

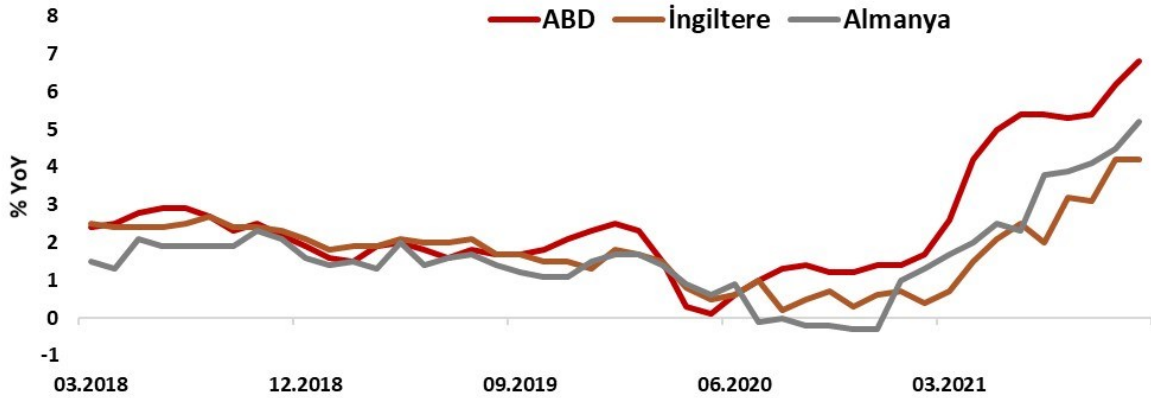
Genel Gündem

Yurt içinde veri yoğunluğunun nispeten zayıf seyrettiği geçen haftada varlık fiyatlamalarındaki oynaklığın da düşük seyrettiği görüldü. Veri tarafında Ekim ayına dair işgücü istatistikleri takip edilirken mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı 0.2 puan azalış ile %11.2 seviyesinde gerçekleşti. Geniş tanımlı işsizlik oranlarında ise bir önceki aya göre artış kaydedildi. USD/TRY hafta içinde 13.50-13.90 bandında fiyatlanırken 13.95 seviyesinde TCMB'nin üçüncü kez doğrudan müdahalede bulunduğu görüldü.

Küresel tarafta ABD enflasyon verisi ön plana çıktı. Veri yoğunluğu nispeten zayıf seyrederken bu hafta yılın en yoğun haftalık takvimi takip edilecek. ABD'de Kasım ayı manşet enflasyonu beklentilerle paralel olarak yıllık bazda %6.8 artış kaydetti. Çekirdek enflasyon yıllık değişimi de yine beklentilerle uyumlu olarak %4.9 seviyesinde gerçekleşti.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Küresel enflasyon yükselmeye devam ediyor.



Döviz Kurları: Lira geçen haftayı yatay bir seyir ile geçirirken fiyatlamalar ağırlıklı olarak 13.80 seviyesine yakın oluştu. TL gelişen ekonomi para birimleri arasında negatif ayrışırken Güney Amerika para birimlerinin pozitif ayrıştığı görüldü. Lira'nın opsiyonların 1 ayda ima ettiği oynaklığı yüksek seviyelerini korumasına karşın geçtiğimiz haftalara göre gerileme kaydetti. 13.90 seviyesinin üzerinde TCMB tarafından doğrudan döviz müdahalesi gerçekleştirildi. İlk müdahalede kurda %10 seviyesinde ikinci müdahalede %3.5 seviyesinde ve üçüncü müdahalede %1.5 seviyesinde geri çekilme gözlemlendi.

Küresel tarafta G10 para birimleri karışık bir seyir izledi. Japon yeni negatif ayrışırken Avustralya doları ve Norveç kronu USD'ye karşı %2'nin üzerinde değer kazandılar. Dolar endeksinde Aralık ayının başından beri yatay seyir hakim ve 200 günlük hareketli ortalamasının %4 üzerinde fiyatlanıyor. EUR/GBP paritesi hafta içinde 200 günlük hareketli ortalamasını test ettikten sonra geri çekildi. Bu hafta merkez bankalarının kararları G10 para birimlerinde oynaklığı arttırabilir.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

MSCI gelişen ekonomi para birimi endeksi yatay seyreliyor.

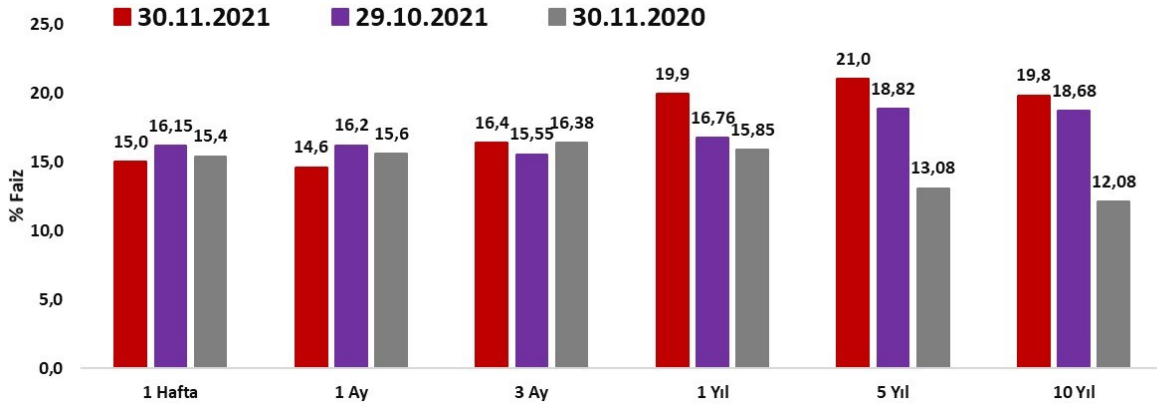


Faiz Enstrümanları: TL OIS piyasasında geçtiğimiz iki haftada tüm tenorlarda kaydedilen yükselişin kısıtlı da olsa bir kısmının geri alındığı görüldü. Buna karşın yüksek seviyeler uzun dönem kredi maliyetlerinin de aşağı inmekte zorlandığını göstermeye devam ediyor. Bu durum enflasyon beklentilerindeki bozulmanın da faiz fiyatlamalarındaki bir yansıması olarak görülebilir. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi %21'in üzerinde fiyatlanmaya devam etti.

Avrupa tarafında tahvil getirileri haftalık bazda hafif artış kaydetti. Euro Swap fiyatlamaları haftalık bazda sabit kalırken USD Swap fiyatlamalarında 15 baz puan seviyesinde yükseliş görüldü. ABD 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise %1.5 seviyesinde fiyatlanıyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

OIS piyasasında uzun vadelerde yükseliş görülüyor.



Hisse Senetleri: BİST100 endeksindeki yükseliş seyri devam ederken 2000 seviyesinin de üzeri görüldü. Banka endeksinde de yükseliş seyri devam ediyor ancak haftanın son işlem günlerinde satış baskısı görüldü. USD cinsinden bakıldığında BİST100 endeksinde 50,100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının altındaki fiyatlanma devam ediyor. Buna karşın hafta içinde USD cinsinden %6 yükseliş kaydedildi.

Küresel tarafta yüksek risk iştahı ile hisse senedi getirileri oldukça pozitif bir seyir izledi. S&P 500 endeksi % 2'ye yakın kazanç elde ederken Euro Stoxx 50 endeksi de %3'e yakın değer kazandı. Nikkei ve Hang Seng endeksleri de haftayı değer kazancıyla kapattılar. VIX endeksi hafta başında gördüğü 35 seviyesinden 20 seviyesine geriledi.

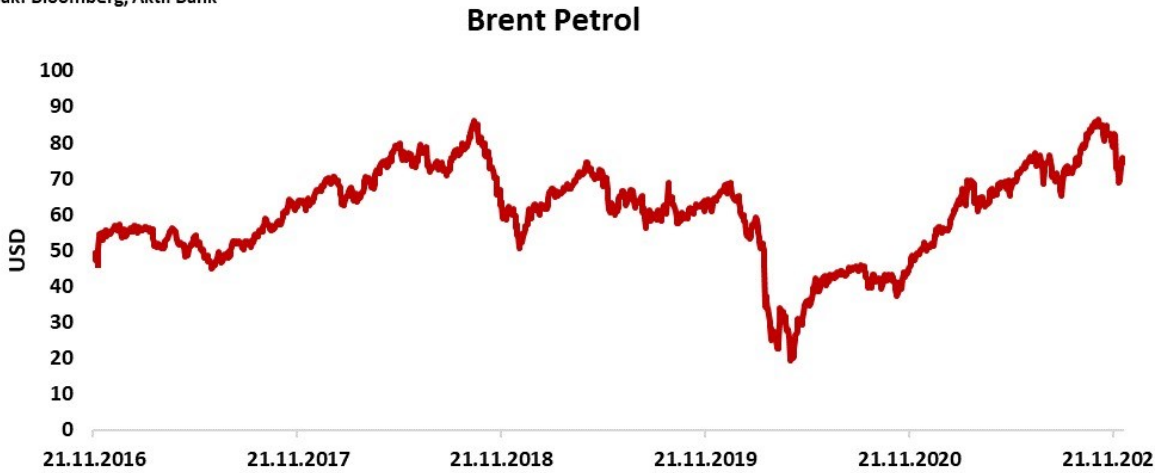
Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

MSCI gelişen piyasalar hisse senedi endeksi geriliyor.



Emtia: Metal fiyatlarında geçtiğimiz hafta da satış baskısı görüldü. Ons altın 1770 dolar seviyesini test ederken gümüşte de 22 dolar seviyesinin altında fiyatlamalar görüldü. Platinyum pozitif ayrışan tarafta yer aldı. Brent petrol ekonomik aktivitede iyileşme beklentilerine paralel 75 dolar seviyesinin üzerine çıktı. Hafta içinde Brent petrol fiyatları 200 günlük hareketli ortalaması ile 100 günlük hareketli ortalamasının arasında kaldı.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank



Takip Edilecek Önemli Verileri

Önümüzdeki veri yoğunluğu hem yurt içi hem küresel tarafta oldukça yoğun olacak. Yurt içinde TCMB toplantısı ön plana çıkıyor. Ekonomist beklentileri politika faizinde 100 baz puanlık bir indirimle işaret ediyor. Küresel tarafta merkez bankası kararları takip edilecek. İngiltere Merkez Bankası'nın politika faizinde değişiklik yapması %20 seviyesinde fiyatlamalara yansımış durumda bulunuyor. Bir sonraki toplantı için yönlendirme yapılabilir. Bununla beraber Aralık ayı PMI verileri varlık fiyatlamalarında oynaklığı artırabilir.

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 buluşturmada 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
12/13/2021 10:00	Türkiye	Ödemeler Dengesi	Ekim	2.80b	1.65b
12/13/2021 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık Değişim)	Ekim	--	-1.5%
12/13/2021 10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Ekim	--	8.9%
12/14/2021 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık Değişim)	Kasım	--	14.9%
12/15/2021 10:00	İngiltere	TÜFE (Yıllık Değişim)	Kasım	4.7%	4.2%
12/15/2021 10:45	Fransa	TÜFE (Yıllık Değişim)	Kasım	--	2.8%
12/15/2021 11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi	Kasım	--	-17.4b
12/15/2021 16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık Değişim)	Kasım	0.8%	1.7%
12/15/2021 22:00	ABD	FED Politika Faizi (Alt Bant)	Aralık	0.00%	0.00%
12/15/2021 22:00	ABD	FED Politika Faizi (Üst Bant)	Aralık	0.25%	0.25%
12/16/2021 11:30	Almanya	Markit/BME İmalat PMI	Aralık	57.3	57.4
12/16/2021 11:30	Almanya	Markit Hizmet PMI	Aralık	51.8	52.7
12/16/2021 12:30	İngiltere	Markit İmalat Sanayi PMI	Aralık	57.6	58.1
12/16/2021 12:30	İngiltere	Markit/CIPS Hizmet PMI	Aralık	56.8	58.5
12/16/2021 14:00	Türkiye	Haftalık REPO Faizi	Aralık	14.00%	15.00%
12/16/2021 14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık Değişim)	Ekim	--	35.51%
12/16/2021 15:00	İngiltere	BOE Politika Faizi	Aralık	0.100%	0.100%
12/16/2021 15:00	İngiltere	BOE Varlık Alım Programı	Aralık	875b	875b
12/16/2021 15:45	AB	ECB Politika Faizi	Aralık	0.000%	0.000%
12/16/2021 17:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık Değişim)	Kasım	0.7%	1.6%
12/16/2021 17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Kasım	76.8%	76.4%
12/16/2021 17:45	ABD	Markit İmalat PMI	Aralık	--	58.3
12/16/2021 17:45	ABD	Markit Hizmet PMI	Aralık	--	58.0
12/17/2021 12:00	Almanya	IFO Beklentiler	Aralık	93.5	94.2
12/17/2021 12:00	Almanya	IFO Cari Durum	Aralık	97.2	99.0
12/17/2021 13:30	Rusya	Politika Faizi	Aralık	8.50%	7.50%

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.