

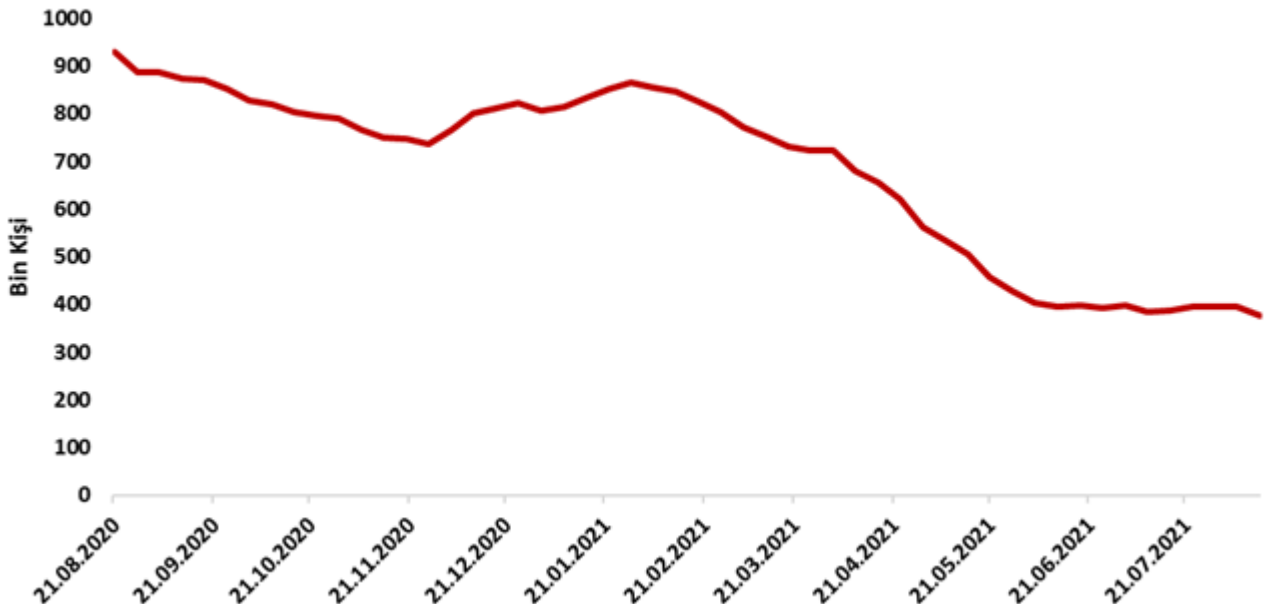
Genel Gündem

Temmuz ayında merkezi yönetim bütçesi 45.8 milyar TL açık verirken faiz dışı denge ise -22.2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Ocak-Temmuz döneminde 2020 yılında verilen toplam bütçe açığı 139.1 milyar TL iken bu veri 2021 yılının aynı döneminde -78.3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Veri yoğunluğunun zayıf seyrettiği haftada TCMB'nin borç istatistiklerinde yaptığı revizyon takip edildi. Bu revizyon sonrası Mayıs ayında 144.9 milyar dolar seviyesinde bulunan kısa vadeli dış borç stoku Haziran ayında 121.7 milyar dolar seviyesine geriledi. Hafta içinde ayrıca PPK toplantı özeti yayınlandı. Enflasyon üzerinde talep ve maliyet yönlü etkilerin önemini koruduğu belirtildi.

Küresel tarafta dolar endeksinin kuvvet kazanması hem gelişen ekonomi para birimlerine hem de emtia tarafında satış getirdi. Bloomberg Emtia Endeksi 100 günlük hareketli ortalamasına gerilerken EUR/USD paritesinde de 1.17 seviyesi test edildi. FED üyelerinin konuşmaları ön plana çıkarken ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 375 binden 348 bin seviyesine geriledi.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları 4 Haftalık Hareketli Ortalaması



Döviz Kurları: FED'in yeniden sıkılaştırma takviminin sinyalini vereceğine yönelik beklentiler gelişen ekonomi para birimlerinin de baskı altında kalmasına sebep oldu. Haftalık bazda para birimlerinin büyük bir kısmında değer kaybı gözükürken Brezilya reali, Güney Afrika randı ve Rus rublesi negatif ayrışan tarafta yer aldılar. TL'de hafta içinde elde ettiği kazançlarını geri verirken 8.50 seviyesinin üzerinde fiyatlanmayı sürdürdü.

Dolar endeksindeki kuvvetli seyir G10 para birimlerinde de benzer bir seyir görülmesine yol açtı. Sterlin hareketli ortalamalarının aşağısında fiyatlanırken önce 1.3670 sonrasında da Temmuz ayındaki 1.3570 dip seviyesi önemli destek noktaları olarak takip edilebilir.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Dolar Endeksi



Faiz Enstrümanları: TRY OIS piyasasında düşen risk iştahı beraber hafif yükseliş görüldü. Fiyatlamalar Kasım ayına kadar politika faizinde değişiklik olmayacağı beklentilerini yansıtıyor. 2 yıllık gösterge tahvil faizi haftayı başladığı yerde sonlandırırken 10 yıllık tahvil kanadında sınırlı miktarda faiz yükselişi görüldü. Türkiye 5 yıllık CDS primi bir hafta öncesine göre 8 baz puan yükselerek 392 seviyesine geldi.

Küresel tarafta ise Euro bölgesi 10 yıllık tahvil getirileri hafif gerileme kaydetti. ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi %1.25 seviyesinin altında fiyatlanırken gerileme eğilimini sürdürüyor. ABD'de gecelik ters repo miktarı ise 1.1 trilyon dolar ile tarihi yüksek seviyelerde gerçekleşmeye devam ediyor ve 2021 yılının Nisan ayında başlayan yükseliş eğilimini de sürdürüyor.

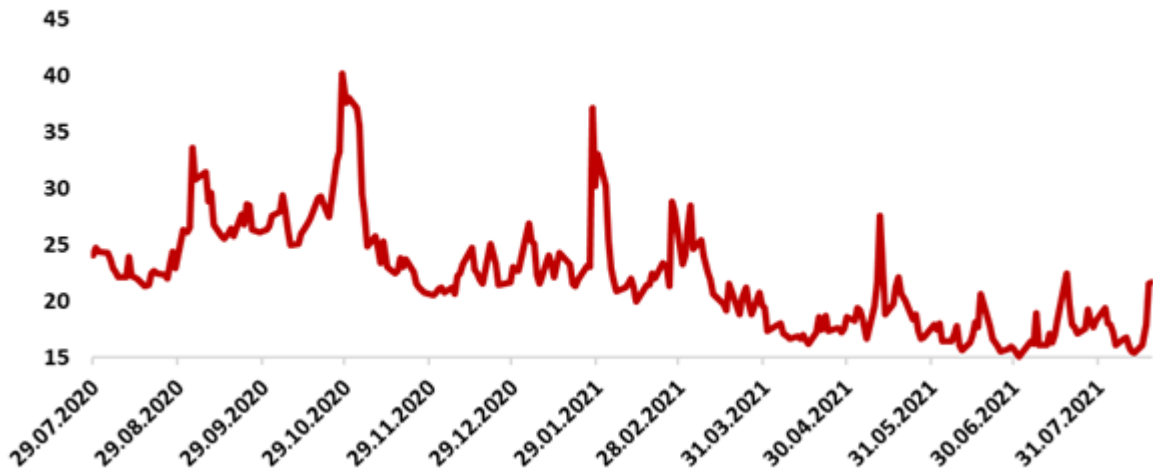
Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

ABD 10 Yıllık tahvil getirilerinde zayıflık sürüyor.

Hisse Senetleri: FED tarafında sıkılaşma sinyali beklentileri hisse senetlerini de satış baskısı altında bıraktı. BİST100 endeksi haftaya alıcılı bir seyrile başlangıç yapmasına karşın Lira ile benzer şekilde hafta sonuna doğru değer kaybı yaşadı. Buna karşın endeks 50,100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının üzerindeki seyrini koruyor. Bankacılık endeksi tarafında 1300 seviyesi önemli bir direnç noktası olmayı sürdürüyor. Yabancıların piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış net hisse senedi hareketi ise Ağustos ayının ilk iki haftasında pozitif seyretti.

Küresel tarafta hisse senetlerinde sert satış hakim olurken Asya tarafında satışların derinleştiği görülüyor. Hang Seng endeksi Şubat ayındaki zirve seviyesinden %20 gerileyerek negatif ayrışmaya devam etti. S&P 500 endeksi de haftayı satıcılı kapatırken Avrupa'da %3'ün üzerinde satışlar görüldü. VIX endeksinde de saatlik bazda yüksek oynaklık ile yükselişler gözlemlendi.

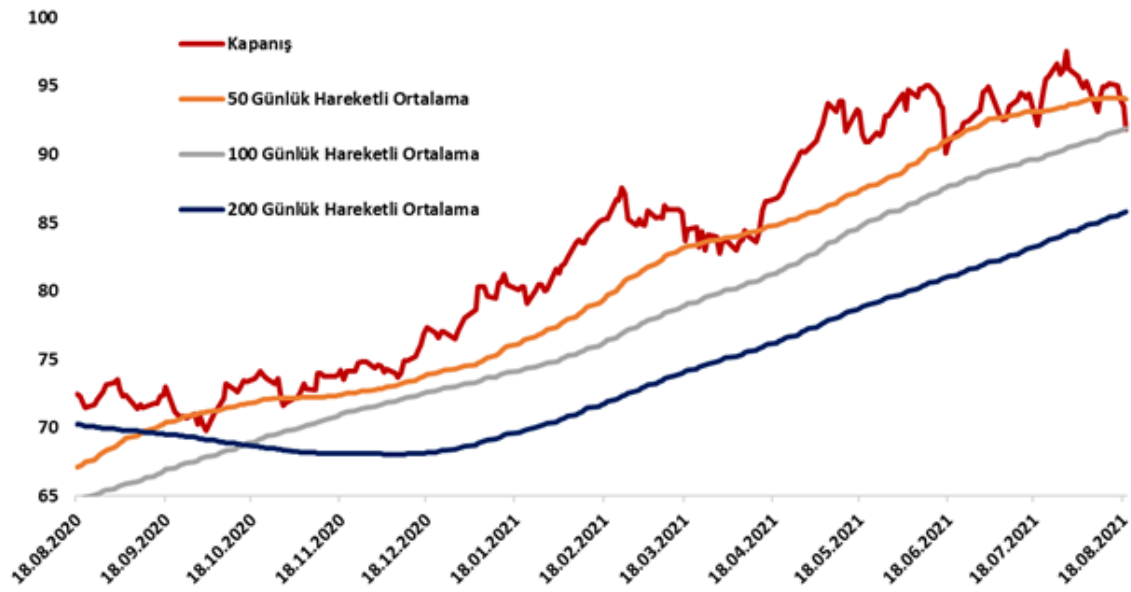
Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

VIX endeksi hafta içinde yükseldi.

Emtia: Değerli metallerde oynaklığın yüksek seyrettiği Ağustos ayında geçtiğimiz hafta da satıcı bir seyr hakim oldu. Ons altın haftayı 1775-1795 USD bandı içerisinde hareket ederek geçiren başladığı seviyelere yakın fiyatlanarak kapattı. Gümüş, Platin ve Paladyum ise haftayı kayıpla tamamladılar. Özellikle Paladyum %12 değer kaybı ile negatif ayrıştı. Bloomberg Emtia Endeksi 100 günlük hareketli ortalamasına doğru gerilerken düşüş eğilimi göstermeye devam ediyor. CRB (Commodity Research Bureau) gıda emtia endeksi ise yüksek seviyelerde kalmaya devam ediyor. Brent petrol de haftayı satıcı bir seyrle geçiren 65 dolar seviyesini test ediyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Bloomberg Emtia Endeksi düşüş kaydediyor.



Bu Hafta Takip Edilecek Önemli Verileri

Bu hafta yurt içinde Ağustos ayına ait; tüketici güven endeksi, reel sektör güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı verileri izlenecek. Küresel tarafta ise PMI verileri ön plana çıkıyor. Bununla beraber Almanya'dan gelecek IFO beklenti endeksleri de fiyatlama üzerinde etkili olacaktır.

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.

İLETİŞİM

info@aktifportfoy.com.tr

Tel: +90 212 376 32 00

www.aktifportfoy.com.tr

[Bizi takip edin](#)

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
08/23/2021 10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	--	79.5
08/23/2021 10:15	Fransa	Markit İmalat PMI	Ağustos	--	58.0
08/23/2021 10:15	Fransa	Markit Hizmet PMI	Ağustos	--	56.8
08/23/2021 10:30	Almanya	Markit/BME İmalat PMI	Ağustos	63.5	65.9
08/23/2021 10:30	Almanya	Markit Hizmet PMI	Ağustos	61.5	61.8
08/23/2021 11:00	Türkiye	Yabancı Turist Yıllık Değişimi	Temmuz	--	853.4%
08/23/2021 11:30	İngiltere	Markit İmalat Sanayi PMI	Ağustos	59.1	60.4
08/23/2021 11:30	İngiltere	Markit/CIPS Hizmet PMI	Ağustos	59.7	59.6
08/23/2021 16:45	ABD	Markit İmalat PMI	Ağustos	63.1	63.4
08/23/2021 16:45	ABD	Markit Hizmet PMI	Ağustos	59.4	59.9
08/25/2021 10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Ağustos	--	76.7%
08/25/2021 10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Ağustos	--	112.1
08/25/2021 11:00	Almanya	IFO Beklentiler	Ağustos	100.8	101.2
08/25/2021 11:00	Almanya	IFO Cari Durum	Ağustos	101.0	100.4
08/25/2021 11:00	Almanya	IFO İş İklimi	Ağustos	100.3	100.8

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.