

Genel Gündem

Yurt içinde TCMB Para Politikası Kurulu kararı takip edildi. Politika faizi %14 seviyesinde serbest bırakıldı. Karar metninde faiz patikası ile ilgili bir sözlü yönlendirmeye yer verilmezken makro ihtiyati tedbirlerin politika setindeki önceliğinin süreceğine vurgu yapıldı. Bununla beraber BDDK hafta içinde, konut alımında kullanılabilir kredi miktarının sınırlamalarını arttırdı. 17 Haziran itibariyle yıllık TL kredi büyümesi %54.2 olurken ticari kredi büyümesi %64.3 oldu. Bununla beraber kurumsal kredi kartı bakiyesinin yıllık değişimi %100'ü geçti. Hafta içinde açıklanan diğer verilere bakıldığında imalat sanayi kapasite kullanım oranı Haziran ayında %78 seviyesinden %77.6 seviyesine geriledi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış reel sektör güven endeksi ise 107 seviyesinden 104.6 seviyesine geriledi.

Küresel tarafta merkez bankası kararları sonrası daha sakin bir hafta geride kaldı. PMI verilerinin ön plana çıktığı haftada hem Avrupa hem de ABD'de ekonomik aktivitenin ivme kaybettiği görülüyor. Almanya ve Fransa'da Haziran ayında hem imalat sanayi hem de hizmet tarafında PMI verileri sert geriledi. ABD tarafında imalat sanayi PMI verisi Mayıs ayında 57 ve beklentiler de 56 iken 52.4 olarak açıklandı. ABD hizmet PMI da beklentilerin altında kaldı. Veriler genel olarak beklentilerden daha kötü bir gerçekleşmeye işaret etse de 50 eşik değerinin üstünde kaldılar ve ekonomik büyümenin Haziran ayında da devam ettiğine işaret ediyorlar.

Kaynak: Aktif Bank, Bloomberg

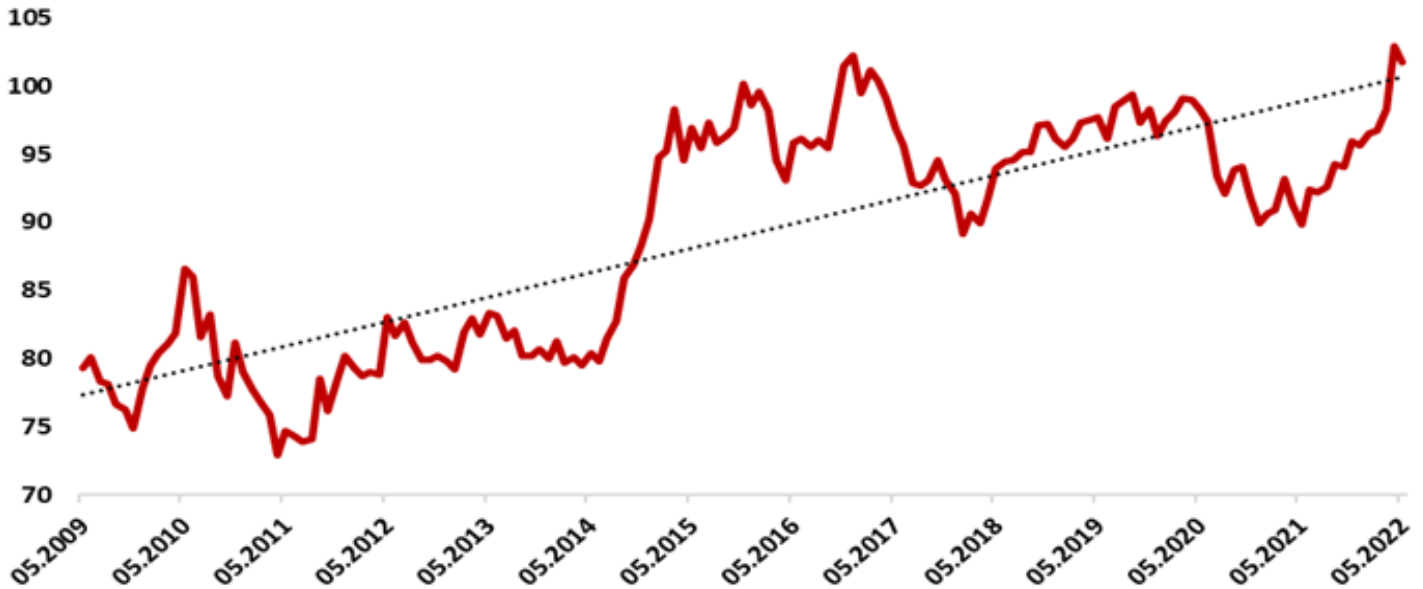


Döviz Kurları: Gelişen ekonomi para birimlerinde Ruble pozitif ayrışmaya devam ediyor. Hafta içinde %7'ye yakın değer kazancı ile 2015'ten bu yana en değerli seviyesine geldi. TL oldukça düşük bir oynaklık ile yatay bir seyir izlerken 17.30-17.40 aralığında fiyatlanıyor.

G10 para birimlerinde İsviçre Merkez Bankası'nın faiz artırımının etkisi CHF üzerinde sürdü ve CHF haftayı pozitif ayrışarak geçirdi. Yen, Yeni Zelanda Doları ve Avustralya Doları haftayı USD'ye karşı kayıpla geçirirken diğer G10 para birimleri kazanç sağladı. EUR/USD 1.06 seviyesinde bulunan 50 günlük hareketli ortalamasının altında fiyatlanmaya devam ediyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Dolar Endeksi

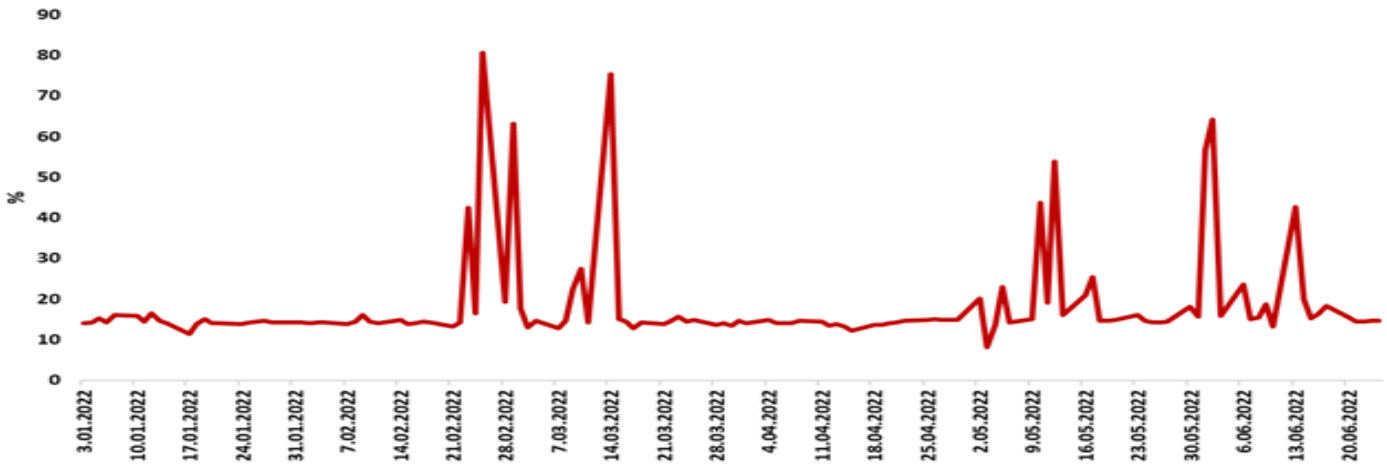


Faiz Enstrümanları: TL OIS piyasasında faizler geçtiğimiz hafta bir miktar gevşese de 2 haftalık periyotta yükselmiş kalmaya devam ediyor. 10 yıllık gösterge tahvil faizi %20 seviyesinin altında fiyatlandı. CDS priminde de hafta içinde bir miktar gevşeme görülürken 1120 seviyesine kadar yükselen 1 yıllık CDS primi 840 baz puan seviyesine geriledi.

Küresel tarafta faizlerinde sert düşüş yaşandı. Avrupa tarafında 10 yıllık tahvil getirileri 20 ila 30 baz puan arasında geri çekildi. ABD 10 yıllık tahvil getirisi bir önceki hafta %3.5 seviyesini test ederken bu hafta içinde %3 seviyesine kadar geri çekildi. Merkez bankalarının sene sonu politika faizleri için ima edilen fiyatlamalar aynı seviyelerini koruyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

TL Off Shore Gecelik Faizi (Yıllıklandırılmış)

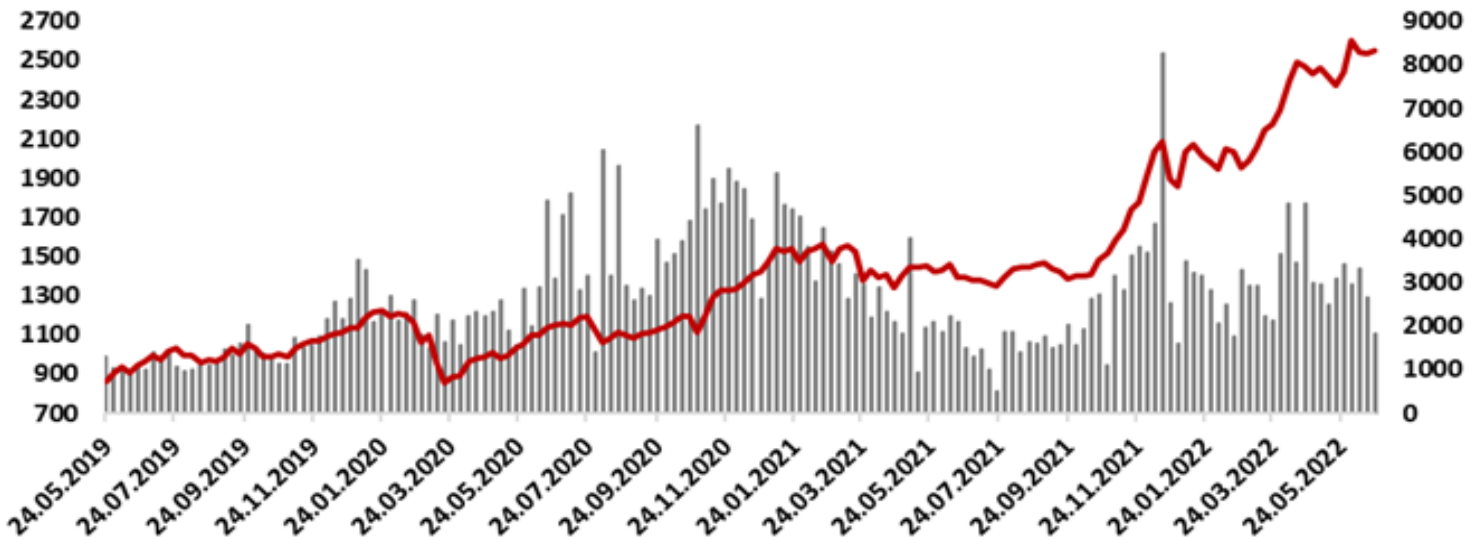


Hisse Senetleri: BİST100 endeksi 50 günlük hareketli ortalamasından destek bulmaya devam ederken 2500 seviyesinin üzerinde fiyatlanmayı sürdürüyor. USD cinsinden bakıldığında ise 50,100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının altında fiyatlanıyor. Bankacılık endeksi de 50 günlük hareketli ortalamasını test ederken TCMB kararından sonra %4'e yakın düşüş kaydetti.

Küresel tarafta üst üste satıcı haftalardan sonra bir miktar rahatlama görüldü. S&P 500 endeksi yatay bir seyir izlerken Avrupa tarafında hisse senedi endeksleri bir miktar alım gördü. Asya tarafı pozitif ayrışırken Hang Seng endeksi %3'ün üstünde değer kazandı.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

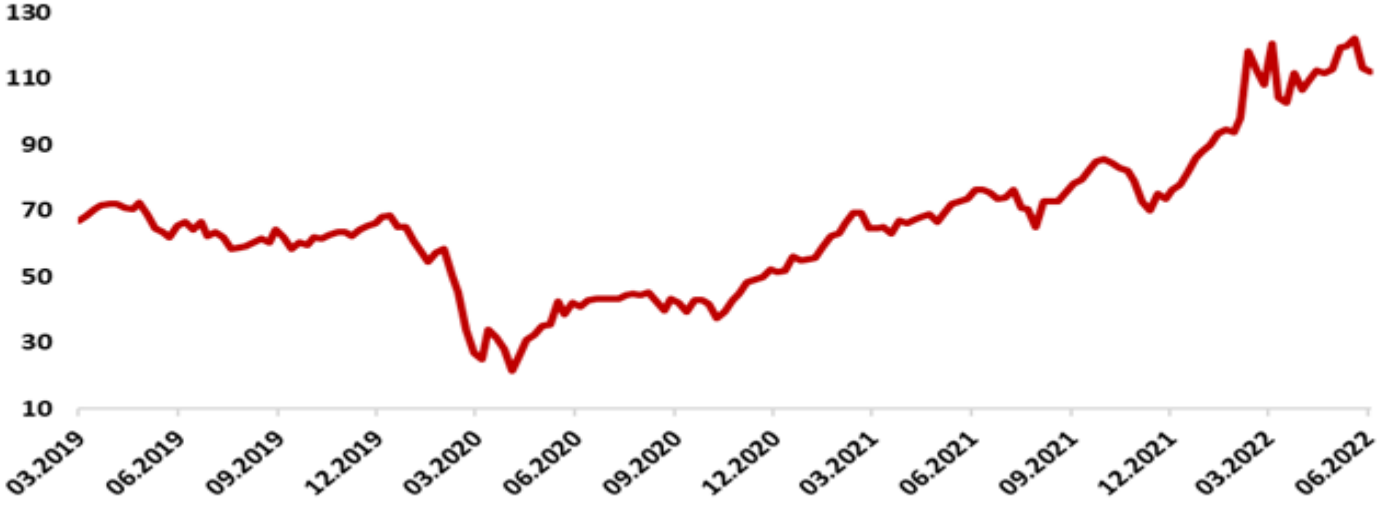
BİST 100 endeksinde hacim geriliyor.



Emtia: Değerli metaller yukarı yön bulmakta zorlanmaya devam ediyor. Paladyum haftayı kazançla geçirirken altın, gümüş ve platin değer kaybettiler. Ons altın 200 günlük hareketli ortalamasının altında fiyatlanırken 1845 dolar seviyesinin üzerinde kalıcı olmakta zorlanıyor. Petrol fiyatları ise sıkışan merkez bankalarının talep düşüşüne sebep olacağı beklentileri ile beraber geriliyor. Hafta içinde 110 dolar seviyesinin altına test eden

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Brent Petrol (USD/Varil)



Takip Edilecek Önemli Verileri

Önümüzdeki hafta yurt içinde PMI verisi ön plana çıkıyor. Küresel tarafta ABD'den gelecek ISM verileri takip edilecek. Bununla beraber PCE deflatörünün seviyesi de önemli olacak.

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
06/27/2022 07:02	Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık Değişim)	Mayıs	-1.8%	2.5%
06/29/2022 15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık Değişim)	Haziran	7.9%	7.9%
06/30/2022 09:45	Fransa	TÜFE (Yıllık Değişim)	Haziran	--	5.2%
06/30/2022 10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	Mayıs	--	-6.11b
06/30/2022 15:30	ABD	PCE Deflatörü (Yıllık Değişim)	Mayıs	--	6.3%
06/30/2022 15:30	ABD	Çekirdek PCE Deflatörü (Yıllık Değişim)	Mayıs	4.8%	4.9%
07/01/2022 10:00	Türkiye	S&P Global/ISO İmalat Sanayi PMI	Haziran	--	49.2
07/01/2022 17:00	ABD	ISM İmalat Sanayi Endeksi	Haziran	55.4	56.1
07/01/2022 17:00	ABD	ISM Ödenmiş Siparişler Endeksi	Haziran	--	82.2
07/01/2022 17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler Endeksi	Haziran	--	55.1
07/01/2022 17:00	ABD	ISM İstihdam Endeksi	Haziran	--	49.6

Aktif Portföy Yönetimi Hakkında

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

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.