

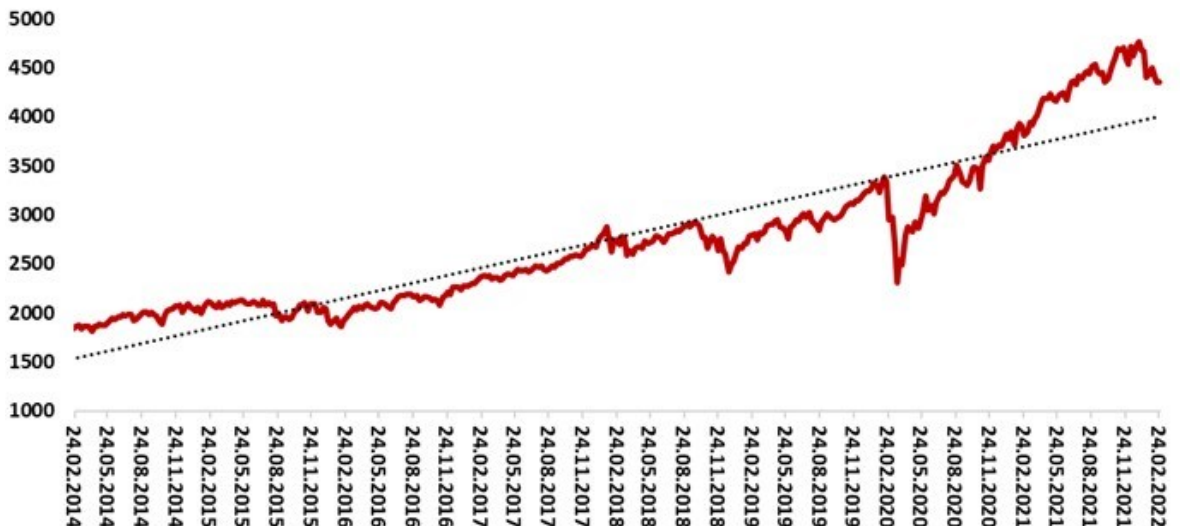
Genel Gündem

Ekonomik verilerin sakin olduğu haftada yurt içinde jeopolitik riskler fiyatlandı. Rusya'nın Ukrayna'ya düzenlediği askeri operasyonlar takip edilirken global risk iştahının bozulmasıyla beraber Perşembe günü USD/TL kısa bir süre 14.50 seviyesinin üzerinde işlem gördü. Piyasanın Cuma günü tekrar sakinleşmesiyle birlikte 14 seviyesinin altında tekrar işlem görmeye devam etti. Ekonomik veri takvimindeyse Turizm Bakanlığı'nın sınır istatistikleri vardı. Buna göre Ocak'ta Türkiye'ye 1.3 milyon yabancı giriş yaptı. Turist giriş sayısında mevsimsel etkilerden arındırılmış şekilde bir yavaşlama görülüyor. 2019 yılı Ocak ayına göre turist sayısı %28'lik bir düşüş göstermiş oluyor. Mevsimsellikten arındırılmış reel sektör güven endeksi ise Şubat ayında 111.9'dan 109.9'a geriledi.

Küresel tarafta jeopolitik gelişmeler piyasa fiyatlamalarında etkili oldu. Ekonomik veri olarak nispeten sakin bir haftaydı. Küresel piyasalarda risk iştahı Rusya'nın Ukrayna'ya askeri operasyon başlatmasıyla birlikte daha da kötüleşti. Oynaklık göstergesi VIX 37 seviyesine kadar çıktıktan sonra haftayı 27 seviyesinden kapattı. ABD 2021-4. çeyrek GSYH büyümesi piyasa beklentisi doğrultusunda, önceki ay açıklanan %6.9 oranından %7'ye revize edildi. Çekirdek tüketim harcamaları enflasyonu ve dayanıklı mal siparişleri açıklandı. Çekirdek tüketim harcamaları enflasyonu beklentilere paralel bir şekilde 5.2% olarak açıklandı.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

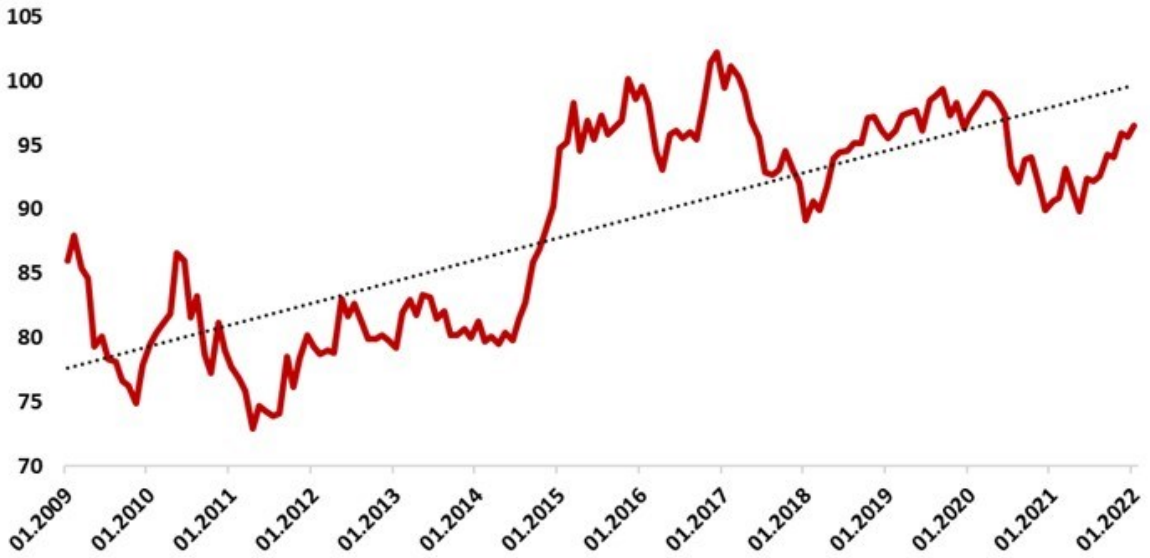
S&P 500 Endeksi



Döviz Kurları: Gelişen ekonomi para birimleri için negatif bir hafta geride kaldı. Dolar endeksi geçtiğimiz haftaya göre %1.05 değer kazanarak 96.6 seviyesine yükseldi Ruble dolara karşı %6.8 değer kaybederken; Lira %1.7 değer kaybetti. Euro'da jeopolitik risklerle beraber %0.6 değer kaybı yaşadı.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Dolar Endeksi

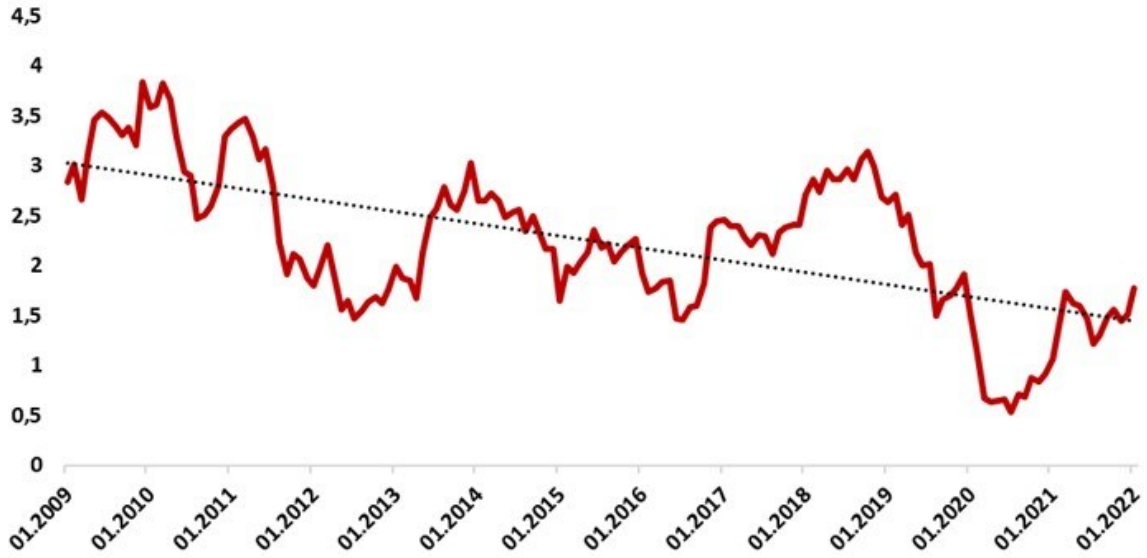


Faiz Enstrümanları: TL OIS piyasasında geçtiğimiz hafta jeopolitik risklerin etkisiyle tüm vadelerde yükseliş görüldü. Tahvil faizleri de aynı şekilde tüm vadelerde 150bps artış gösterdi. Cuma günü risklerin yatışmasıyla tekrar alım gelmesine rağmen haftalık kaybını gideremedi. CDS primi haftayı 601 baz puandan kapattı. Rusya CDS'i ise Perşembe günü 800 baz puan üzerinden işlem görürken haftayı 470 seviyesinden kapattı.

ABD tahvil piyasası faizleri de risklerin artmasıyla beraber yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi 7bps yükselerek haftayı 1.99% seviyesinden kapattı. 2 yıllık ABD tahvilinde de 5baz puanlık bir artış meydana geldi.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

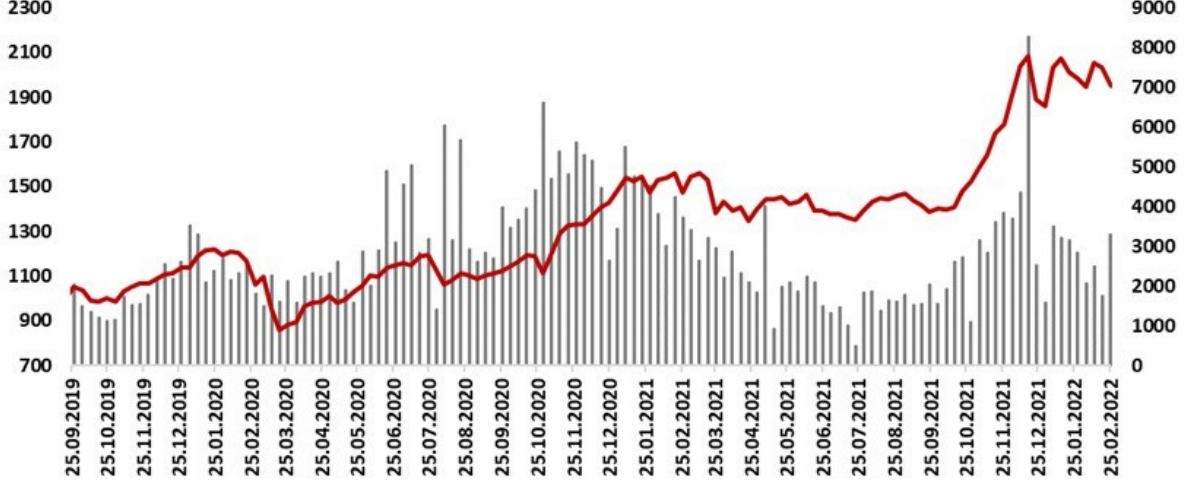
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi



Hisse Senetleri: BİST100 endeksi haftaya sakin başlamasına rağmen artan riskten kaçınma güdüsüyle Perşembe gününü %8'lik kayıpla kapattı. Cuma günü tepki alımlarıyla beraber günlük artışı %5.5'i bularak 1.952 seviyesinden haftayı tamamladı.

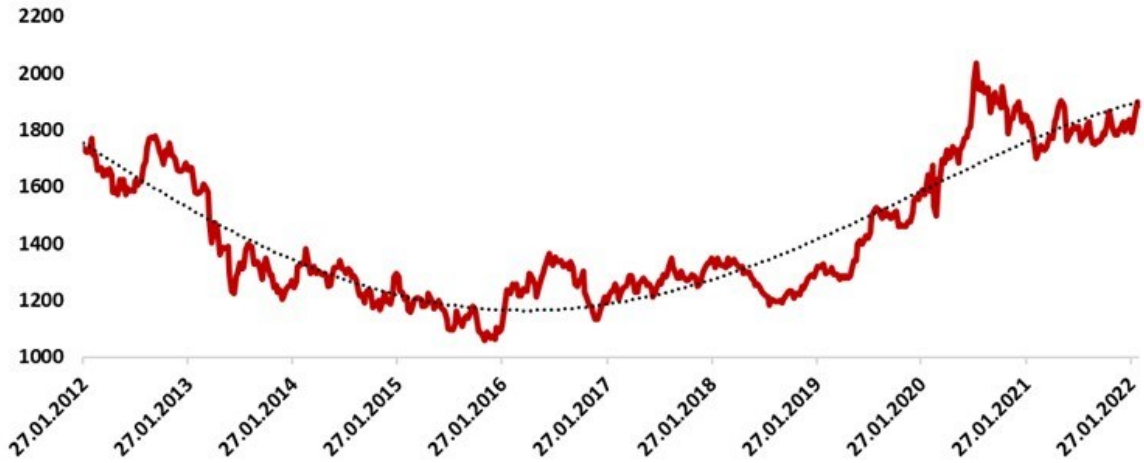
Küresel tarafta artan jeopolitik riskler risk iştahını düşürdü. Hem ABD hem Avrupa hem de Asya'da kayıplar görüldü. Asya ve ABD tarafında kayıpların bir miktar daha yüksek olduğu görülüyor. Dow Jones haftalık kaybı %2.7 seviyesinde iken DAX endeksinde haftalık kayıp %4.6 seviyesini buldu.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

BIST100 Endeksinde hacim son haftaların en yüksekinde.

Emtia: Değerli metaller küresel risk iştahının düştüğü haftada kuvvetli bir performans sergilediler. Altın Perşembe günü gün içerisinde 1970 seviyesine kadar çıkarken haftayı geçen haftaki seviyesinin altından 1884'ten tamamladı. Gümüş'te 200 günlük ortalamasının üzerine çıkarak 24.4'tan işlem gördükten sonra 23.90 seviyesine kadar düştü. Ancak asıl ve kalıcı yükselişi petrol fiyatlarında gözlemledik. Enerji arzında aksama endişeleriyle birlikte 105 dolara kadar çıktı. Daha sonra piyasalardaki rahatlamayla beraber 97 seviyesine geriledi.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Ons altın yükselişini sürdürdü. .

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.

İLETİŞİM

info@aktifportfoy.com.tr

Tel: +90 212 376 32 00

www.aktifportfoy.com.tr

[Bizi takip edin](#)

Takip Edilecek Önemli Verileri

Gelecek hafta yurt içinde 2021 yılı büyüme ve Şubat ayı enflasyon verileri takip edilirken global piyasalarda ise PMI verileri takip edilecek.

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
25.02.2022 10:00	Türkiye	Büyüme	4. Çeyrek	-	7.4%
25.02.2022 10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi	Ocak	--	-6.79b
1.03.2022 10:00	Türkiye	PMI	Şubat	--	50.5
1.03.2022 12:00	Euro	PMI	Şubat	58.4	58.4
3.03.2022 10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık Değişim)	Şubat	3.5%	11.10%
3.03.2022 10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık Değişim)	Şubat	52.50%	48.69%

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.