

Genel Gündem

Bu hafta yurt içinde sanayi üretimi, istihdam ve cari denge verileri takip edildi. Eylül ayında sanayi üretimi bir önceki aya göre %1.5 oranında daralırken yıllık bazda %8.9 artış kaydetti. Beklentilerin altında kalan veride imalat sanayi %9.7 büyümeye ile güçlü görünümünü sürdürdü. Eylül ayında cari denge beklentileri aşarak 1.65 milyar dolar fazla verdi. Ağustos ayı verisinde de 300 milyon dolar yukarı yönlü revizyon görüldü. Turizm gelirlerindeki olumlu seyir veriyi pozitif etkilerken 12 aylık kümülatif cari denge de 18.4 milyar dolar seviyesine inmiş oldu. Doğrudan ve portföy yatırımlarındaki pozitif seyir ile turizmin de katkısıyla net hata & noksan kaleminin fazla vermesi, resmi rezervleri de yukarı yönde etkiledi. Eylül ayında resmi rezervler 5.6 milyar dolar artış kaydetti. Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı Eylül ayında bir önceki aya göre 0.3 puan azalarak %11.5 seviyesinde gerçekleşti. Bir önceki aya göre işsiz sayısında 70 bin kişilik azalma yaşanırken istihdamda 426 bin kişilik artış görüldü.

Küresel tarafta ABD Ekim ayı enflasyon verisi ön plana çıktı. Yıllık %5.9 seviyesinde bulunan medyan beklentiye karşın gerçekleşme %6.2 seviyesinde oldu. Üretici fiyat endeksi yıllık değişimi ise %8.6 seviyesinde gerçekleşti. Enflasyondaki yüksek seyir dolar endeksi ve değerli metallerde yükselişe sebep olurken ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi de %1.6 seviyesini test etti. Almanya'daki ZEW anketinde beklentiler endeksi pozitif olurken cari durum endeksi bir miktar zayıf kaldı. İngiltere üçüncü çeyrek öncü büyümeye verisinde yıllık GSYH büyümesi %6.6 seviyesinde gerçekleşti. Beklentiler %6.8 seviyesine işaret ediyordu. Tüketim harcamaları ve ithalat tarafında beklentilerin oldukça altında kalan gerçekleştirmeler İngiltere'de üçüncü çeyrek itibariyle iç talebin beklenenden zayıf seyrettiğini gösteriyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

ABD'de manşet enflasyon yükselmeye devam ediyor.



Döviz Kurları: Dolar endeksindeki kuvvetli seyir sürerken gelişen ekonomi para birimlerinde de dalgalı bir seyir hakim oldu. Brezilya reali ve Şili pezosu %2'nin üstünde değer kazançları ile pozitif ayrışırken TL, Forint ve Ziloti %2'den fazla değer kaybederek negatif ayrışan tarafta yer aldılar.

Küresel tarafta da güçlü dolar fiyatlamalarda belirleyici oldu. G10 para birimlerinin tamamı ABD dolarına karşı değer kaybederken Yen en az kaybı yaşayan para birimi oldu. EUR/GBP paritesinde 200 günlük hareketli ortalama geri dönüldüğü gözlemlendi.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Dolar endeksinde yükseliş sürüyor.

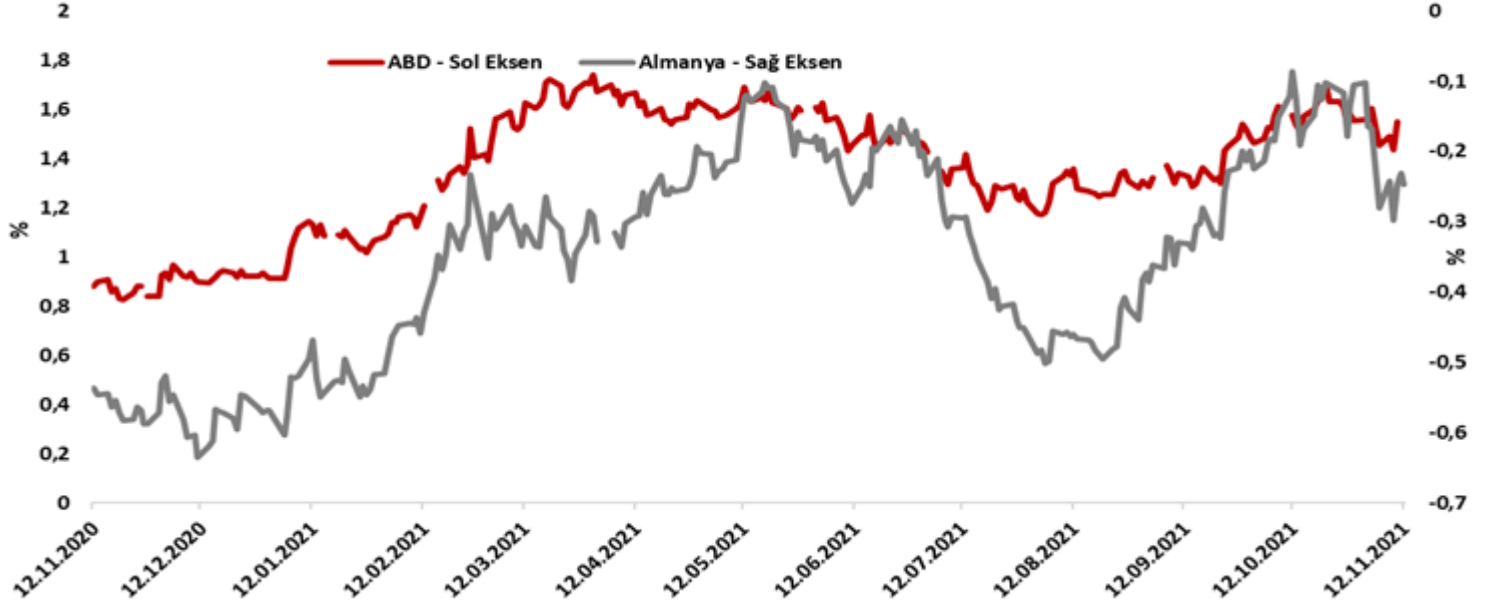


Faiz Enstrümanları: TL OIS piyasasında uzun tenorlarda faizlerin gerilediği gözlenirken haftaya yapılacak olan TCMB Para Politikası Kurulu toplantısında 100 baz puan faiz indiriminin fiyatlandığı görülüyor. Döviz kurundaki baskı sonrası enflasyon beklentileri bir miktar bozulurken 10 yıllık gösterge tahvil faizinde %19.5 seviyesinin üzerine gelindi. 2 yıllık gösterge faiz ise %17.7 seviyesinde bulunuyor.

Küresel tarafta tahvil getirileri yüksek enflasyon ile beraber yükseliş kaydetti. Hem Euro hem de USD swapları da yukarı yönlü hareket ederken ABD 10 yıllık tahvil faizi %1.5 seviyesinin üzerinde fiyatlanıyor. Almanya 10 yıllık gösterge faizi Kasım ayının başında -%0.1 seviyesini test ederken hafta başında -%0.3 seviyesine kadar geriledi. Hafta içinde yükseliş kaydetse de uzun vadeli tahvil getirilerindeki yukarı yönlü seyir ivme kaybetmiş gözüküyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

10 yıllık getirilerdeki yükseliş seyri zayıfladı.



Hisse Senetleri: BİST100 endeksinde yükseliş seyri devam ederken 1600 seviyesinin üzerinde fiyatlamalar oluştu. Hareketli ortalamalarını ve Mart zirvesini aşan endeks pozitif sinyal vermeye devam ediyor. Buna karşın dolar bazında bakıldığında 50 ve 100 günlük hareketli ortalamalarının hemen üzerinde yukarı yön bulmakta zorlanan bir görünüm sergiliyor. Faiz indirim beklentileri ve enflasyondaki yukarı yönlü seyir TL fiyatlarda destekleyici olmaya devam edebilir.

Küresel tarafta karışık bir seyir hakim olurken S&P 500 endeksi hafif gerileme kaydetti. Euro Stoxx 50 endeksi de haftayı başladığı yere yakın seviyede tamamladı. Hang Seng endeksi %1.8 değer kazancı ile pozitif ayrılan tarafta yer aldı. VIX endeksi hafta içinde gerileyerek 17.3 seviyesine geldi. 2021 yılı ortalaması 19.9 seviyesinde bulunuyor. Buna göre risk iştahı pozitif seyretelemeye devam ediyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

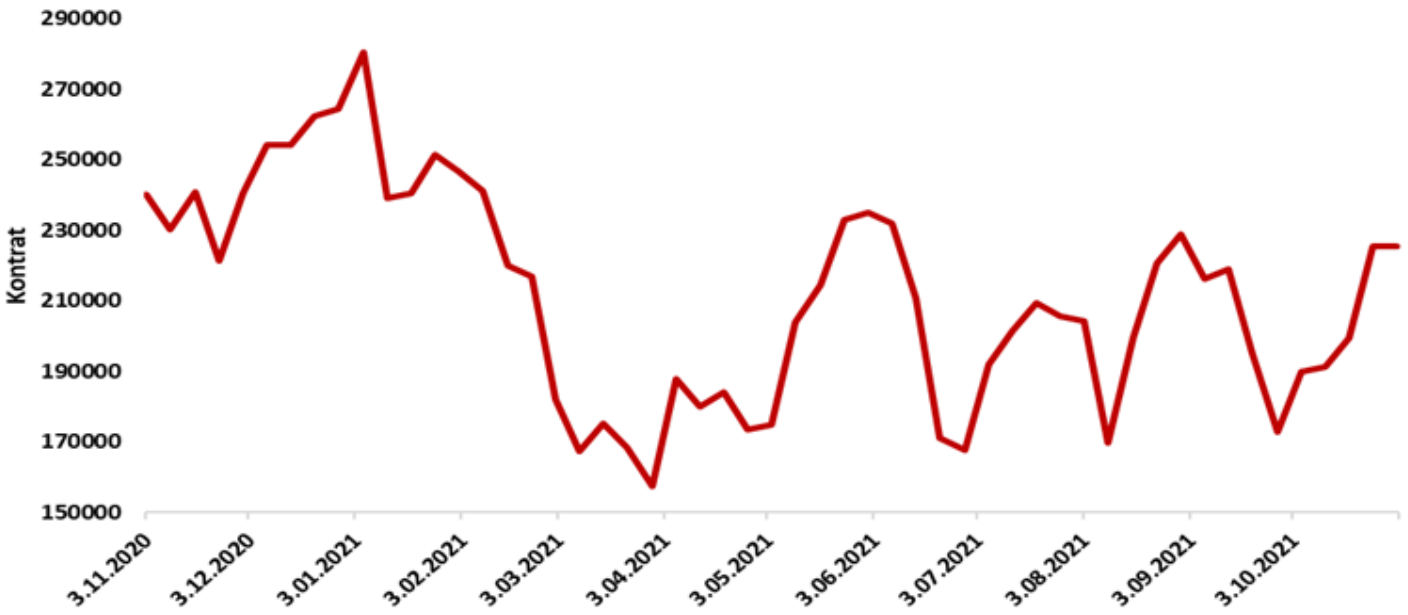
USD Cinsinde BİST100 endeksi yükseliş kaydetse de zayıf görünümünü sürdürüyor.



Emtia: Değerli metaller ABD’de enflasyonun beklentileri aşması sonrası hızlı bir yükseliş kaydettiler. Platinyum %3.75 ile pozitif ayrışırken altın %2’ye yakın değer kazandı. 1870 dolar seviyesini test eden Ons altın pozitif bir görüntü çiziyor. Majör merkez bankalarının faiz artıramayacağı ve enflasyonun yüksek seyredeceği bir beklentinin hakim olması durumunda değerli metallerdeki kazançların devam etmesi beklenebilir. Brent petrol hafta içinde gerileyerek 50 günlük hareketli ortalamasına yakın fiyatlandı. Buna karşın 80 dolar seviyesinin üzerinde kalıcılık devam ediyor.

Kaynak: Bloomberg, CFTC, Commodity Exchange, Aktif Bank

Altında spekülasyon net pozisyonlanma yükseliş kaydediyor.



Takip Edilecek Önemli Verileri

Önümüzdeki hafta yurt içinde TCMB kararı ön plana çıkıyor. Ekonomist beklentileri politika faizinde 100 baz puanlık bir indirmeye işaret ediyor. Küresel tarafta ise ABD Ekim ayı perakende satış ve sanayi üretimi verisi takip edilecektir.

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.

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11/15/2021 02:50	Japonya	GSYH Değişimi (Çeyreklik Değişim)	3. Çeyrek	-0.2%	0.5%
11/15/2021 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık Değişim)	Ekim	--	7.6%
11/15/2021 11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi	Ekim	--	-23.6b
11/16/2021 10:45	Fransa	TÜFE (Yıllık Değişim)	Ekim	--	2.6%
11/16/2021 14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık Değişim)	Eylül	--	3.88%
11/16/2021 16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık Değişim)	Ekim	1.1%	0.7%
11/16/2021 17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık Değişim)	Ekim	0.8%	-1.3%
11/16/2021 17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Ekim	75.8%	75.2%
11/17/2021 10:00	İngiltere	TÜFE (Yıllık Değişim)	Ekim	3.9%	3.1%
11/18/2021 14:00	Türkiye	Haftalık REPO Faizi	Kasım	15.00%	16.00%
11/19/2021 10:00	İngiltere	Çekirdek Perakende Satışlar (Yıllık Değişim)	Ekim	--	-2.6%

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, güncell emeler 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.