

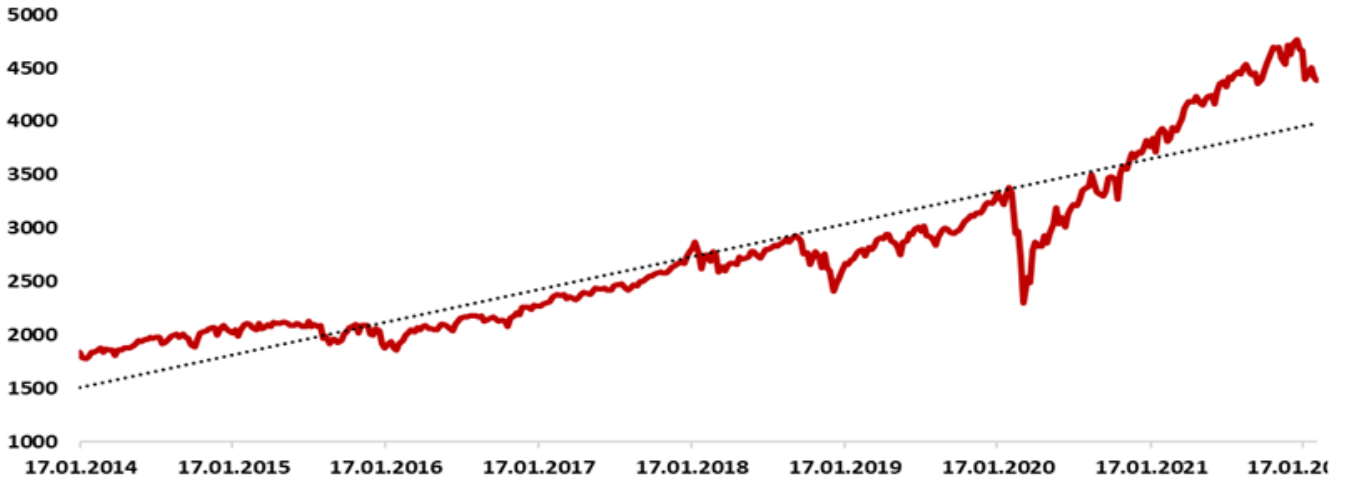
Genel Gündem

Geçtiğimiz hafta yurt içinde PPK toplantısı öne çıktı. TCMB politika faizini beklentilerle paralel olarak %14 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde uzun vadeli TL kredilere yapılan vurgu ön plana çıktı. Bununla beraber TCMB yıl içinde pozitif cari denge sözlü yönlendirmesini korudu. Hafta içinde açıklanan diğer verilere bakıldığında, Ocak ayında bütçe dengesi 30 milyar TL fazla verdi. Öncü verilerden biri olan tüketici güven endeksi ise Şubat ayında bir önceki aya göre 2 puan azalarak 71.2 seviyesinde gerçekleşti. Lira'nın volatilitésinin düşük seyretmeye devam ettiğı haftada döviz kurunun 13.60 seviyesinde fiyatlanmaya devam ettiğı görüldü.

Küresel tarafta jeopolitik gelişmeler piyasa fiyatlamalarında etkili oldu. Ekonomik veri olarak nispeten sakin bir haftaydı. Hem Avrupa hem de İngiltere tarafında yüksek enflasyon verileri görülmeye devam ederken gösterge tahvil faizlerinin bir miktar gerilediğı bir hafta oldu. FED tarafında şahin bir üye olarak bilinen Bullard, Temmuz ayına kadar 100 baz puanlık artış yapılmasının uygun olabileceğini belirtti. ECB tarafında yapılan açıklamalar ise yıl içinde faiz artırımını için gelecek verilerin izlenmeye devam edileceğine işaret ediyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

S&P 500 Endeksi

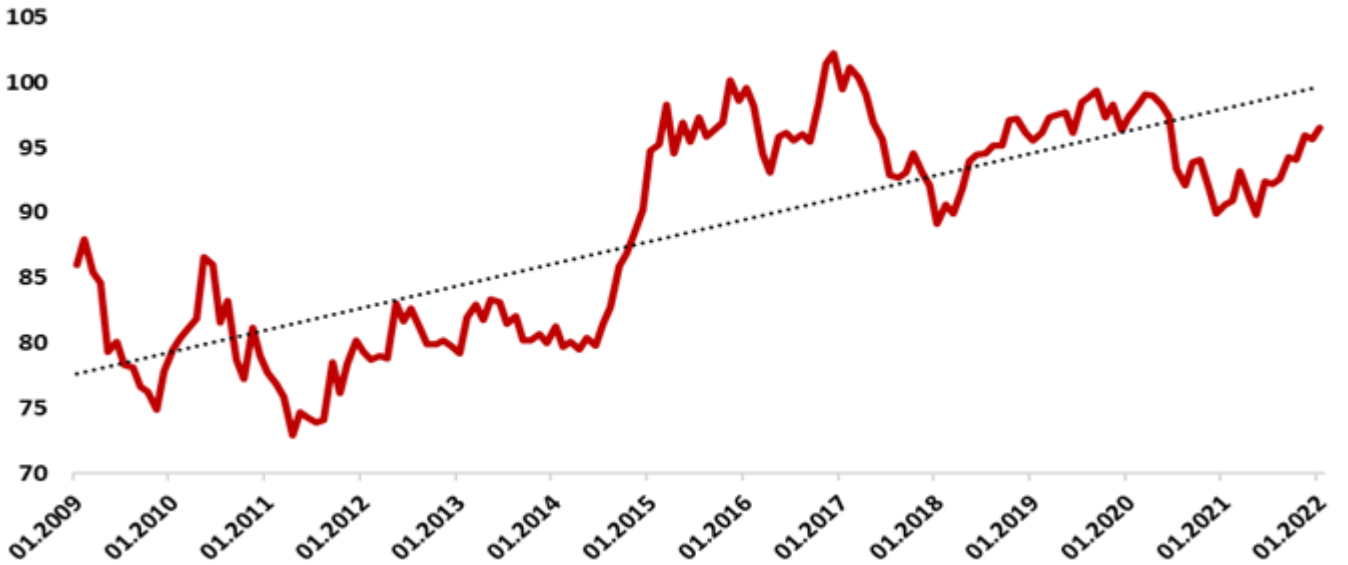


Döviz Kurları: Gelişen ekonomi para birimleri için pozitif bir hafta geride kalırken TL'nin bir miktar negatif ayrıştığı görüldü. Buna karşın TL'de oynaklık gerilemeye devam ediyor. Yılbaşından bu yana bakıldığında da Arjantin Pezosu, Türk Lirası ve Rus Rublesi negatif ayrışırken Brezilya Reali, Şili Pezosu ve Peru Solü pozitif ayrışan tarafta yer aldılar. USD/TRY'de Şubat ayından bu yana fiyatlamalar 50 günlük hareketli ortalama seviyesinde bulunuyor. Yurt içi yerleşiklerin döviz bozumu yönündeki hareketi ise devam ediyor.

Küresel tarafta dolar endeksi gerilerken Norveç Kronu dışındaki tüm G10 para birimleri ABD dolarına karşı haftayı değer kazancı ile geçirdiler. Rusya ile Ukrayna arasındaki artan riskler G10 para birimleri fiyatlamalarını da etkiliyor. Dolar endeksi 50 günlük hareketli ortalamasının altına gerilerken son 3 aydır yatay bir bantta fiyatlanıyor. FED toplantısı sonrası G10 para birimlerinin yön bulması da belirgin hale gelecektir.

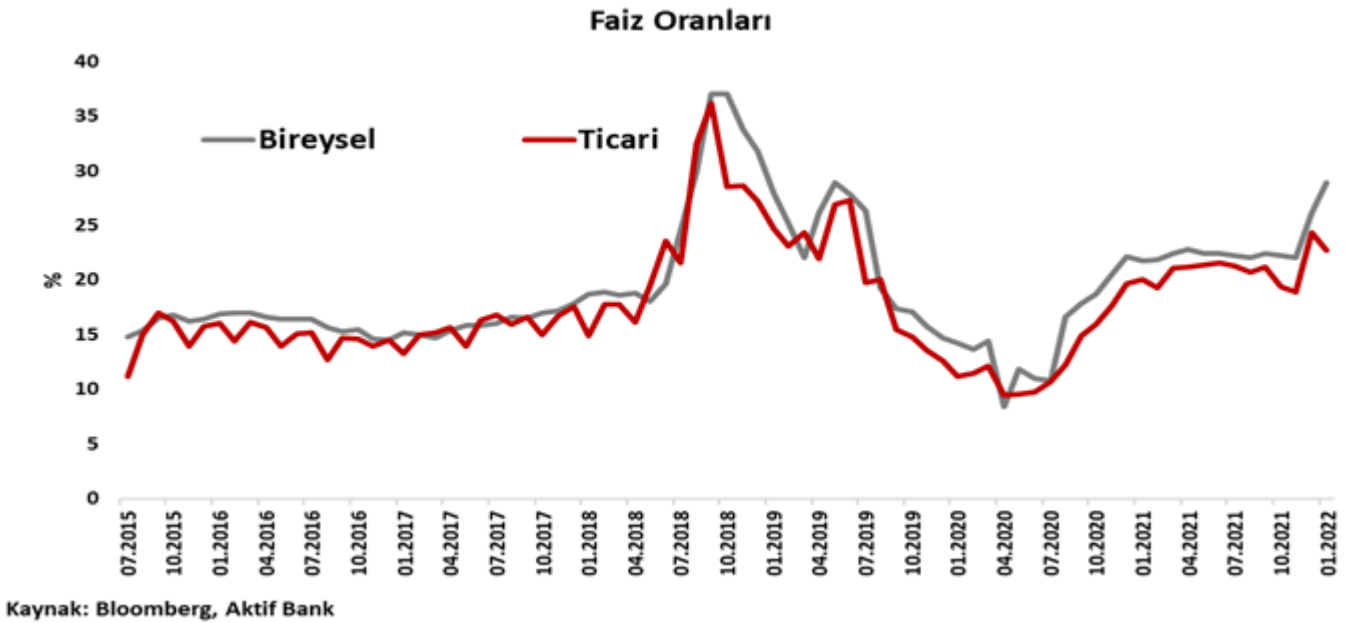
Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Dolar Endeksi



Faiz Enstrümanları: TL OIS piyasasında geçtiğimiz iki hafta üst üste 6 ay ve üzeri tenorlarda faizlerin gerilediği görüldü. Kısa vadeli faizler de TCMB'nin faiz kararı sonrası bir miktar geriledi. Buradaki fiyatlamalar kredi faizleri üzerinde de etkisini gösterebilir. İki yıllık gösterge tahvil faizi de %20.7 seviyesinde yatay kaldı. 10 yıllık tahvil faizi de %22'nin altında fiyatlanmayı sürdürdü.

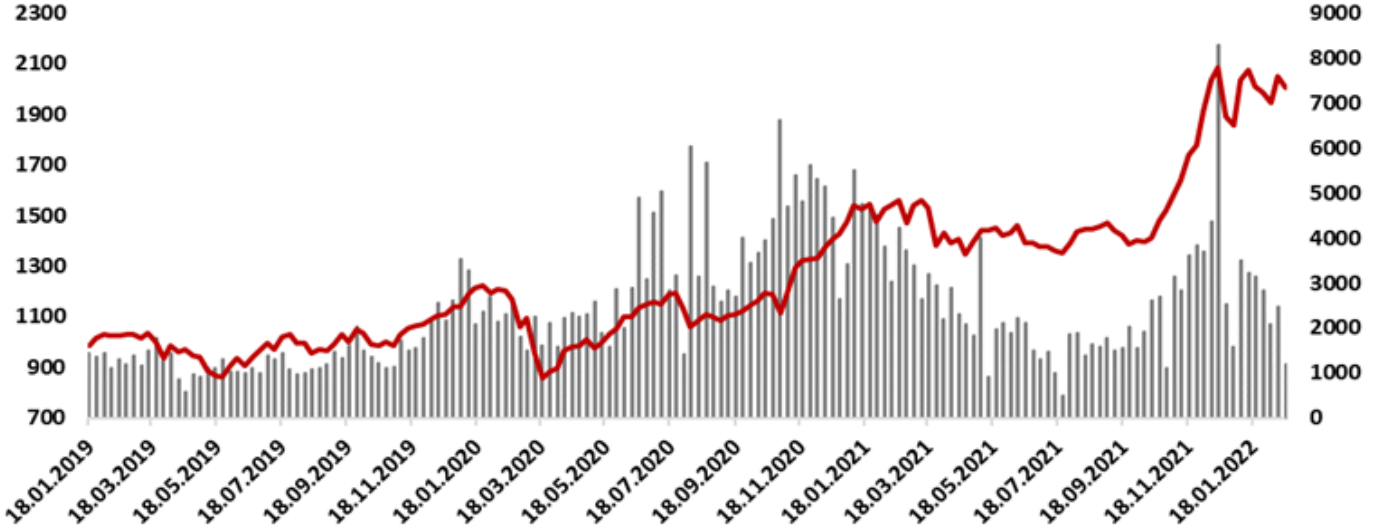
Avrupa tarafında 10 yıllık tahvil getirileri haftalık bazda bir miktar gerilerken İngiltere 10 yıllık tahvil getirisi 15 baz puan geriledi. ABD tarafında da benzer bir seyir görülürken getiri eğrisi gevşedi. 10 yıllık tahvil ABD'de yeniden %2'nin altına geriledi. OIS piyasası ABD'de yıl içinde 6 adet 25 baz puanlık faiz artırımına işaret etmeye devam ediyor.



Hisse Senetleri: BİST100 endeksinde yatay seyir devam ederken 2000 seviyesine yakın fiyatlamalar devam etti. Endeks döviz kurundaki düşük oynaklık ile yön bulmakta zorlandı. MSCI Türkiye ETF'i 50 günlük hareketli ortalamasından destek alıyor. Küresel risk iştahının artması ile yeniden yukarı yön bulunabilir. Bununla beraber risklerin daha da artması satış baskısını da beraberinde getirebilir. Fiyatlamalar üzerinde para politikası kararlarından ziyade haber akışlarının daha etkili olduğu görülüyor.

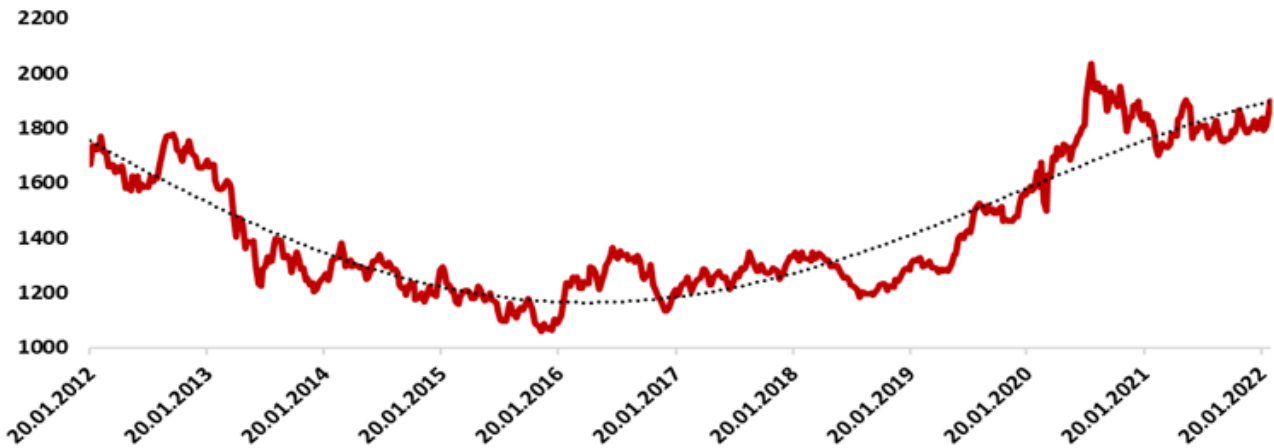
Küresel tarafta artan jeopolitik riskler risk iştahını düşürdü. Hem ABD hem Avrupa hem de Asya'da kayıplar görüldü. Asya ve ABD tarafında kayıpların bir miktar daha yüksek olduğu görülüyor. S&P 500 endeksi 50,100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının altına geriledi ve güçsüz bir seyir izlemeye devam ediyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

BIST100 Endeksinde hacim geriliyor.

Emtia: Değerli metaller küresel risk iştahının düştüğü haftada kuvvetli bir performans sergilediler. Altın %2'nin üzerinde değer kazancı elde ederken Platin %5'in üzerinde değer kazancı ile pozitif ayrıştı. Gümüşün ralliye katılmakta bir miktar daha zorlandığı görüldü. Haber akışları yüksek oynaklık ile değerli metal fiyatlamaları üzerinde etkili olmaya devam edecektir. Petrol fiyatlarının 97 doları test ettiği haftada 90 dolar seviyesine doğru geri çekilme görüldü. Fakat risklerin artması petrol fiyatları üzerinde de yukarı yönlü baskı yaratabilir.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Ons altın uzun vadeli trendini yakaladı.

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.

Takip Edilecek Önemli Verileri

Haftaya yurt içinde Ocak ayı yabancı turist sayısı ile Şubat ayına ait reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek. Küresel tarafta ise PMI verileri ön plana çıkıyor. ABD’de açıklanacak olan PCE deflatörü de piyasa fiyatlamalarında etkili olabilir

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
02/21/2022 10:00	Almanya	ÜFE (Yıllık Değişimi)	Ocak	24.0%	24.2%
02/21/2022 11:00	Türkiye	Yabancı Turist Sayısı (Yıllık Değişim)	Ocak	--	170.6%
02/21/2022 11:30	Almanya	Markit/BME İmalat PMI	Şubat	59.4	59.8
02/21/2022 11:30	Almanya	Markit Hizmet PMI	Şubat	54.0	52.2
02/21/2022 12:30	İngiltere	Markit/CIPS Hizmet PMI	Şubat	56.0	54.1
02/21/2022 12:30	İngiltere	Markit İmalat Sanayi PMI	Şubat	57.0	57.3
02/22/2022 10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Şubat	--	111.9
02/22/2022 10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Şubat	--	77.6%
02/22/2022 17:45	ABD	Markit İmalat PMI	Şubat	56.0	55.5
02/22/2022 17:45	ABD	Markit Hizmet PMI	Şubat	53.0	51.2
02/25/2022 16:30	ABD	PCE Deflatörü (Yıllık Değişim)	Ocak	6.0%	5.8%
02/25/2022 16:30	ABD	Çekirdek PCE Deflatörü (Yıllık Değişim)	Ocak	5.1%	4.9%

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.