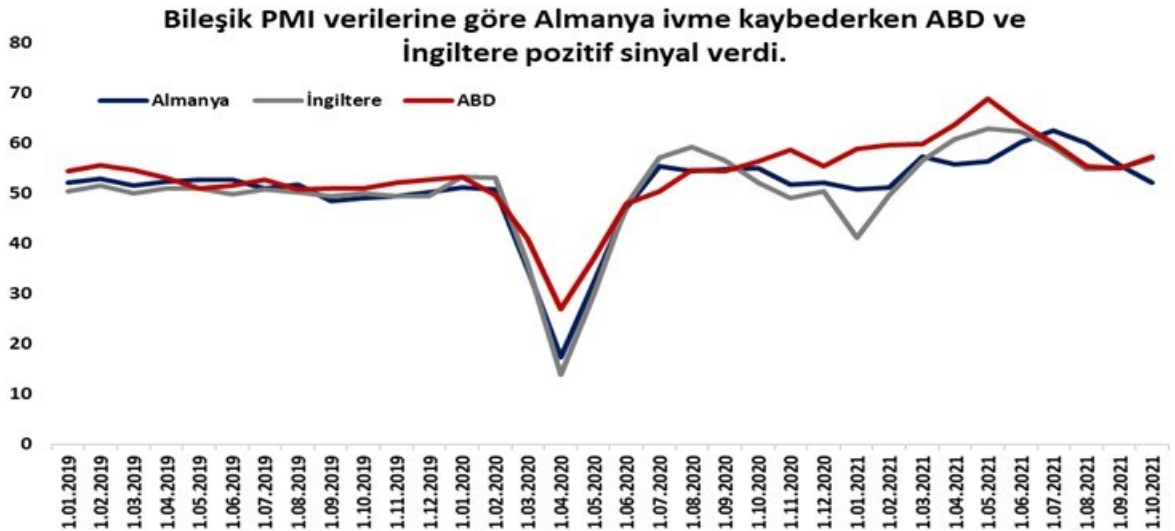


Genel Gündem

Bu hafta yurt içinde TCMB faiz kararı takip edildi. Ekonomist beklentileri 50 ila 100 baz puanlık bir indirimle işaret ederken, politika faizi 200 baz puanlık bir indirimle %18 seviyesinden %16 seviyesine çekildi. Karar metni incelendiğinde, yılın kalanında faiz indirimine dair alanın daraldığına yönelik vurgu dikkat çekti. Karar sonrası USD/TRY kurunda 9.5 seviyesi test edilirken 10 yıllık gösterge tahvil faizi de %20.5 seviyesini test etti.

Küresel tarafta PMI verilerinin ön plana çıktığı haftada dolar endeksinde de zayıf bir seyir hakim oldu. Vadeli fiyatlamalarda enflasyon beklentilerinin yükseldiği görülürken İngiltere'nin 10 yıllık başa baş faizi (enflasyon telafisi) son 25 yılın en yüksek seviyesine çıktı. ABD'de de 10 yıllık başa baş faiz 2005 seviyesindeki tepe noktasını test ediyor. Rusya Merkez Bankası politika faizini %6.75 seviyesinden %7.5 seviyesine çıkardı. Beklentiler %7 seviyesine işaret ederken sonraki faiz artırımları için de sinyal verildi. Ekonomik veri olarak Ekim ayı öncü PMI verileri takip edilirken büyüme görünümü pozitif seyrini sürdürdü. Özellikle İngiltere'de hizmet PMI verisi önemli bir yükseliş kaydetti.

Kaynak: Bloomberg, Markit, Aktif Bank

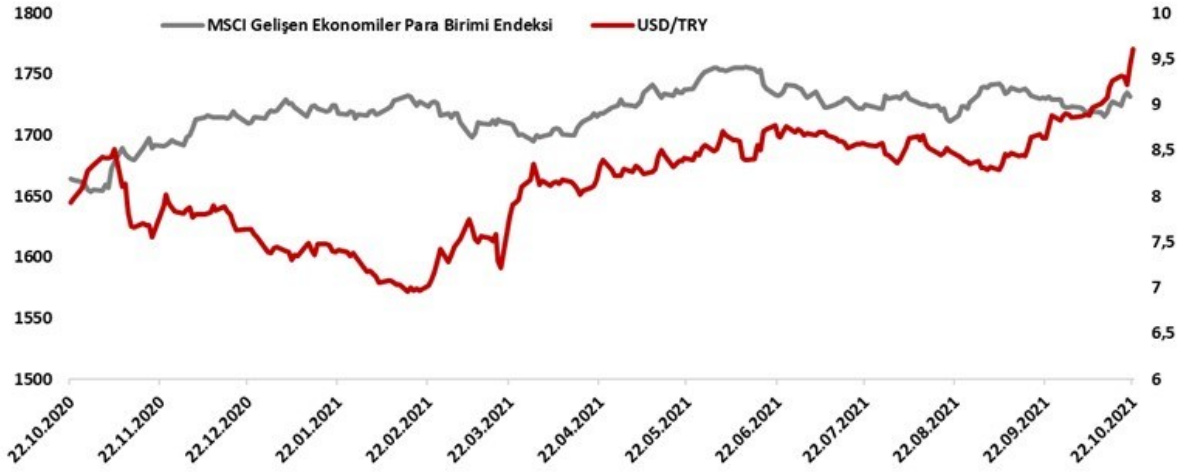


Döviz Kurları: Gelişen ekonomi para birimlerinde ABD dolarına karşı karışık bir seyir hakim olurken Brezilya reeli ve Türk Lirası %4'e yakın kayıplar ile negatif ayrıştılar. Ruble faiz artırımının da etkisiyle haftayı pozitif ayrışarak tamamladı. TL'de satış baskısı faiz kararından sonra yoğunlaşırken 5 yıllık CDS primi de 460 baz puan seviyesine yükseldi.

Küresel tarafta ise zayıf ABD doları karşısında G10 para birimlerinin tamamında kazanç görüldü. Yeni Zelanda doları pozitif ayrışırken Japon yeninde bir miktar toparlanma görüldü. Euro, sterline karşı zayıf seyrini sürdürdü ve 0.8430-0,8460 bandı arasında fiyatlandı.

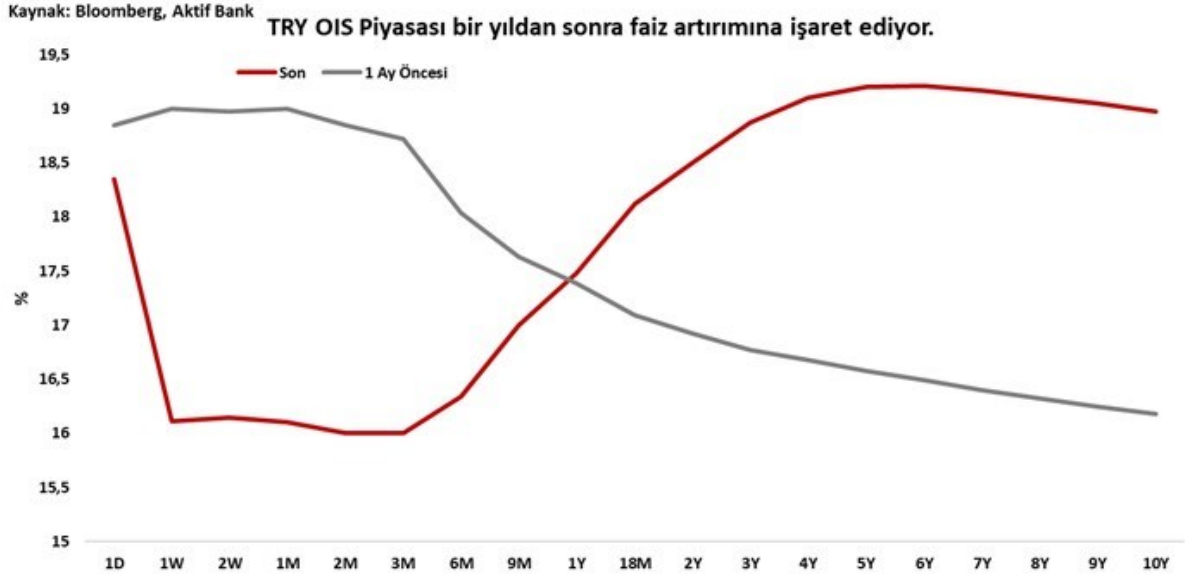
Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

TL diğer gelişen ekonomi para birimlerinden negatif yönde ayrışıyor.



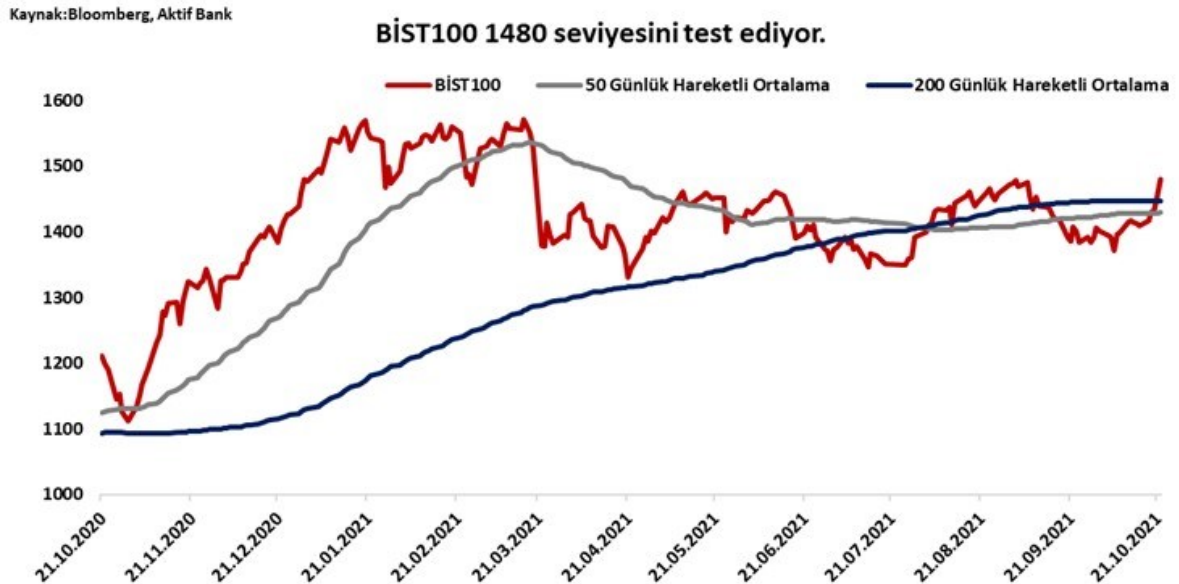
Faiz Enstrümanları: 2 yıllık gösterge tahvil getirisi haftaya %18.7 seviyesinden başlarken faiz indirim kararı sonrası %19.2 seviyesini test etti. Sonrasında gerileme kaydederek %18.35 seviyesine geriledi. 10 yıllık tahvil getirisi tarafında ise yükseliş kalıcı olurken %20.5 seviyesi test edildi. OIS piyasasında da benzer bir seyir ile yakın vadeli faizler gerilerken 1 buçuk yıldan uzun faizlerde yükseliş görüldü.

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.



Hisse Senetleri: BİST100 endeksi 50,100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının üzerine çıktı. Bankacılık endeksinde de toparlanma görülürken hem faiz indirimi hem de döviz bazında ucuz kalınması TL cinsinden endeksi destekledi. Endekste 1480 seviyesinin üzerinde kalıcılık takip edilecektir.

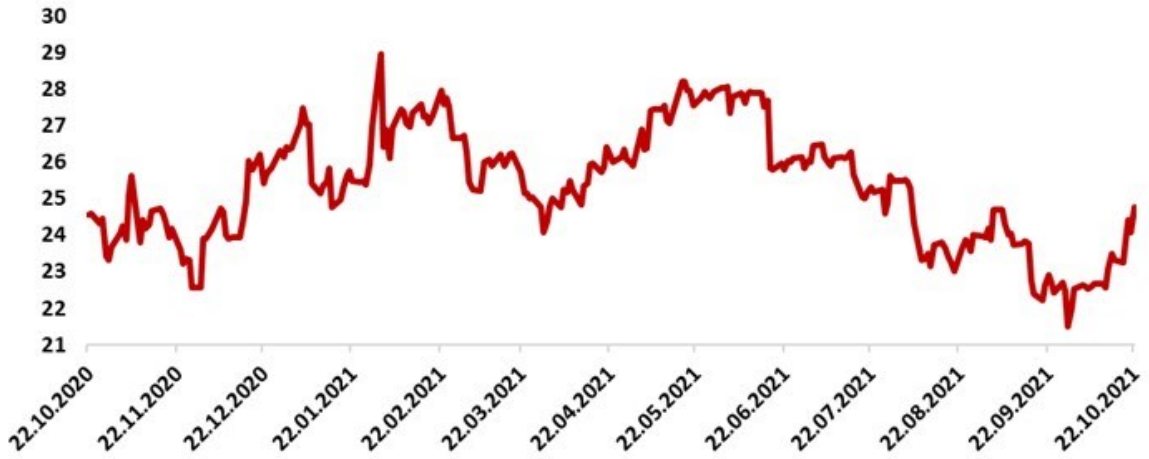
Küresel tarafta da pozitif risk iştahı endeksleri desteklerken S&P 500 %2.5 değer kazancı ile pozitif ayrışan tarafta kaldı. Hang Seng endeksinde %3.2 seviyesinde yükseliş görüldü. MSCI gelişen ekonomiler endeksi de haftayı kazançla geçirirken yıl başına göre aynı yerlerde fiyatlanıyor.



Emtia: Değerli metaller kazançlı bir hafta geçirirken altında 1800 seviyesinin geçildiği görüldü. Altında 1830 dolar seviyesi önemli bir direnç olarak takip edilebilir. Gümüş %5'in üzerinde değer kazancı ile pozitif ayrıştı. Gümüş 50 günlük hareketli ortalamasını geçerken 100 günlük hareketli ortalamasını test etti. 25.50 seviyesindeki 200 günlük hareketli ortalama takip edilecektir. Brent petrol 85 dolar seviyesinin üzerinde kalırken endüstriyel emtia endeksindeki yükseliş de sürdü.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Gümüş sert yükseldi.



Bu Hafta Takip Edilecek Önemli Verileri

Önümüzdeki hafta yurt içinde reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri Ekim ayındaki ekonomik aktiviteye dair sinyal verecekler. Küresel tarafta ise hareketli bir veri gündemi bulunuyor. ABD, Fransa ve Almanya'da 3. Çeyrek büyüme verileri takip edilecek. Bununla beraber ECB'nin faiz kararı piyasaların takibinde 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 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
10/25/2021 10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Ekim	--	78.1%
10/25/2021 10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Ekim	--	113.3
10/25/2021 11:00	Almanya	IFO Beklentiler	Ekim	96.6	97.3
10/25/2021 11:00	Almanya	IFO Cari Durum	Ekim	99.4	100.4
10/27/2021 10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	Eylül	-2.60b	-4.26b
10/28/2021 10:55	Almanya	İşsizlik Oranı	Ekim	5.4%	5.5%
10/28/2021 11:00	Türkiye	Yabancı Turist (Yıllık Değişimi)	Eylül	--	119.4%
10/28/2021 14:45	Euro Bölgesi	ECB Politika Faizi	Ekim	0	0
10/28/2021 15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık Değişimi)	Ekim	4.4%	4.1%
10/28/2021 15:30	ABD	GSYH (Çeyreklik Değişim Yıllıklandırılmış)	3. Çeyrek	2.4%	6.7%
10/29/2021 08:30	Fransa	GSYH (Yıllık Değişimi)	3. Çeyrek	2.5%	18.7%
10/29/2021 11:00	Almanya	GSYH (Yıllık Değişimi)	3. Çeyrek	2.5%	9.4%
10/29/2021 15:30	ABD	PCE Deflatörü (Yıllık Değişim)	Eylül	4.4%	4.3%
10/29/2021 15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflatörü (Yıllık Değişim)	Eylül	3.7%	3.6%

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.