

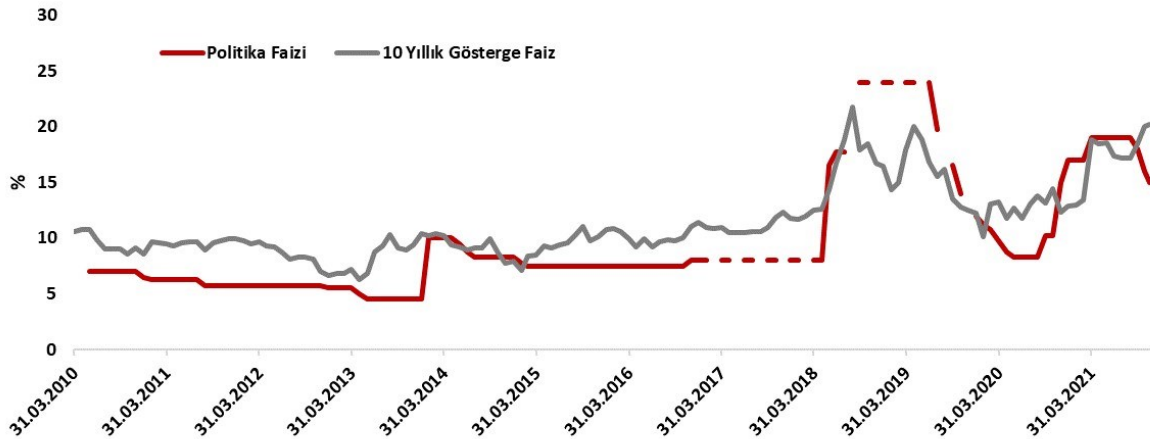
Genel Gündem

Yurt içinde TCMB faiz kararı ön plana çıktı. TCMB politika faizinde 100 baz puanlık indirime gitti ve haftalık REPO faizi %16 seviyesinden %15 seviyesine çekildi. Karar sonrası TL üzerindeki baskı devam ederken dolar kurunda 11.30 seviyesi test edildi. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi %20'nin üzerine çıktı ve Ekim ayındaki tepe noktası yeniden test edildi. Karar metninde faiz indirimleri için sınırlı alan vurgusu devam ederken Aralık ayında bu alanın kullanılıp kullanılmayacağının tartışılacağı belirtildi. 12 Kasım ile biten haftada yabancıların piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış net hisse senedi hareketi 480 milyon dolar alım, net tahvil hareketi ise 110 milyon dolar alım yönünde gerçekleşti.

Küresel tarafta veri yoğunluğunun nispeten zayıf seyrettiği haftada ABD'de perakende satışlar Ekim ayında beklentilerin üzerinde bir performans kaydetti. İngiltere manşet enflasyonu %3.9 seviyesindeki beklentilere karşın %4.2 seviyesinde gerçekleşti. Küresel emtia fiyatlarındaki artış üretici fiyatlarında yüksek seyrin devam etmesine sebep olurken Almanya Ekim ayı üretici fiyat endeksi yıllık bazda %18.4 oranında artış gösterdi.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Politika faizi ile uzun vadeli faizler ayrışıyor.

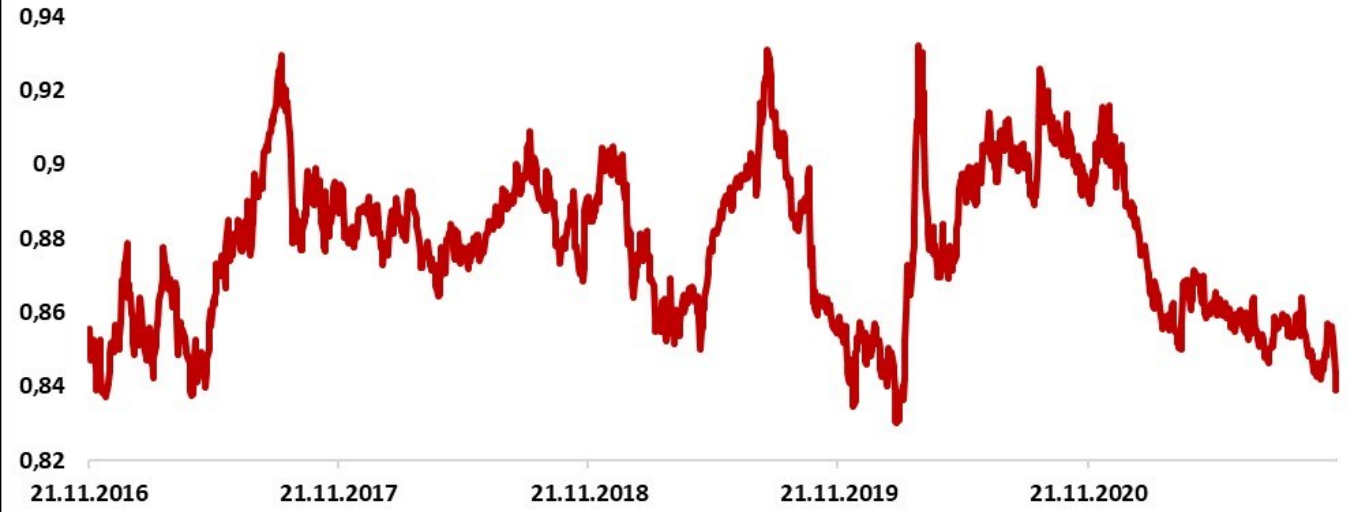


Döviz Kurları: Lira haftalık bazda %10 değer kaybı yaşarken gelişen ekonomi para birimlerinde satış baskısı görüldü. Şili pezosu %4 , Güney Afrika randı %2.7 oranında haftalık bazda değer kaybı yaşadı. Hafta içinde Güney Afrika, Macaristan ve Pakistan merkez bankaları politika faizlerinde artırıma gittiler.

Küresel tarafta da güçlü dolar fiyatlaması geçtiğimiz hafta da devam etti. İsveç ve Norveç kronları %2'nin üzerinde değer kaybı yaşarken Euro'nun da %1.5 değer kaybettiği görüldü. Euro/Sterlin paritesinde 0.84 seviyesi test edildi. Yüksek enflasyon verisi sonrası İngiltere Merkez Bankasından Aralık ayında sıkılaştırma beklentileri Sterlin fiyatlamasının pozitif ayrışmasına sebep oldu.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

EUR/GBP paritesinde düşüş seyri devam ediyor.

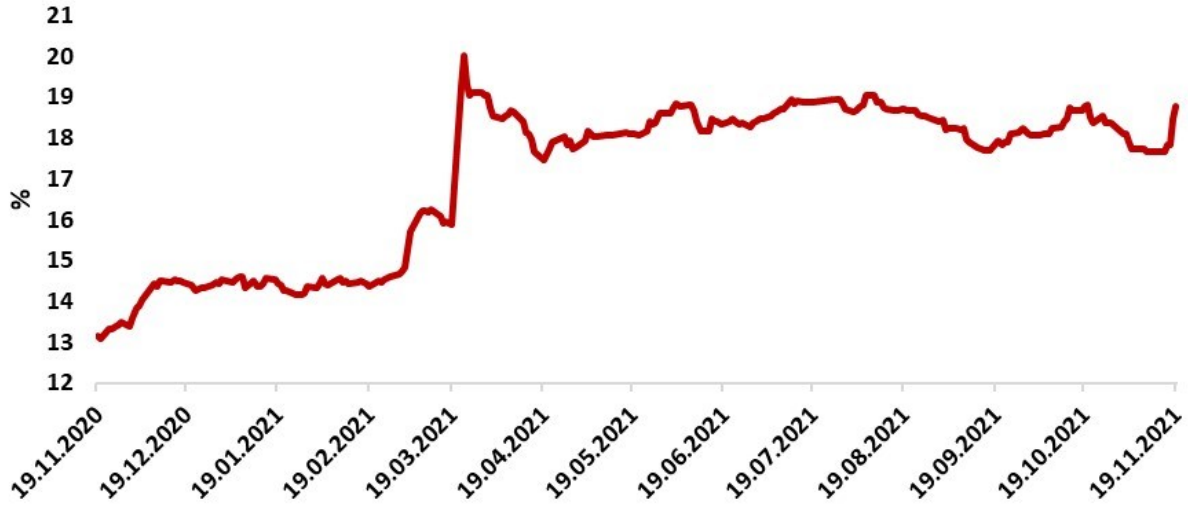


Faiz Enstrümanları: TL OIS piyasasında 1 haftadan daha uzun tüm tenorlarda yükseliş kaydedildi. 6 aylık tenorda yükseliş 130 baz puan olurken fiyatlamalar ileriki vadelerde faiz artırımına işaret ediyor. 10 yıllık gösterge faiz %20'nin üzerine çıkarken 2 yıllık gösterge faiz de yükseliş kaydetti ve %18.8 seviyesine geldi.

Küresel tarafta tahvil getirileri haftalık bazda geriledi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi de %1.6 seviyesinin üzerinde kalıcılığını koruyamadı. Dolar tarafında SWAP oranları kısa vadelerde artarken uzun vadelerde düşüş kaydetti. Euro'da ise SWAP fiyatlamaları tüm tenorlarda gerileme kaydederken uzun vadedeki düşüş daha yüksek oldu.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Türkiye 2 Yıllık Gösterge Faizi

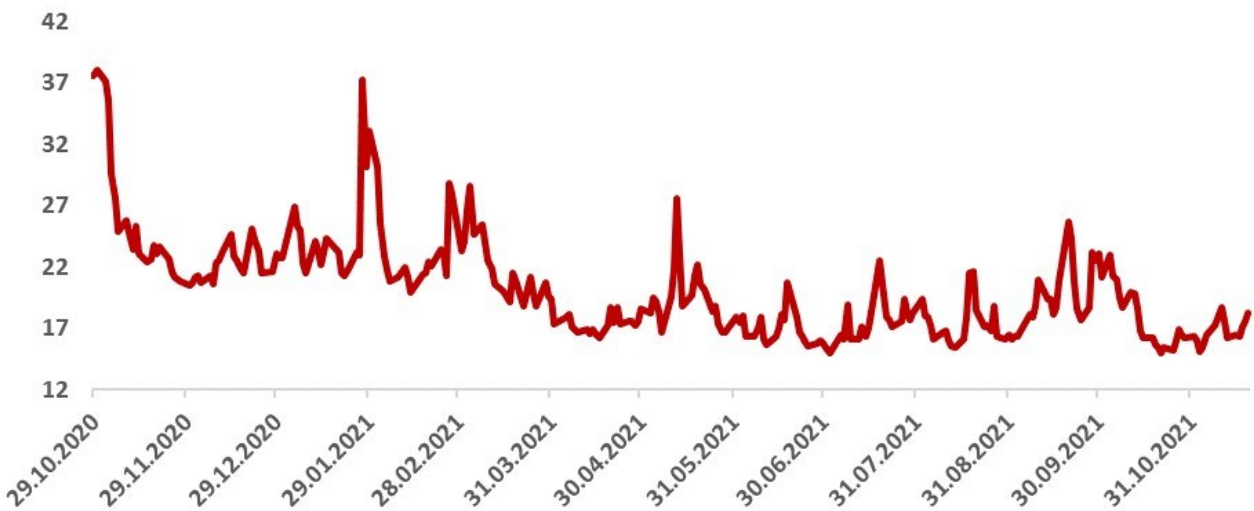


Hisse Senetleri: BİST100 endeksi enflasyon beklentilerindeki bozulma ile yükseliş seyrini sürdürürken 1700 seviyesinin üzerine yükseldi. Bankacılık endeksinde de pozitif seyir görülürken faiz indirimi fiyatlamaları destekleyebilir. Dolar cinsinden bakıldığında ise 50,100 ve 200 günlük hareketli ortalamaların altında fiyatlamalar görülüyor.

Küresel tarafta karışık bir seyir hakim olurken S&P 500 endeksi hafif yükseliş kaydetti. Euro Stoxx 50 endeksi de haftayı başladığı yere yakın seviyede tamamladı. Hang Seng endeksi %1.1 değer kazancı ile geçtiğimiz haftaki kazançlarının önemli kısmını geri verdi. VIX endeksi hafta içinde yükselerek 18.25 seviyesine geldi. 2021 yılı ortalaması 19.9 seviyesinde bulunuyor. Risk iştahında azalmaya işaret eden indikatörler takip edilecektir.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

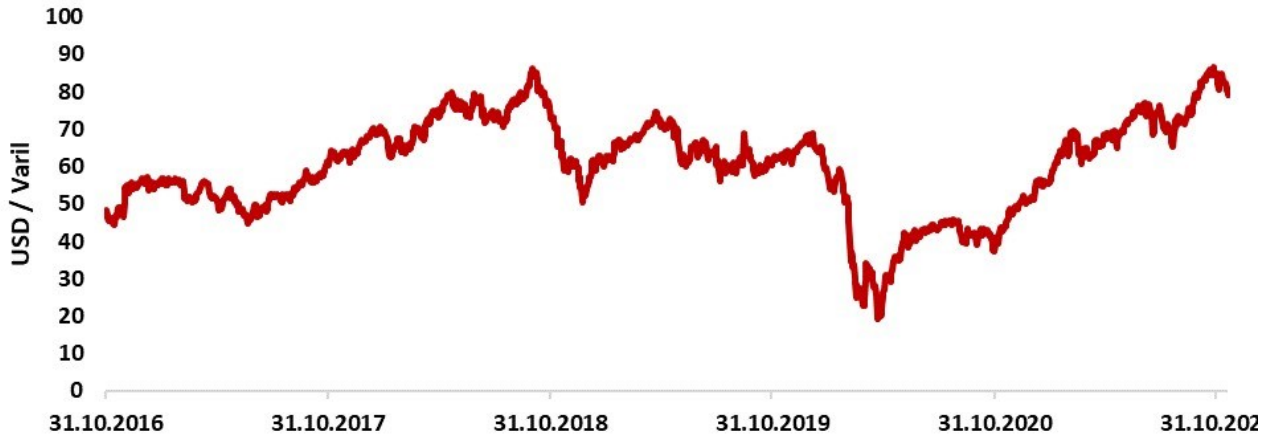
VIX Endeksi



Emtia: Değerli metaller haftayı yatay bir seyirle geçirdi. Gümüş 25 dolar üzerinde kalıcılık bulmakta zorlanırken Ons altın da 1875 dolar seviyesini aşamadı. Buna karşın beklentilerin üzerinde gerçekleşen enflasyon verileri fiyatlara yukarı yönlü destek sağlayabilir. Öte yandan majör merkez bankalarından olası sıkılaştırma açıklamaları fiyatları baskılayabilir. Avusturya'dan gelen kapanma haberi ve Almanya'nın da kapanmayı tartışmaya açacağını söylemesi önümüzdeki dönemde değerli metal fiyatlarında oynaklığın yükselmesine sebep olabilir. Brent petrol fiyatları düşüş kaydederken 80 doların altına geriledi.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Brent petrol fiyatları geriliyor.



Takip Edilecek Önemli Verileri

Önümüzdeki hafta yurt içinde tüketici ve reel sektör güven endeksleri takip edilecek. Küresel tarafta ise PMI verileri ön plana çıkıyor. Kasım ayı öncü PMI verileri ekonomik aktivite hakkında fikir verecek. ABD'den gelecek PCE verisi de FED'in takip ettiği enflasyon verisi olarak önem arz edecektir.

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 yaklaşım ile 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
11/22/2021 10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Kasım	--	76.8
11/22/2021 11:00	Türkiye	Yabancı Turist (Yıllık Değişimi)	Ekim	--	59.5%
11/23/2021 11:15	Fransa	Markit İmalat PMI	Kasım	53.0	53.6
11/23/2021 11:15	Fransa	Markit Hizmet PMI	Kasım	55.0	56.6
11/23/2021 11:30	Almanya	Markit/BME İmalat PMI	Kasım	56.9	57.8
11/23/2021 11:30	Almanya	Markit Hizmet PMI	Kasım	51.6	52.4
11/23/2021 12:30	İngiltere	Markit İmalat Sanayi PMI	Kasım	57.3	57.8
11/23/2021 12:30	İngiltere	Markit/CIPS Hizmet PMI	Kasım	58.2	59.1
11/23/2021 17:45	ABD	Markit İmalat PMI	Kasım	59.0	58.4
11/23/2021 17:45	ABD	Markit Hizmet PMI	Kasım	59.0	58.7
11/24/2021 10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Kasım	--	78.0%
11/24/2021 10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Kasım	--	111.3
11/24/2021 12:00	Almanya	Ifo Beklentiler	Kasım	94.4	95.4
11/24/2021 12:00	Almanya	Ifo Cari Durum	Kasım	99.0	100.1
11/24/2021 18:00	ABD	PCE Deflatörü (Yıllık Değişim)	Ekim	5.1%	4.4%

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.