kontrat



Bu Hafta Takip Edilecek Önemli Verileri

Önümüzdeki hafta yurt içinde veri yoğunluğu yüksek seyredecek. Ağustos ayında cari dengenin 300 milyon dolar fazla vermesini bekliyoruz. Bununla beraber Ağustos ayı istihdam gelişmeleri ve sanayi üretim endeksi verisi takip edilecek. Küresel tarafta ise ABD'nin enflasyon verisi ön plana çıkıyor.

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 yaklaşımıyla 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.

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10/11/2021 10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi	Ağustos	0.15b	-0.68b
10/11/2021 10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Ağustos	--	12.0%
10/12/2021 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık Değişim)	Ağustos	4.5%	-4.2%
10/12/2021 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Ağustos	10.5%	8.7%
10/12/2021 12:00	Almanya	ZEW Beklentiler Endeksi	Ekim	24	26,5
10/12/2021 12:00	Almanya	ZEW Cari Durum Endeksi	Ekim	28.0	31.9
10/13/2021 09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Ağustos	3.0%	3.8%
10/13/2021 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık Değişim)	Eylül	--	-17.0%
10/13/2021 15:30	ABD	TÜFE (Yıllık Değişim)	Eylül	5.3%	5.3%
10/13/2021 15:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim)	Eylül	4.1%	4.0%
10/14/2021 04:30	Çin	TÜFE (Yıllık Değişim)	Eylül	0.9%	0.8%
10/15/2021 11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi	Eylül	--	40.8b
10/15/2021 15:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık Değişim)	Eylül	-0.3%	0.7%

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.