

Haftalık Görünüm

Hafta içinde yurt içinde veri yoğunluğu zayıf seyrederken jeopolitik gelişmeler ile yurt içi varlıklarda satış baskısı hakim olarak küresel risk iştahında stabil bir görünüm izlendi. Değerli metaller tarafında kazançlar görülürken dolar endeksinin gerilediği haftada gelişen ekonomi para birimleri karışık bir seyir izledi. Yurt içinde tüketici güven endeksi Nisan ayında 86.7 seviyesinden 80.2 seviyesine gerileyerek Aralık ayındaki seviyesine döndü.

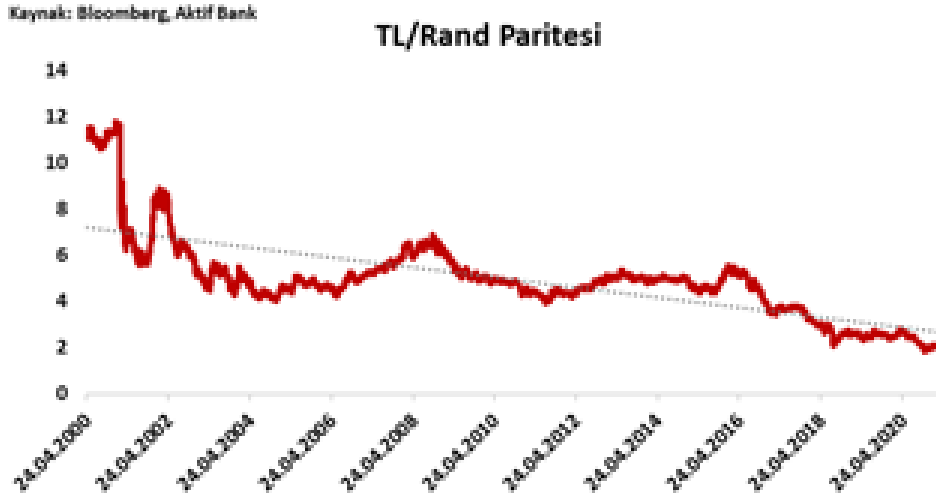
Küresel tarafta haftanın en önemli hadisesi olarak Avrupa Merkez Bankası toplantısı takip edilirken ekonomik aktivite tarafında da bir dizi veri yayınlandı. İngiltere’de Mart ayı işsizlik maaşı başvuruları 10 bin seviyesinde gerçekleşerek pandemi öncesi seviyeleri işaret etti. Yine İngiltere’de Mart ayında tüketici fiyatları bir önceki yıla göre %0.7 seviyesinde artış göstererek beklentilerin 0.1 puan altında kaldı. Avrupa Merkez Bankası faiz oranları ve varlık alım programı kapsamında politika değişikliğine gitmemesinin ardından küresel risk iştahının da arttığı görüldü. Fakat artan jeopolitik riskler ve küresel enflasyon beklentilerindeki yükseliş gelişen ekonomi merkez bankalarına sıkı para politikası bağlamında baskı oluşturuyor. Bu durumun bir örneği de hafta içindeki Rusya Merkez Bankası kararında izlendi. Analistler politika faizinin %4.75 seviyesinde sabit kalmasını beklerken toplantıdan 25 baz puan faiz artırımı kararı çıktı. Küresel tarafta PMI verilerine bakıldığında ise Nisan ayında da kuvvetli seyir gözleniyor. İmalat sanayi PMI verileri Fransa, Almanya ve İngiltere’de bir önceki aya göre arttı ve üçünde de güçlü büyümeyi işaret ediyor. Yine 3 ülkenin de hizmet PMI verileri 50 barajının üzerinde gerçekleşerek büyüme görünümünü destekliyor. ABD tarafında ise hem imalat sanayi hem de hizmet PMI verileri 60 seviyesinin üzerinde gerçekleşerek güçlü büyümeye işaret ediyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank



Döviz Kurları: Geçtiğimiz hafta gelişen ekonomi para birimleri karışık bir seyir izlerken Türk Lirası negatif ayrıştı. Güney Afrika tarafındaki para birimleri ile TL'nin beklenen volatilitesi yüksek seyretmeye devam ediyor. TL gelişen ekonomi para birimleri içinde son dönemlerde görülen satışta negatif ayrışırken Güney Afrika randına göre tarihin en düşük seviyelerine geriledi.

Dolar endeksinin hafif gerilediği hafta içinde Sterlin diğer G10 para birimlerine göre negatif ayrışırken, diğer para birimlerinde genel olarak stabil bir seyir hakim oldu. Nisan başından bu yana dolar endeksinde görülen zayıflama devam ederken yeniden hareketli ortalamalarının arasında en aşağıdaki (100 günlük) ortalama test ediliyor. EUR/GBP paritesinde de Nisan ayı itibariyle görülen dip seviyelerden dönüş eğilimi devam ederken Euro güçlü görünüm sergilemeye devam ediyor.



Faiz Enstrümanları: Yurt içinde gösterge faizler kısa vadede bir miktar gevşerken 2 yıllık tahvil getiri %18'in altına geriledi. Buna karşın 10 yıllık tahvil getirisi %18.49 ile enflasyon beklentilerinde bozulmaya işaret ediyor. OIS eğrisindeki fiyatlamalar ise faizlerde bir miktar düşüşe işaret ederken baz puan olarak gerilemeler kısa vadelerde daha fazla oldu.

Küresel tarafta tahvil getirilerinde oldukça durağan bir görünüm hakim olurken ABD getiri eğrisi tüm tenorlarda geçtiğimiz haftaya göre hemen hemen aynı kaldı. Avrupa tarafında tahvil getirilerinde oynaklık çok yüksek seyretmese de özellikle 10 yıllıklar tarafında genel olarak yükseliş eğilimi gözlemlendi.

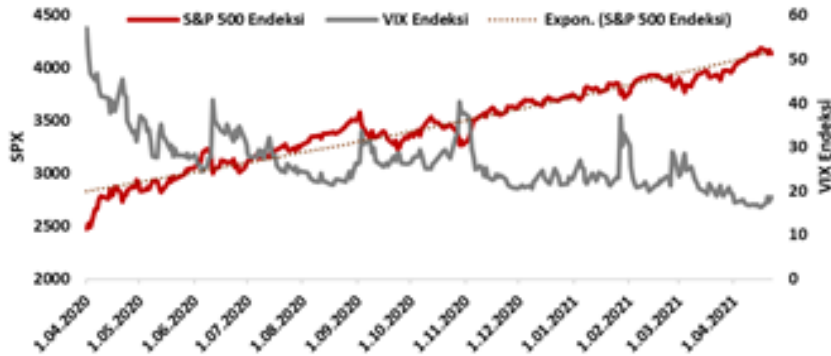
Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Gösterge tahvil faizleri yüksek kalmaya devam ediyor.

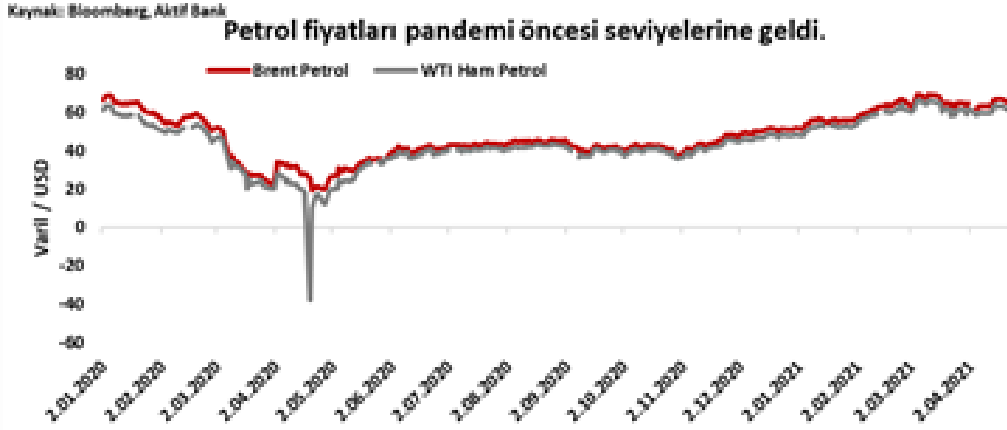
Hisse Senetleri: Hafta içinde TL varlıklar üzerinde görülen satış baskısı BİST100 üzerinde kendini hissettirdi ve endeks %4.47 seviyesinde düşüş ile haftayı kapattı. Böylece hafta içinde 200 günlük hareketli ortalama test edilmiş olsa da üzerinde bir kapanış gerçekleşmiş oldu. Galatawind halka arzdan sonra ilk işlem gününde gerileyen ilk hisse olurken son dönem halka arz edilmiş ve önemli yükselişler kaydetmiş hisselerde de satış baskısı olduğunu görüyoruz. Bankacılık endeksi ise ana endekse benzer bir performans kaydetti.

Küresel tarafta hafta içinde hisse senedi endeksleri üzerinde satış baskısı hakim olurken Avrupa tarafında hafta başında görülen satış ECB sonrası bir miktar alım ile kısıtlı kaldı. Benzer bir seyir S&P 500 endeksinde de takip edilirken Perşembe günü gelen satışlar endeksin satıcılı bölgede kalmasına sebep oldu.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

S&P 500 endeksinde güçlü görünüm sürüyor.

Emtia: Değerli metaller tarafında pozitif seyir devam ederken altın ve gümüş değer kazanmaya devam etti. Altın 50 günlük hareketli ortalamasının üzerine çıkarak 1800 dolar seviyesini test ederken gümüş 50,100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının üzerinde pozitif bir sinyal veriyor. Brent petrol 65 dolar seviyesinin üzerinde kalsa da haftayı hafif satıcılı geçirdi. Bu noktada ikinci çeyrek ekonomik aktivitesine dair veriler fiyatlamaları etkileyecektir.



Bu Hafta Takip Edilecek Önemli Verileri

Bu hafta yurt içinde reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek. Bununla beraber Mart ayındaki yabancı turistlerin yıllık değişimi cari denge için de sinyal verecektir.

Küresel tarafta haftanın en önemli takip edilecek verisi FED toplantısı olacak. Bununla beraber Avrupa ve ABD'de ilk çeyrek öncü büyüme verileri takip edilecek.

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
04/26/2021 10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Nisan	--	74.7%
04/26/2021 10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Nisan	--	110.2
04/26/2021 11:00	Almanya	IFO Beklentiler	Nisan	101.3	100.4
04/26/2021 11:00	Almanya	IFO Cari Durum	Nisan	94.5	93.0
04/26/2021 11:00	Almanya	IFO İş İklimi	Nisan	98.0	96.6
04/28/2021 21:00	ABD	FED Faiz Kararı (Alt Bant)	Nisan	0.00%	0.00%
04/28/2021 21:00	ABD	FED Faiz Kararı (Üst Bant)	Nisan	0.25%	0.25%
04/29/2021 15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık Değişim)	Nisan	1.7%	1.7%
04/29/2021 15:30	ABD	GSYH Çeyreklik Değişim (Yıllıklandırılmış)	1. Çeyrek	6.5%	4.3%
04/30/2021 02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık Değişim)	Mart	-0.3%	-2.0%
04/30/2021 08:30	Fransa	GSYH Yıllık Değişim	1. Çeyrek	0.8%	-4.9%
04/30/2021 09:45	Fransa	TÜFE (Yıllık Değişim)	Nisan	1.3%	1.1%
04/30/2021 10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	Mart	--	-3.30b
04/30/2021 11:00	Almanya	GSYH Yıllık Değişim	1. Çeyrek	-3.2%	-3.7%
04/30/2021 11:00	Türkiye	Yabancı Turist Yıllık Değişimi	Mart	--	-69.0%
04/30/2021 15:30	ABD	PCE Deflatörü Çekirdek (Yıllık Değişim)	Mart	1.8%	1.4%

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.

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.