

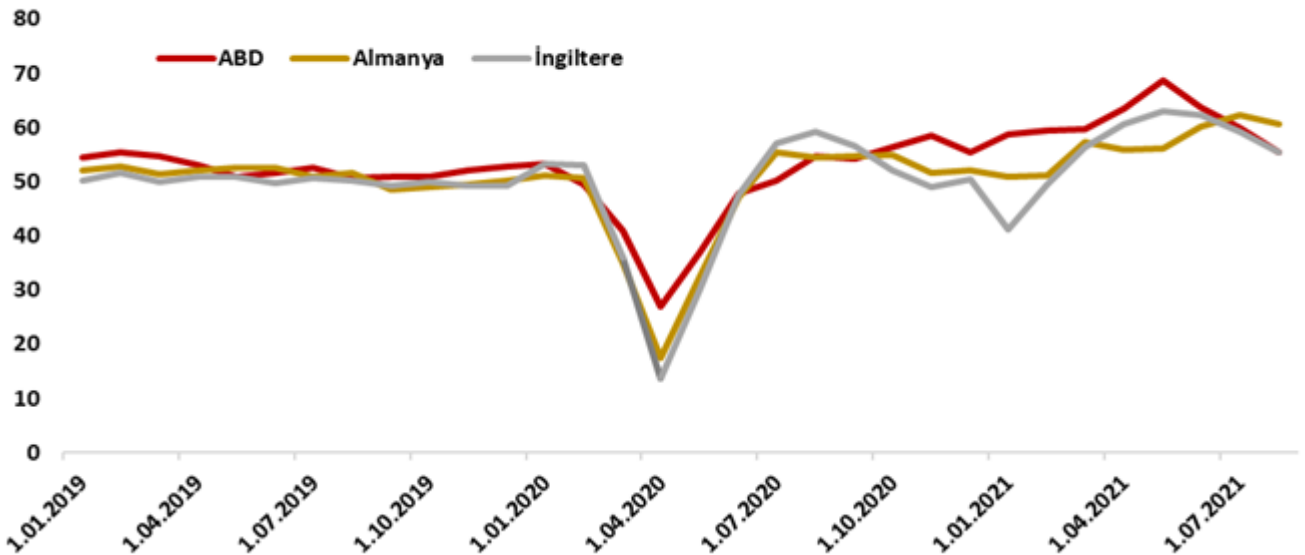
Genel Gündem

Ağustos ayında tüketici güven endeksi 1.3 puan gerileyerek 78.2 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış reel sektör güven endeksi ise 0.1 puan artışla 112.2 seviyesine geldi. Bununla beraber kapasite kullanım oranı da 0.4 puan artışla %77.1 seviyesine gelerek üretim kanallarında aktivitenin üçüncü çeyrek itibarıyla de pozitif seyrettiğine işaret ediyor. Temmuz ayında yabancı turist sayısı 4.4 milyon kişi ile geçmiş yıla göre kuvvetli bir artış kaydetse de 2019 yılının Temmuz ayına göre %34 daha düşük seviyede kaldı.

Küresel tarafta ise Ağustos ayı PMI verilerinin ön plana çıktığı haftada Jackson Hole öncesi karışık bir seyir izlendi. Almanya'da imalat sanayi PMI verisi 65.9'dan 62.7 seviyesine gerilerken hizmet PMI verisi 61.8'den 61.5'e yükseldi. İngiltere'de imalat sanayi tarafında 60.4'ten 60.1 seviyesine gerileme görülse de beklentilerden daha olumlu bir gerçekleşme kaydedildi. Fakat İngiltere hizmet PMI verisi 59.1 seviyesindeki beklentilere karşın 59.6'dan 55.5'e geriledi. ABD tarafında da İngiltere ile benzer bir seyir görülürken imalat sanayi PMI 61.2 , hizmet sektörü PMI verisi ise 55.2 oldu.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Bileşik PMI verileri Ağustos ayında geriledi.

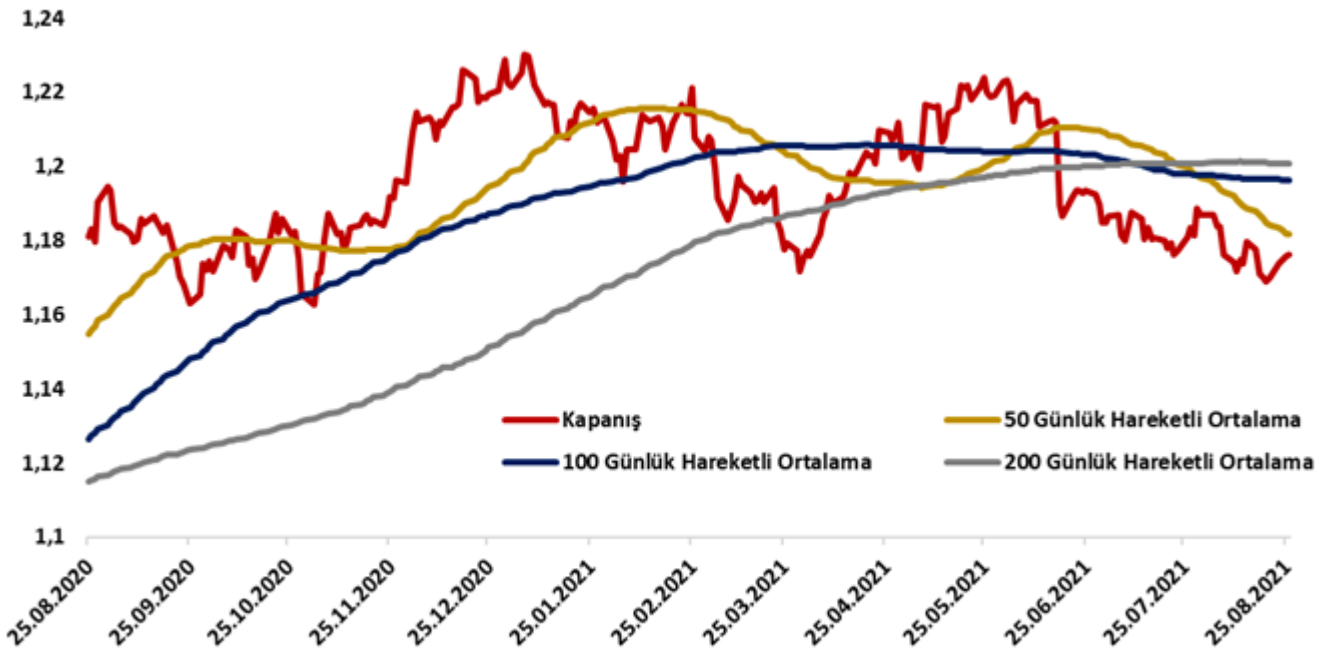


Döviz Kurları: Pozitif risk iştahı gelişen ekonomi para birimlerinin haftayı alıcılı bir seyir ile geçirmesine sebep olurken USD/TRY kuru da 8.40 seviyesinin altına geriledi. Fiyatlamalarda FED ekseninde gelen haberler etkili olmaya devam ederken haber akışlarına bağlı olarak oynaklığın da yükseldiği görülüyor. TCMB'den faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesi Lira'yı faiz getirisi bakımından avantajlı kılarken son 3 aylık süreçte faiz dahil bakıldığında Lira %7'nin üzerinde kazanç ile pozitif ayrıştı. Jackson Hole sonrası piyasadaki risk iştahının yüksek seyretime devam etmesi durumunda Lira da bu performansını sürdürebilir.

Dolar endeksi hareketli ortalamalarının üzerinde fiyatlanmaya devam etse de hafta içinde G10 para birimlerine karşı satıcılı bir seyir izledi. Norveç kronu %1'in üzerinde değer kazandı ile pozitif ayrışırken İsviçre frankı ve Japon yeni değer kaybı yaşadı. Bu noktada fiyatlanmalar FED'in yeniden sıkılaştırma takvimi ve ABD 10 yıllık tahvil getirileri ekseninde olacaktır.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

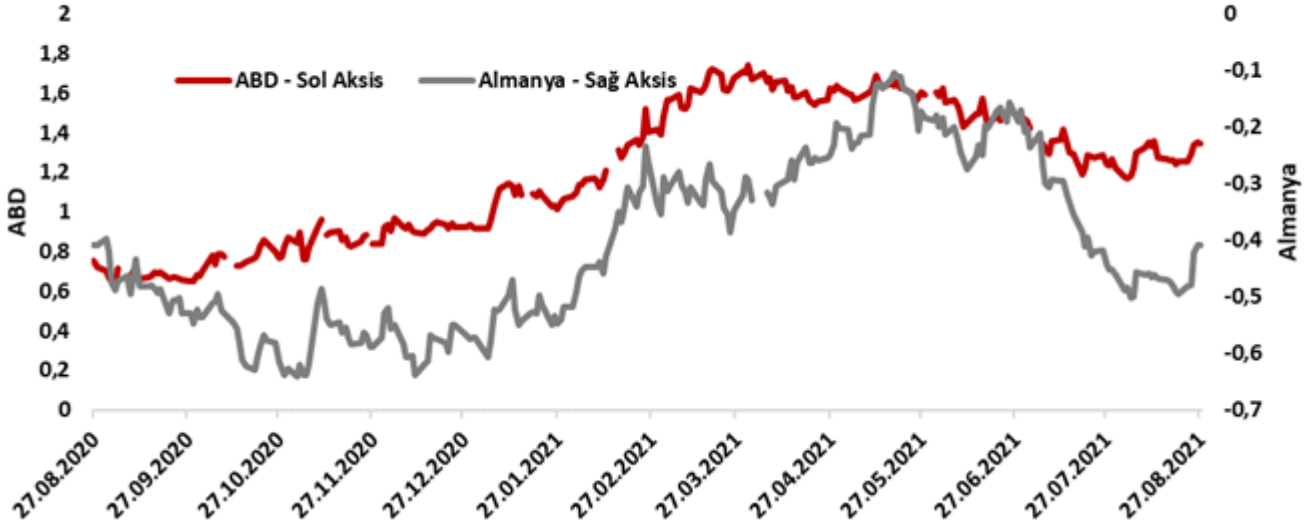
EUR/USD paritesi zayıf seyreliyor.



Faiz Enstrümanları: Türkiye 2 yıllık gösterge tahvil faizi hafta içinde hafif düşüş kaydederek %18.5 seviyesini test etti. Benzer seyir 10 yıllık tahvil tarafında da görüldü. TRY OIS piyasasında da benzer bir seyir ile hemen hemen tüm tenorlarda faizde gerileme görüldü. 27 Ağustos ile biten haftada yabancıların piyasa ve kur hareketlerinden arındırılmış net tahvil hareketi ise 211.1 milyon USD alım yönünde oldu.

Küresel tarafta ise 10 yıllık devlet tahvil getirileri bir önceki haftaya göre hafif yükseliş kaydetti. Almanya 10 yıllık tahvil faizi -%0.5 seviyesinden -%0.4 seviyesine kadar yükselirken bu seviyeler direnç noktası oluşturabilir. ABD 10 yıllıklarında da yükseliş görülürken %1.35 seviyesi test ediliyor. ABD 10 yıllık tahvil getirileri 50 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının üzerinde fiyatlanıyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Küresel 10 yıllık tahvil getirileri artış kaydetti.

Hisse Senetleri: BİST100 primli bir hafta açılışının ardından pozitif tarafta kalmayı sürdürdü. Küresel taraftaki olumlu risk iştahı endeksi desteklemeye devam ediyor. 20 Ağustos haftasında yabancıların net hisse senedi alımı 207 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti. Bunun sonucunda 8 Ocak haftasından bu yana en yüksek haftalık yabancı alımı kaydedilmiş oldu.

Küresel tarafta hisse senetlerinde alıcılı bir seyir hakim olurken S&P 500 endeksi kuvvetli performansını sürdürüyor. S&P 500 endeksi 2020 yılındaki dip seviyesinden %100 yükseliş kaydetmiş oldu. Bununla beraber Hang Seng ve Nikkei endekslerinde de toparlanma görüldü. Küresel hisse senedi pozisyonlanmalarında FED açıklamaları etkili olacaktır.

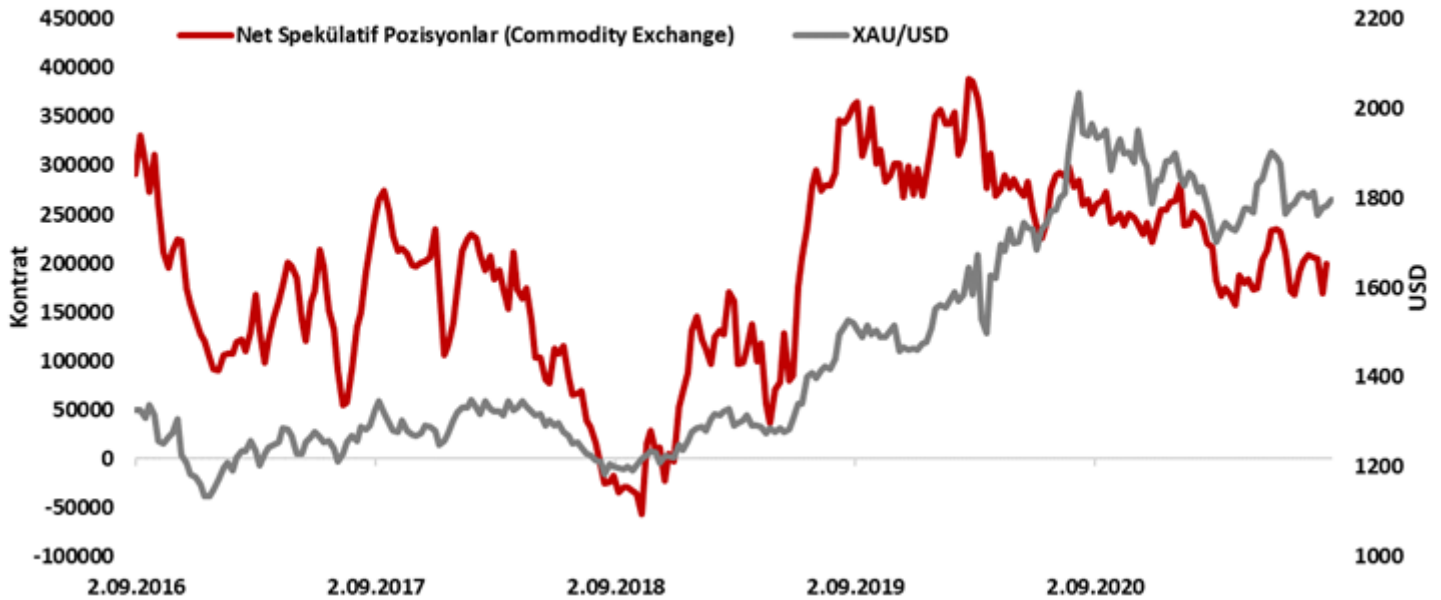
Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

S&P 500 Endeksi

Emtia: Değerli metaller geçtiğimiz haftaki kayıplarının bir kısmını telafi ederken Paladyum %6'nın üzerinde değer kazancı elde etti. Gümüş de %2'nin üzerinde değer kazanırken altında yatay bir seyir gözleniyor. Bu taraftaki fiyatlamalarda oynaklığın arttığı görülüyor. Ons altın için 1800 dolar seviyesi önem arz ederken hareketli ortalamaların da birbirine yaklaştığı görülüyor. Yükseliş için 1810 dolar seviyesinin üzerinde bir hafta kapanışı önem arz etse de Jackson Hole kanadından gelecek açıklamalar oynaklığın artmasına sebep olabilir. Brent petrol 65 dolar seviyesinden güçlü bir toparlanma eğilimi gösterirken 72.50 dolar seviyesindeki 50 günlük hareketli ortalamasını test etti.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Altında net pozisyonlanma zayıf seyrediyor.



Bu Hafta Takip Edilecek Önemli Verileri

Bu hafta hem yurt içinde hem de yurt dışında veri yoğunluğu yüksek seyredecek. Bu akşam TSİ 17.00'de Powell'in konuşması ile önem kazanacak Jackson Hole sempozyumu piyasa fiyatlamalarını etkileyecektir. Sonrasında ABD istihdam verileri, FED'in para politikası için piyasalar tarafından yakından takip edilecektir. Yurt içinde 2. Çeyrek büyüme verisi bekleniyor. 2020 yılındaki baz etkisinden kaynaklı olarak yıllık GSYH değişim beklentileri %21 gibi bir seviyeye işaret ediyor. Bununla beraber Ağustos ayı tüketici fiyat endeksi de piyasaların takibinde olacak.

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 yaklaşımıyla 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
08/30/2021 15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık Değişim)	Ağustos	3.8%	3.8%
08/31/2021 02:50	Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Yıllık Değişim)	Temmuz	11.2%	23.0%
08/31/2021 09:45	Fransa	TÜFE (Yıllık Değişim)	Ağustos	--	1.2%
08/31/2021 10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi	Temmuz	-4.30b	-2.85b
09/01/2021 10:00	Türkiye	GSYH Yıllık Değişimi	2. Çeyrek	21.4%	7.0%
09/01/2021 10:00	Türkiye	GSYH Çeyreklik Değişimi	2. Çeyrek	--	1.7%
09/01/2021 10:00	Türkiye	Markit/ISO İmalat Sanayi PMI	Ağustos	--	54.0
09/01/2021 17:00	ABD	ISM İmalat Sanayi Endeksi	Ağustos	58.7	59.5
09/01/2021 17:00	ABD	ISM Ödenmiş Siparişleri Endeksi	Ağustos	--	85.7
09/01/2021 17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler Endeksi	Ağustos	--	64.9
09/01/2021 17:00	ABD	ISM İstihdam Endeksi	Ağustos	--	52.9
09/03/2021 10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık Değişim)	Ağustos	0.50%	1.80%
09/03/2021 10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık Değişim)	Ağustos	18.75%	18.95%
09/03/2021 10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık Değişim)	Ağustos	--	17.22%
09/03/2021 10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık Değişim)	Ağustos	--	2.46%
09/03/2021 10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık Değişim)	Ağustos	--	44.92%
09/03/2021 15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	Ağustos	787k	943k
09/03/2021 15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ağustos	5.2%	5.4%
09/03/2021 15:30	ABD	Saatlik Ortalama Kazançlar Yıllık Değişimi	Ağustos	4.0%	4.0%
09/03/2021 17:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Ağustos	62.0	64.1

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.