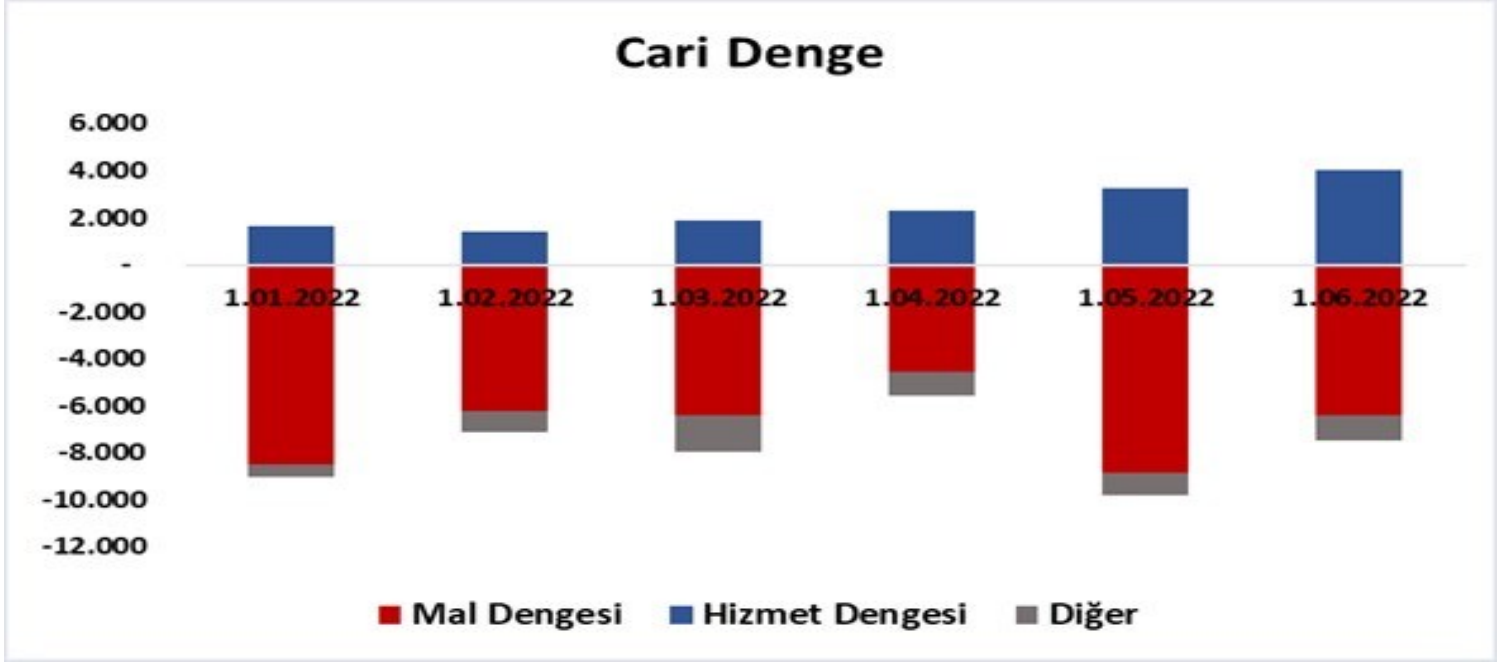


## Genel Gündem

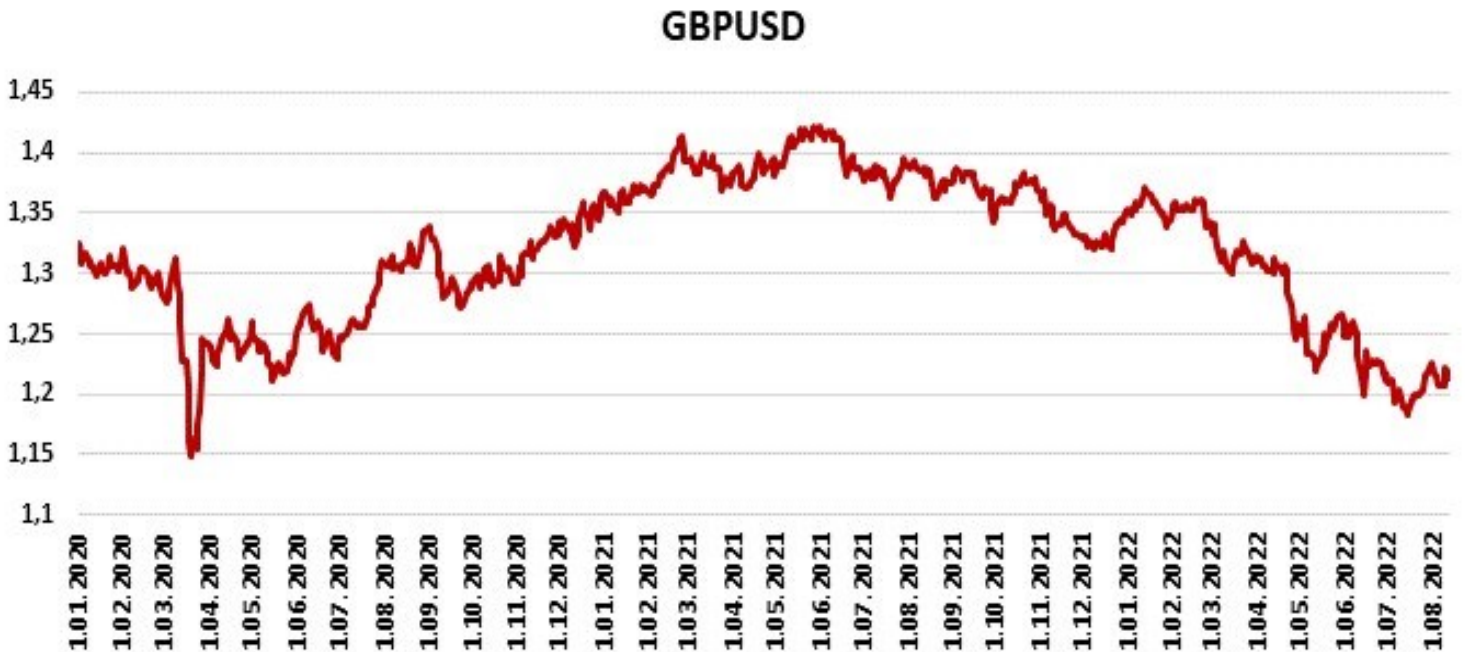
Yurt içinde geçtiğimiz hafta Haziran ayına ait cari denge, işsizlik verileri, Sanayi üretimi ve Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yurtiçi borçlanması takip edildi. Haziran ayında işsizlik oranı 0.3% puan azalarak Nisan 2018 yılından beri en düşük seviye olan %10.3 seviyesine geriledi. Cari açık tarafında ise Haziran ayı verisi takip edildi. Cari açık geçen yılın aynı ayına göre 2.3milyar USD genişleyerek 3.5milyar USD'ye yükseldi. 12 aylık kümülatif cari açık ise 32.7milyar USD oldu. Haziran'da arındırılmamış sanayi üretimi %8.4 artış kaydetti.

Küresel tarafta ise Amerika'dan gelen enflasyon verileri ve FED başkanlarının konuşmaları takip edildi. ABD'de enflasyonun beklentilerin altında 8.5% açıklanmasıyla birlikte küresel risk iştahında artış gerçekleşti. ÜFE de beklentilerden bir miktar daha iyi gelerek 0.5% geriledi. Dataların sağladığı risk iştahındaki artışı FED başkanlarının konuşmaları törpüledi. San Francisco FED Başkanı Daly, enflasyon verisine soru işaretleriyle yaklaşarak enflasyonun kalıcı olarak düştüğünü görmek için erken olduğunu savundu. Minneapolis FED Başkanı Kashkari ise faiz artışlarına devam edilmesi konusundaki düşüncelerini yineledi.



**Döviz Kurları:** Gelişmekte olan para birimlerinin büyük çoğunluğu dolara karşı bu haftayı değer kazanarak kapattı. Şili Peso'su haftalık olarak %3.5 değer kazanırken; Arjantin Peso'su, Rus Rublesi ve Türk Lirası ise sınırlı değer kayıpları yaşadı.

Gelişen para birimlerinin tamamı dolara karşı değer kazanırken GBP'de bu değer kazancı İngiltere'den gelen kış mevsiminde enerji kesintileri olabileceği haberleriyle sınırlı oldu. FED'in Eylül toplantısına kadar verilerle yön bulacak EUR/USD paritesi ECB'nin sürpriz 50bps faiz artışıyla güçlenmeye başlamıştı, ABD enflasyon verilerinin de beklentilerin altında gelmesiyle 1.03 seviyesinin üzerine çıktı.



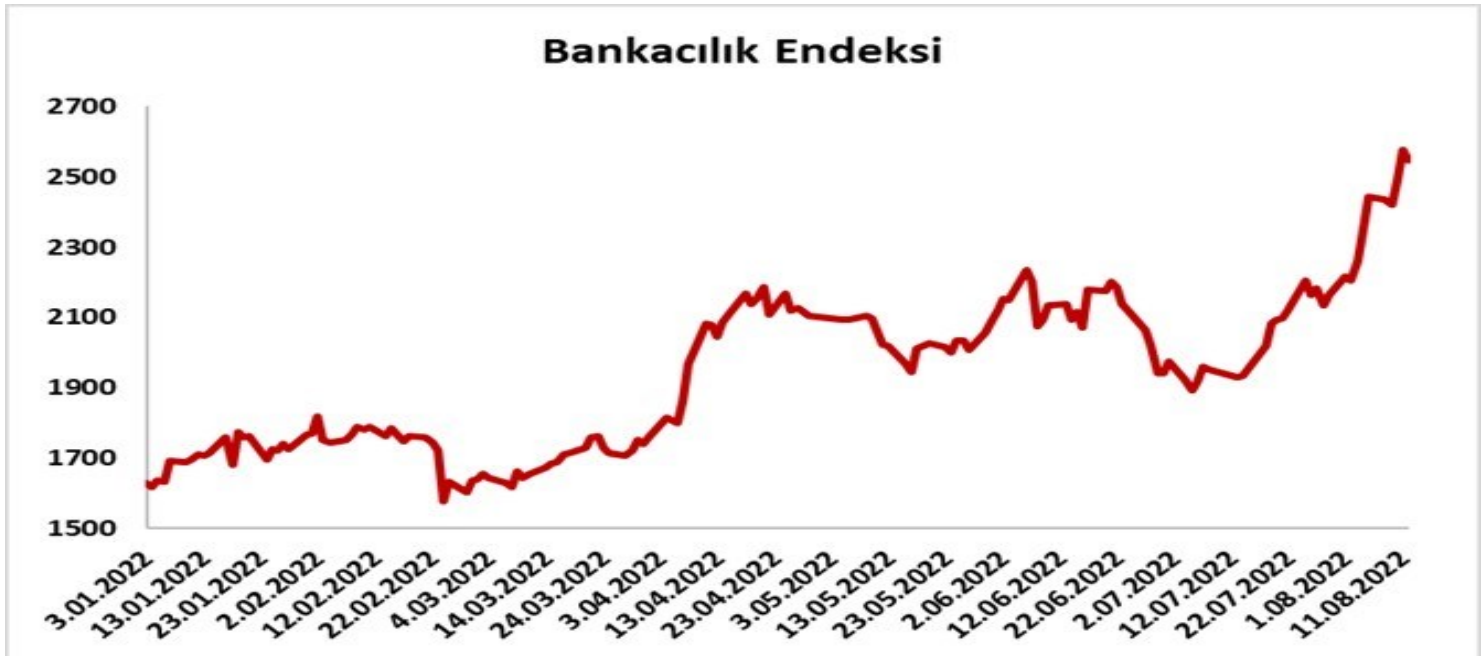
**Faiz Enstrümanları:** Hazine ihalelerinin takip edildiği haftada TL cinsi DIBS'lerde ve Türk Eurobond'larında ralli devam etti. 10 yıllık TL cinsi tahviller 15.50% seviyelerine kadar geri çekildi. Yıl içerisinde Mart ayında görüldüğü tepe noktası ise %26.50 idi. Bu harekette TCMB'nin teminatlar ile ilgili almış olduğu kararlar ve CDS'in 900'den 650'ye kadar gerilemesi etkili oldu. Gelecek hafta Hazine'nin borçlanması 10 yıllık sabit kupon ödemesi, 10 yıl enflasyon endeksli ve 10 yıl SUKUK satışlarıyla devam edecek.

Eurobond ise CDS'teki son iki haftadaki güçlü geri çekilme ile birlikte tüm vadelerde ortalama 150bps düşerek çift haneli eurobond getirisi kalmamış oldu. ABD'de ise 2yıl 10yıl tahvil faizleri arasındaki getiri farkı 2000 yılındaki dip seviyesi -50bps'e kadar geriledikten sonra haftayı -30 seviyesinden kapatıyor.



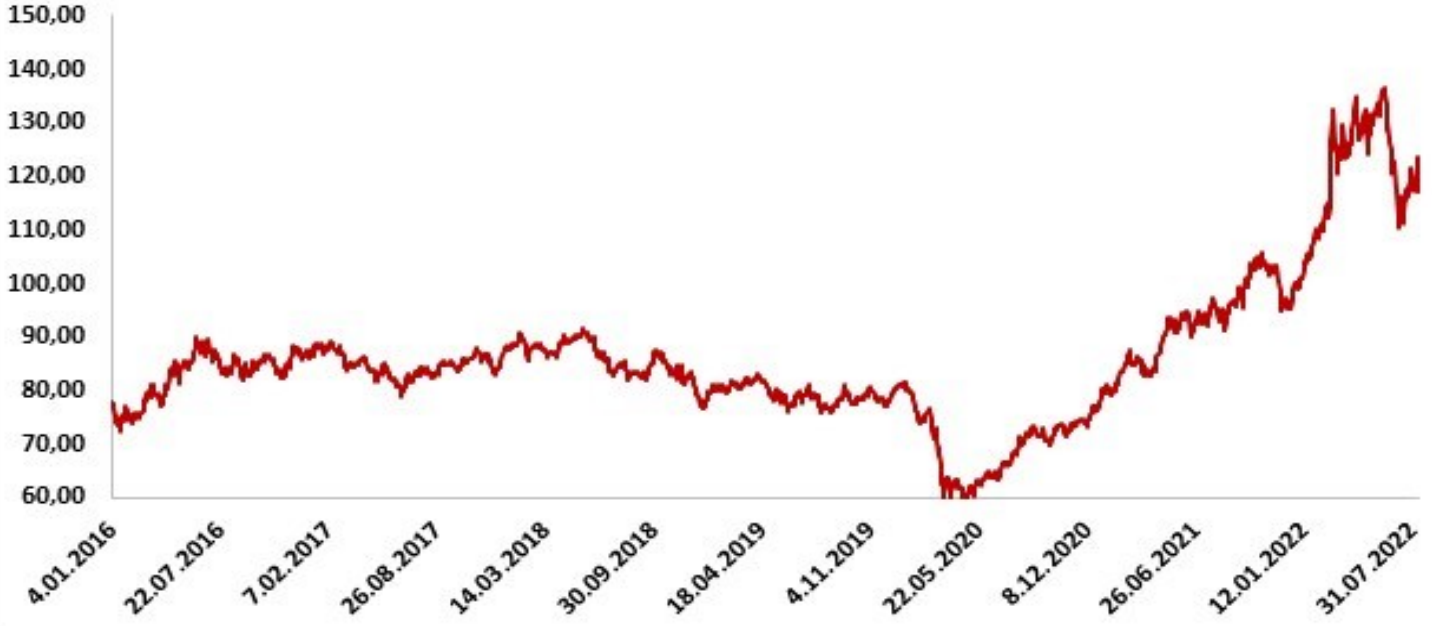
**Hisse Senetleri:** BİST100 endeksi haftayı oldukça pozitif tamamlarken bankacılık endeksi bankacılık karlarının da beklentiler dahilinde yüksek gelmesiyle bu yükselişe öncülük etti. Böylelikle Temmuz ortasından başlayan yükseliş %20'ye ulaşmış oldu.

Küresel tarafta da hisse senedi piyasaları için pozitif bir seyir söz konusuydu. Dow Jones haftalık kazancı %2'ye gelirken Avrupa tarafında da hisse senedi borsalarının haftalık ortalama yükselişi %1 civarında.



**Emtia:** Emtialardaki zayıf seyir bu hafta yerini yükselişe bıraktı. Bloomberg Emtia endeksi 110 seviyesine düştükten sonra bu haftaki yükselişle beraber 122 seviyesine yükseldi. ABD'deki enflasyon verisinin beklentilerden iyi gelmesiyle beraber altın ve gümüş de yükseliş kaydetti.

## Bloomberg Emtia Endeksi



## Takip Edilecek Önemli Verileri

Önümüzdeki hafta yurt içinde veri yoğunluğu zayıf seyredecek. Resesyon takibi açısından öncü veri olabilecek Amerika'da Sanayi Üretimi verisini takip edeceğiz. Türkiye'de ise Merkez Bankası toplantısı takip edilecek.

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
08/15/2022 11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi	Temmuz		-31.1b
08/16/2022 16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Temmuz	0,30%	-0,20%
08/18/2022 14:00	Türkiye	1 Haftalık Repo Faizi	Ağustos	14%	14%

## 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](http://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.