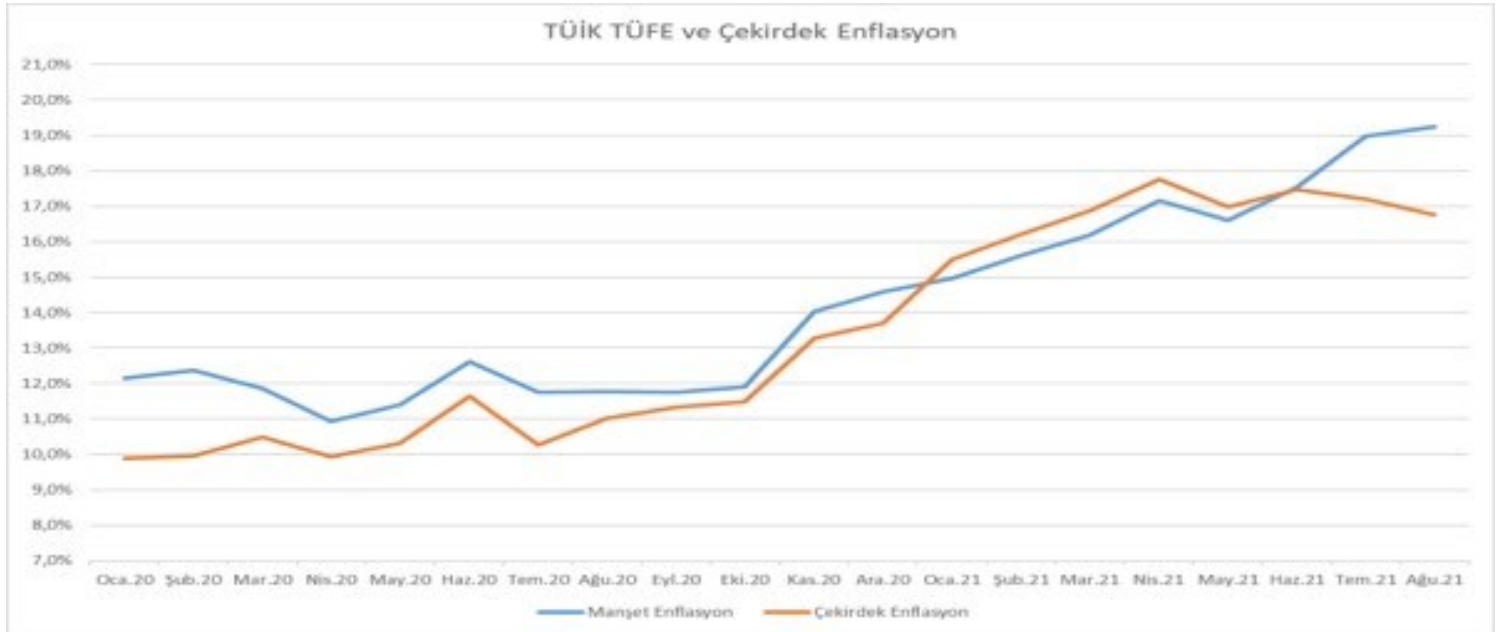


Genel Gündem

Veri gündeminin hafif olduğu haftada TL'nin ve Türkiye varlık sınıflarının seyrini TCMB Başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun Alman-Türk Ticaret ve Sanayi Odası ekonomi toplantısında yaptığı konuşma belirledi. Başkan, politika faizi belirlenirken manşet enflasyondan ziyade çekirdek enflasyonun referans alınabileceğini, bazı arıza kalemlerdeki dalgalı seyrin bu şekilde dışlanabileceğini vurguladı. Açıklamalar sonrası TL hızla değer kaybederken, Eylül ayında PPK'dan indirim beklentisi tekrar fiyatlara girdi.

Global tarafta yine veri takvimi zayıf seyrederken dolar endeksi önceki hafta kayıplarını geri aldı. Beklentilerin altında gerçekleşen ABD Ağustos ayı ÜFE verisiyle birlikte de tekrar zayıf bir görünüm sergileyen dolar endeksi haftayı 92,5 seviyesinin altında kapattı.



Döviz Kurları: Bekleneni veremeyen varlık alım planı vurguları Doları baskı altında tutmaya devam ederken, önceki hafta kayıplarının da alındığını gözlemledik. Özellikle Emtia odaklı para birimleri (AUD, NZD) hafta boyunca kar satışına maruz kalırken, geçen hafta pozitif ayrıışan Güney Afrika Randı bu haftayı da açık ara en fazla değer kazanan para birimi olarak tamamladı. Haftanın en çok negatif ayrıışan para birimleri Şili Pezosu ve Türk Lirası oldu.

Dolar endeksi 92,0-93,0 bandındaki klasikleşen hareketini yapma çabası içindeydi. Euro/Dolar paritesi ve Onz Altın fiyatı teknik destek seviyelerine kadar gevşeyip geri döndü.

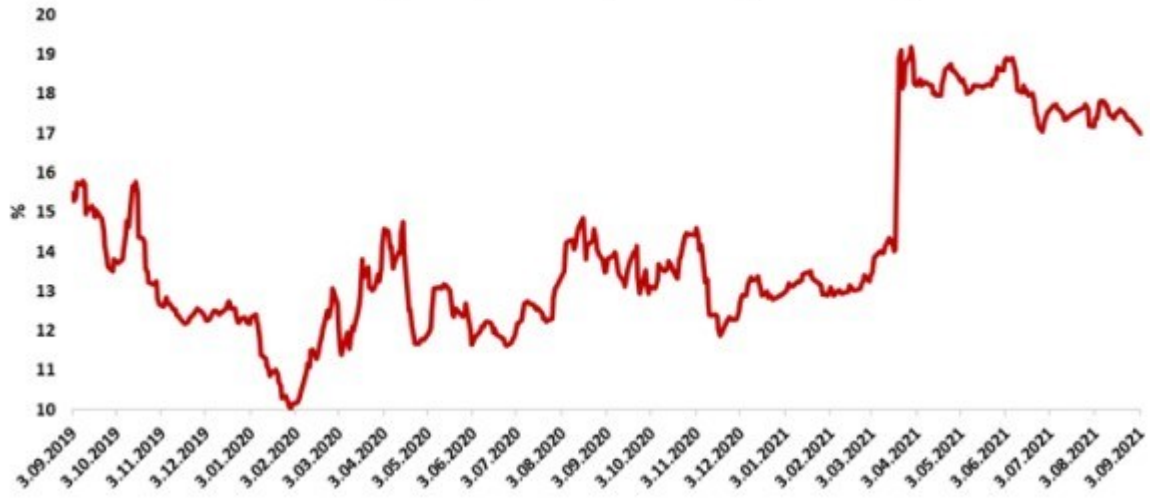


Faiz Enstrümanları: Türkiye 2 yıllık gösterge tahvil faizi bu hafta içinde de düşüş kaydederek %17,90 seviyesine geriledi. Benzer seyir 10 yıllık tahvil getirisinde de görüldü. Buna karşın 10 yıllık faizler %17,25 ile yılbaşındaki seviyesinin 375 baz puan üzerinde fiyatlanıyor.

Küresel tarafta ise ABD 10 yıllık tahvil getirisi hafta içinde yatay bir seyir izleyerek %1.35 seviyesinde kaldı. Avrupa tarafında da 10 yıllık tahvil getirileri yükseliş kaydederken Almanya 10 yıllık tahvili -%0,33 seviyesine geldi. Küresel likidite fazlalığı risk iştahının yüksek olduğu ortamda portföy riskini dengelemek için ABD tahvil talebini destekliyor.

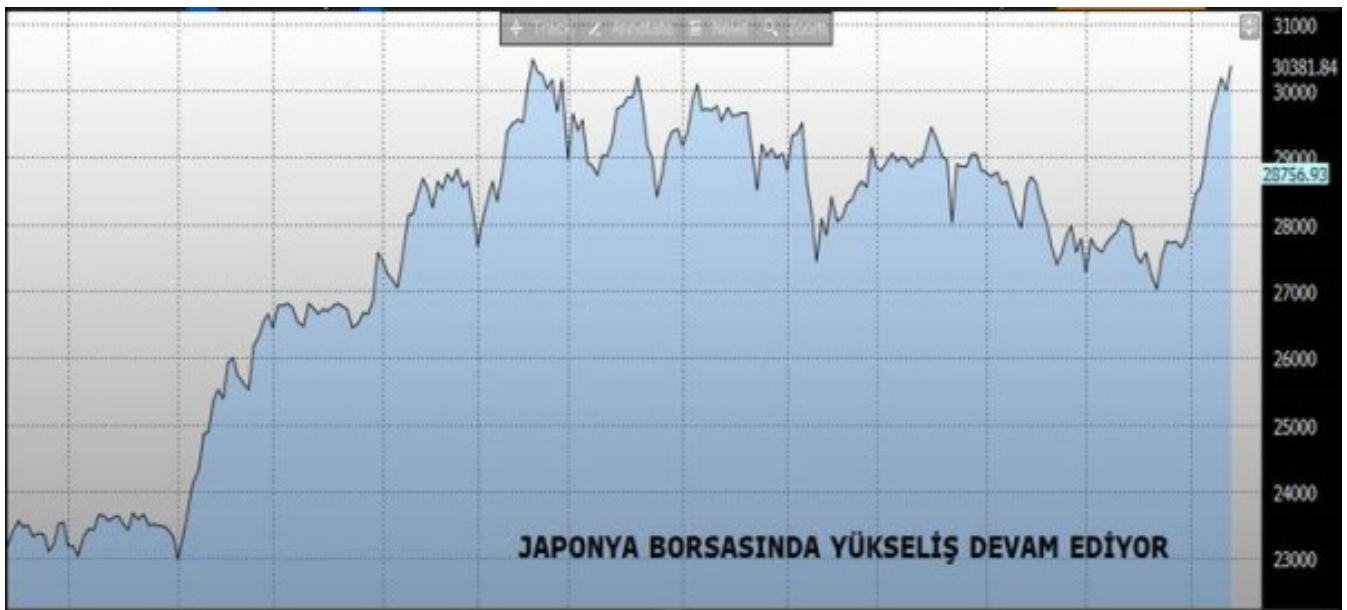
Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

10 Yıllık tahvil getirisi yüksek seviyede kalmaya devam ediyor.



Hisse Senetleri: BİST100 endeksi TL'deki değer kaybına paralel gelen satışlarla 200 gün ortalamasının altına geriledi. 1465 seviyesi Mayıs ve Haziran ayındaki tepe noktalarını oluşturduğu için önemli bir seviye olarak takip edilebilir. TCMB haftalık verilerine göre 03 Eylül ile biten haftada yabancıların net hisse senedi hareketi 99 milyon dolar alış yönünde oldu.

Küresel tarafta hisse senetlerinde karışık bir seyir hakimdi. Asya piyasalarında kazançlar 4%'lere ulaşırken Avrupa ve ABD'de hafta yaklaşık 2% değer kaybıyla tamamlandı. Risk iştahının yüksek olması hisse senedi endekslerini desteklerken istihdamda beklenen dönüşün gelmemesi kazançları sınırlayabilir.



JAPONYA BORSASINDA YÜKSELİŞ DEVAM EDİYOR

Emtia: Değerli metaller bu hafta boyunca hafif satıcıly seyretti. Sınai metallerde ise bazı kalemlerde sert yükselişler global enflasyonun geçici değil kalıcı olma riskini tekrar gündeme getiriyor.

Bu Hafta Takip Edilecek Önemli Verileri

Bu hafta veri yoğunluğu nispeten zayıf seyrederken Avrupa Merkez Bankası toplantısı ön plana çıkacaktır. Yurt içinde Temmuz ayı istihdam verisi ile Ağustos ayı nakit bütçe dengesi takip edilecek. Küresel tarafta takip edilecek verilerde Almanya'da ZEW beklenti endeksleri ve Çin enflasyon verileri ön plana çıkıyor.

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09/13/2021	Türkiye	Cari Denge	Temmuz	(0,5) milyar TL	(1,13) milyar TL
09/13/2021	Türkiye	Sanayi Üretimi	Temmuz	15,30%	23,90%
09/14/2021	ABD	TÜFE	Ağustos	5,30%	5,40%
09/15/2021	Çin	Sanayi Üretimi	Ağustos	5,80%	6,40%
09/16/2021	ABD	Perakende Satışlar	Ağustos	-0,90%	-1,10%

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 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

 [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.