

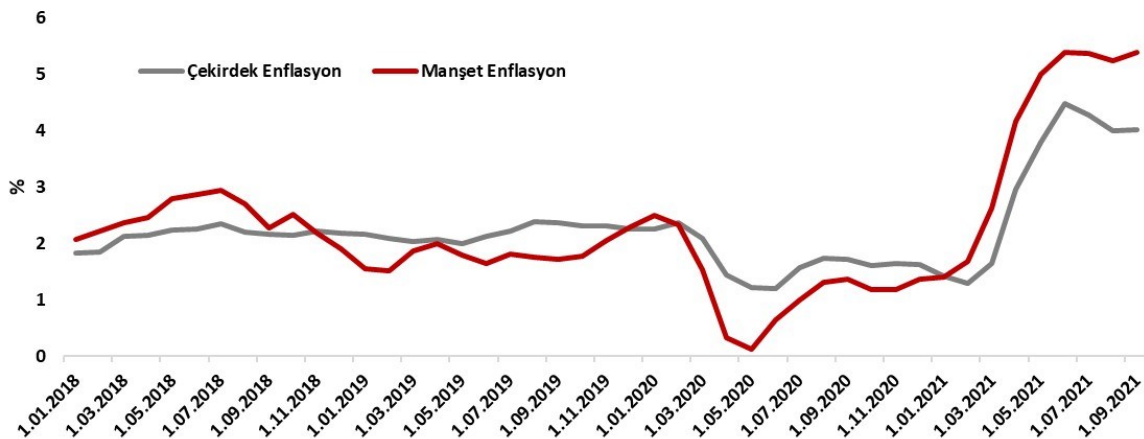
Genel Gündem

Bu hafta yurt içinde veri yoğunluğu yüksek seyretti. Ödemeler dengesi Ağustos ayında 528 milyon dolar fazla verdi. Doğrudan yatırımlarda net çıkış yaşanırken portföy yatırımlarında giriş elde edildi. Toplamda yatırımlar kalemi pozitif seviyede kaldı. Resmi rezervler Ağustos ayında 13.2 milyar dolar artış kaydetti. Bunun 6.3 milyar doları SDR tarafından, yaklaşık 2.3 milyar doları ise finans hesabı ve cari fazla olması dolayısıyla geldi. Kalan rezerv artışının 4.5 milyar dolar ile net hata&noksan kaleminde kaydedildiğini görüyoruz. Bu durum turizmin etkilerinin finans hesabına geçmekte gecikmesinden kaynaklanıyor. TÜİK'in açıkladığı Ağustos ayı verisine göre mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı %12.1 seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı Temmuz ayına göre aynı kalırken tarım dışı işsizlik oranında 0.2 puan yükseliş görüldü. Sanayi üretim endeksi Ağustos ayında bir önceki aya göre %5.4 oranında artış kaydetti ve büyümenin yeniden ivmelendiğini gösterdi. Yıllık bazda %13.8 seviyesinde yükseliş kaydeden endekste Temmuz ayı verisi de %1 yukarı yönlü revize edildi. Eylül ayında merkezi yönetim bütçe dengesi 23.6 milyar TL düzeyinde açık verirken yıl sonunda bütçe açığının gayrisafi yurt içi hasılaya oranının %3.5 seviyesine gelmesi bekleniyor.

Küresel tarafta ABD enflasyon verisi ön plana çıkarken manşet veri bir önceki aya göre 0.1 puan artarak yıllık bazda %5.4 oranında yükseliş kaydetti. Çekirdek enflasyonun yıllık değişimi ise %4 seviyesinde kaldı. Hafta içinde yayınlanan FED toplantı tutanaklarında varlık alım programının azaltılma takviminin de tartışıldığı görüldü. Veri yoğunluğunun nispeten zayıf seyrettiği haftada dolar endeksinde de zayıf bir seyir belirgin oldu. ABD enflasyon verisi sonrası metal fiyatlarının oynaklığı yükselirken yukarı yönlü sert fiyatlamalar görüldü.

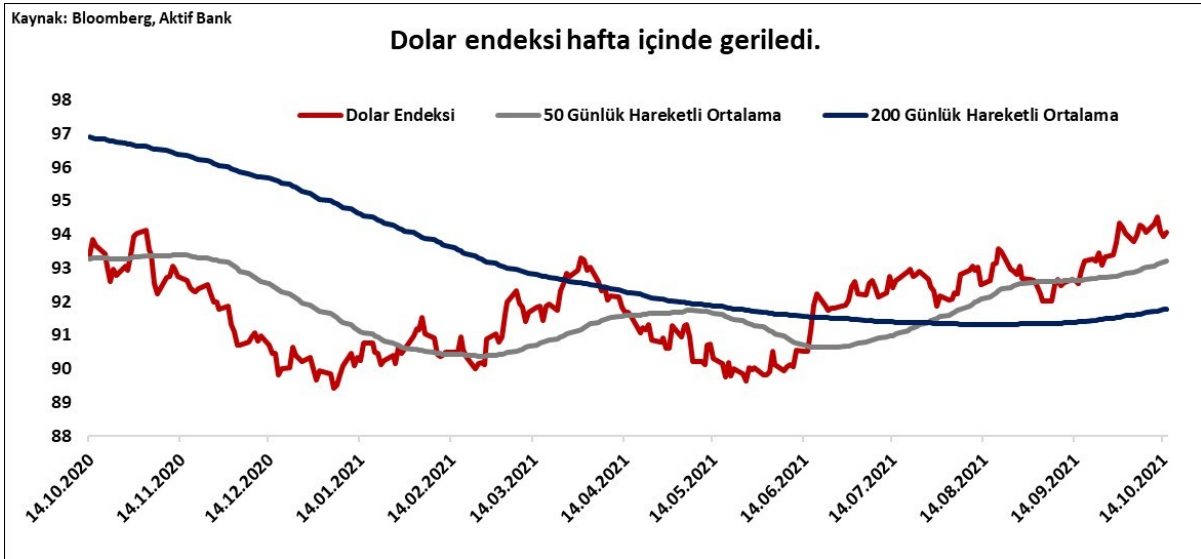
Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

ABD'de enflasyon yüksek kalmaya devam ediyor.



Döviz Kurları: Hafta içinde TL için satış baskısı devam ederken gelişen ekonomi para birimlerinin genel olarak değer kazandığı bir seyir izlendi. Buna karşın reel faizde düşüş beklentileri TL üzerindeki baskıyı artırırken hafta içinde %3'e yakın değer kaybı görüldü. 5 yıllık CDS primi yükseliş eğilimini sürdürerek 450 baz puan seviyesine yakın fiyatlandı.

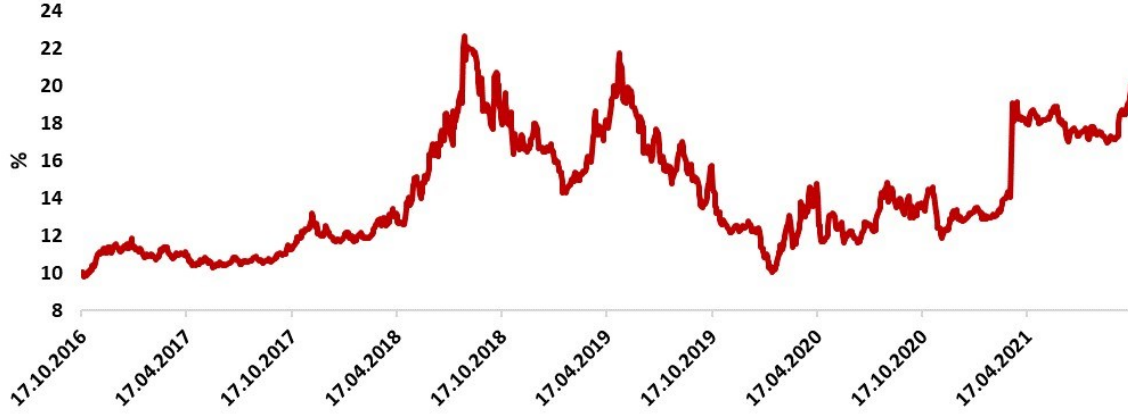
Küresel tarafta dolar endeksinin zayıf seyrettiği hafta da Japon yeni dışında tüm G10 para birimleri ABD dolarına karşı haftayı kazançla geçirdiler. Yendeki zayıf seyir devam ederken 21 Eylül'de başlayan USD/JPY kurundaki yükseliş %4.7 seviyesine ulaştı. Böylece paritede 2018 yılının Aralık ayından bu yana en yüksek seviye görülmüş oldu. EUR/GBP paritesinde de düşüş eğilimi hakim olurken 0.85 destek seviyesinin de kırıldığı görülüyor. Bu noktada 0.83 seviyesi önemli bir destek olarak takip edilecektir.



Faiz Enstrümanları: Uzun vadeli tahvillerde yükseliş seyri devam ederken Türkiye 10 yıllık gösterge tahvil faizi %20 seviyesini test etti. 2 yıllık getirilerde de yükseliş gözlenirken gösterge tahvil faizi %18.7 seviyesine geldi. TRY OIS piyasasında da 1 yıldan uzun vadeli tüm tenorlarda yükseliş görüldü. Kısa vadeli fiyatlamalar ise 21 Ekim'de yapılacak olan PPK toplantısında 75 baz puan faiz indirimine işaret ediyor.

Küresel tarafta Avrupa 10 yıllık tahvil getirileri hafta içinde geriledi. ABD 10 yıllık gösterge faizi de %1.55 yakın fiyatlanmayı sürdürdü. Vadeli fiyatlamalara bakıldığında Yeni Zelanda ve Hindistan'da faiz artırımının fiyatlamalara yansıdığı görülüyor. İngiltere'de 15 baz puanlık faiz artırımı ise %55 oranında fiyatlara geçmiş durumda bulunuyor.

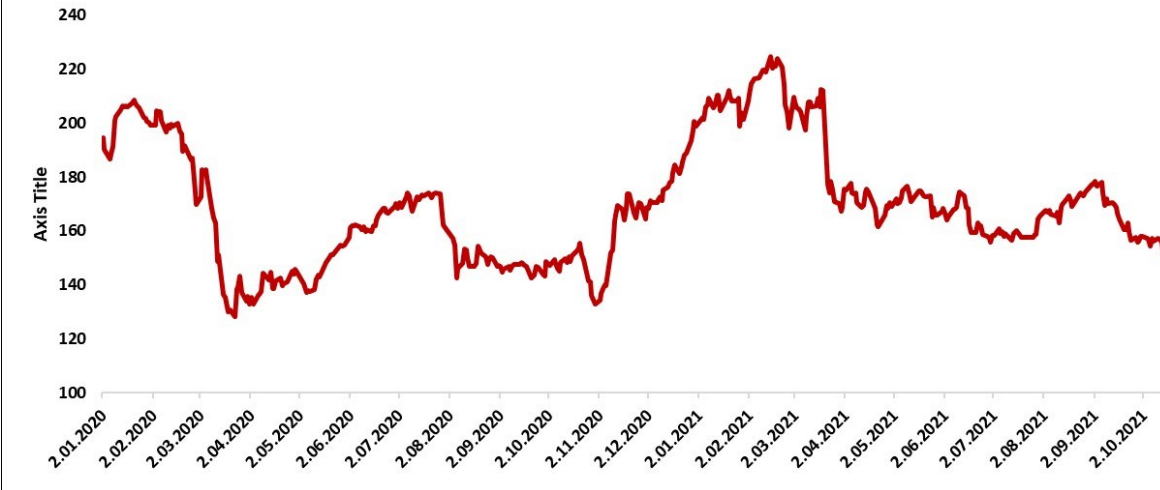
Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

10 Yıllık tahvil getirisi yükseliyor.

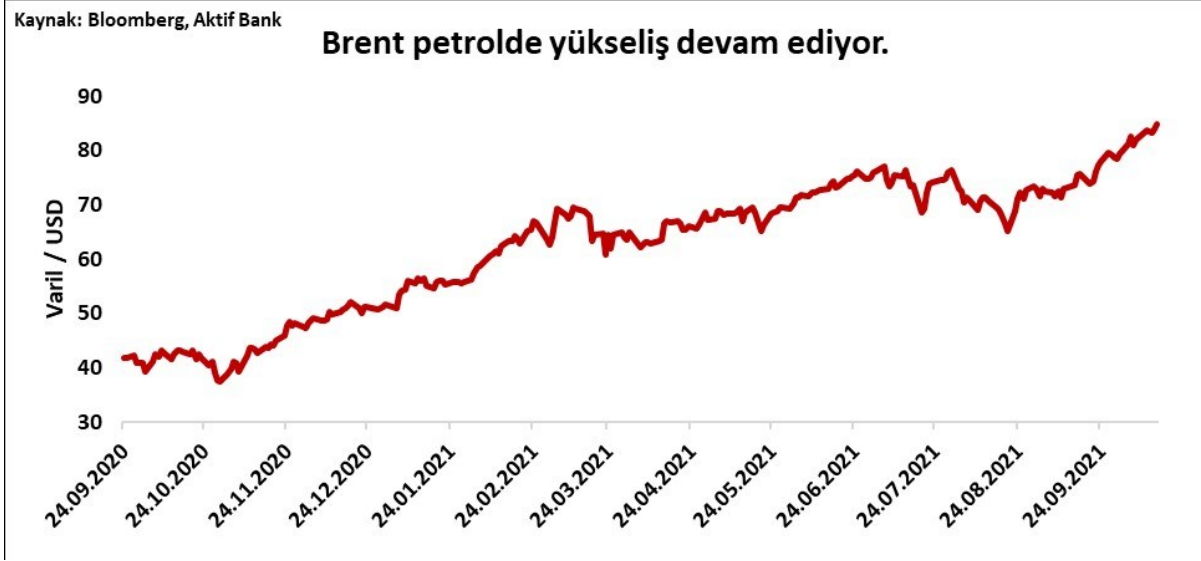
Hisse Senetleri: BİST100 endeksi 50,100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının altında fiyatlanmaya devam ederken 1400 seviyesini test ediyor. USD cinsinden bakıldığında önemli bir destek noktası geçilirken 2020 yılının Kasım ayından bu yana en düşük seviyeler görülmüş oldu. Bankacılık endeksinde haftanın son işlem gününde sert satış görülürken 1200 seviyesi önemli bir destek noktası olarak takip edilecektir.

Küresel tarafta ise hisse senetleri için oldukça pozitif bir hafta olurken hem ABD hem Asya hem de Avrupa bölgesinde kazançlar görüldü. Hang Seng endeksi %5'in üzerinde getiri ile pozitif ayrışırken S&P 500 ve Dow Jones endekslerindeki yükselişler nistepen sınırlı kaldı. Euro Stoxx 50 endeksi de %2'nin üstünde kazanç elde etti.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

USD cinsinden BİST100 endeksi geriliyor.

Emtia: Değerli metaller hafta içini kazançlı geçirirken paladyum, gümüş ve platinyumda %2'nin üzerinde yükselişler görüldü. Özellikle ABD enflasyon verisinden sonra sert yükseliş görülen Ons altın, 1798 seviyesindeki 100 günlük hareketli ortalamasını test ettikten sonra kalıcı olamadı ve geri çekildi. Brent petrolde yükseliş sürerken hafta içinde 85 dolar seviyesi test edildi.



Bu Hafta Takip Edilecek Önemli Verileri

Önümüzdeki hafta yurt içinde TCMB'nin gerçekleştireceği PPK toplantısı takip edilecek. Ekonomist beklentileri 50 ila 100 baz puanlık faiz indirimi arasında değişiklik gösteriyor. Küresel tarafta ise PMI verileri ön plana çıkıyor. Bununla beraber Çin'den gelecek 3. çeyrek büyümesi de piyasalar tarafından 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
10/18/2021 05:00	Çin	GSYH Büyümesi (Yıllık)	3. Çeyrek	5.0%	7.9%
10/18/2021 16:15	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık Değişimi)	Eylül	0.2%	0.4%
10/20/2021 09:00	İngiltere	TÜFE (Yıllık Değişim)	Eylül	3.1%	3.2%
10/21/2021 10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ekim	--	79.7
10/21/2021 14:00	Türkiye	Politika Faizi	Ekim	17.25%	18.00%
10/22/2021 10:15	Fransa	Markit İmalat PMI	Ekim	--	55.0
10/22/2021 10:15	Fransa	Markit Hizmet PMI	Ekim	--	56.2
10/22/2021 10:30	Almanya	Markit/BME İmalat PMI	Ekim	56.8	58.4
10/22/2021 10:30	Almanya	Markit Hizmet PMI	Ekim	55.0	56.2
10/22/2021 11:30	İngiltere	Markit İmalat Sanayi PMI	Ekim	55.0	57.1
10/22/2021 11:30	İngiltere	Markit/CIPS Hizmet PMI	Ekim	54.7	55.4
10/22/2021 13:30	Rusya	Politika Faizi	Ekim	7.00%	6.75%
10/22/2021 16:45	ABD	Markit İmalat PMI	Ekim	60.5	60.7
10/22/2021 16:45	ABD	Markit Hizmet PMI	Ekim	55.1	54.9
10/22/2021	Türkiye	S&P Türkiye Kredi Notu	Ekim		

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.