

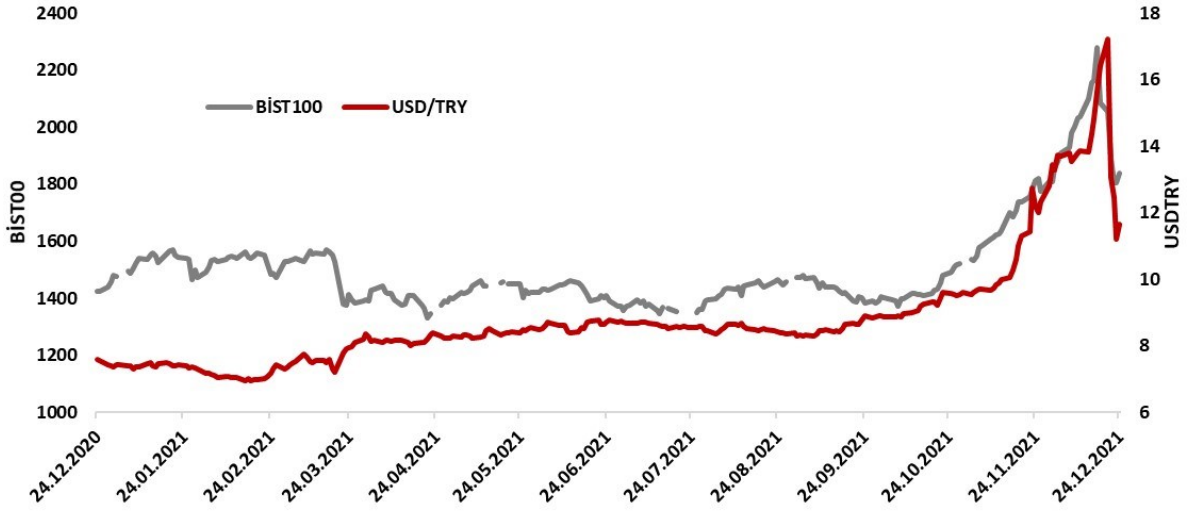
Genel Gündem

Veri yoğunluğunun zayıf seyrettiği haftada yurt içinde döviz korumalı mevduat ürününün tanıtımı ön plana çıktı. Geçen haftaya 18 seviyesinin üstünü test ederek başlayan USD/TRY'de açıklama sonrası kuvvetli gerileme görüldü. Kur geçen hafta içinde 10.30 seviyesine kadar geriledi. Bu süreçte oynaklık tarihi yüksek seviyelere çıkarken önümüzdeki dönem yurt dışı tatilin ve veri yoğunluğundaki azalmanın da etkisiyle gerileyebilir. Ekonomik veri tarafında ise tüketici güven endeksi ile yabancı turist verisi izlendi. Aralık ayında tüketici güven endeksi bir önceki aya göre azalarak 68.9 seviyesinde gerçekleşti. Kasım ayında gelen yabancı turist sayısı 2020 yılının Kasım ayına göre %111.5 oranında artış kaydetti. 17 Aralık ile biten haftada yurt içi yerleşik gerçek kişilerin parite etkisinden arındırılmış net döviz hareketi 5.4 milyar dolar alım yönünde oldu.

Küresel tarafta nispeten sakin bir hafta olurken Macaristan Merkez Bankası politika faizinde artışa gitti. İngiltere üçüncü çeyrek büyümesi son revizyonda 0.2 puan yukarı yönde revize edildi ve %6.8 olarak açıklandı. ABD'de Kasım ayı PCE deflatörü bir önceki yılın aynı ayına göre %5.7 oranında yükseliş kaydetti. Yine ABD'de Kasım ayı dayanıklı mal siparişleri %1.8 düzeyindeki beklentilere karşın %2.5 oranında artış kaydetti. İşsizlik maaşı başvuruları ise haftalık 205 bin artış ile pandemi öncesi seviyeleri işaret ediyor. Son açıklanan veriler FED tarafındaki sıkılaştırma sinyallerini destekleyecek nitelikte gözüküyor. Bu durum yeni yılın başında dolar endeksini destekleyebilir.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

BİST100 ve USDTRY

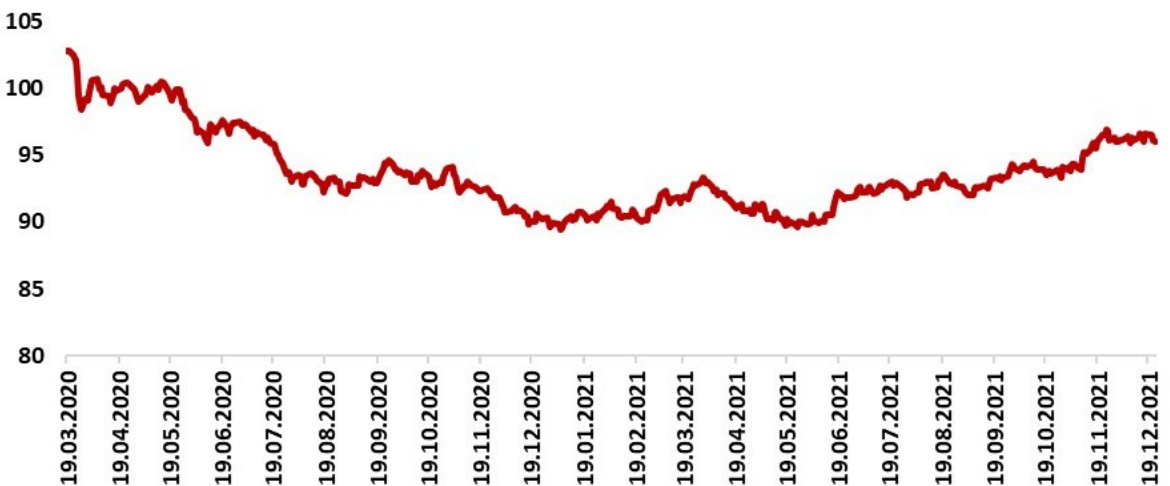


Döviz Kurları: Lira haftayı %40'a yakın değer kazancı ile tamamlarken Aralık ayındaki kayıplarının tamamını geri almış oldu. Diğer gelişen ekonomi para birimleri de haftayı pozitif bir seyir ile geçirirken Güney Afrika randı %2.25 kazanç ile pozitif ayrıştı. TL'deki değer kazancına karşın 5 yıllık CDS primi 562 baz puan ile yüksek seyrini koruyor. 17 Aralık haftası itibariyle yurt içi yerleşik gerçek kişilerin net döviz pozisyonu 5.4 milyar dolar seviyesinde artış kaydetmişti.

Küresel tarafta G10 para birimleri ABD dolarına karşı pozitif bir seyir izlerken sadece Japon yeninde değer kaybı görüldü. EUR/GBP paritesi 0.85 seviyesinin altına gerilerken EUR/USD yukarı yönlü trend bulmakta zorlanıyor. USD/JPY ise 50,100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının üzerinde bulunuyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Dolar Endeksi

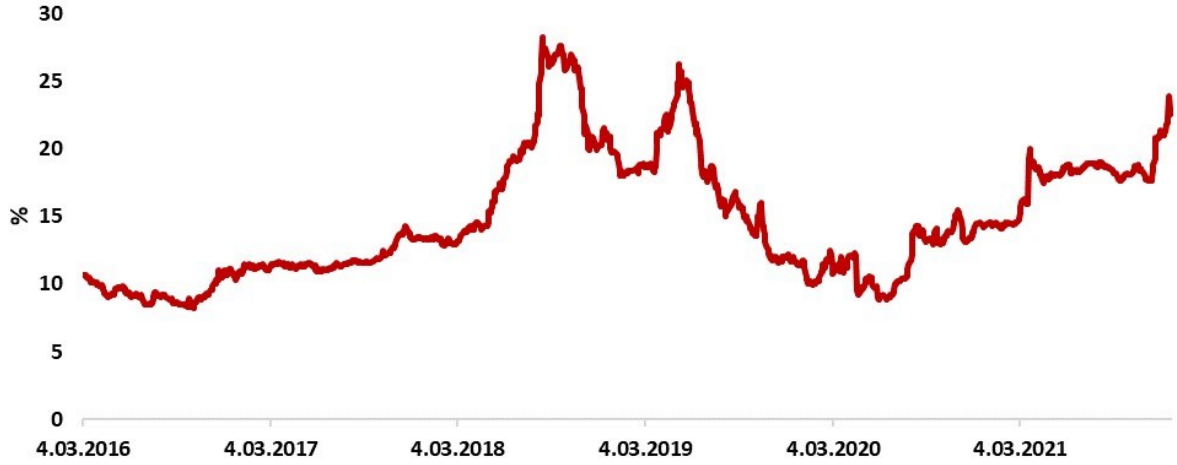


Faiz Enstrümanları: TL OIS piyasasında görülen yüksek seviyeler kurdaki hareket ile bir miktar gerileme kaydetti. Geçen hafta içinde %28.4 seviyesine kadar yükselen 2 yıllık faiz haftayı %25.8 seviyesinden kapattı. Kredi faiz oranlarına bakıldığında taşıt ve ihtiyaç kredilerinde faizler yükselirken ticari ve konut kredi faizlerinde hafif gerileme görülüyor. Türkiye 2 yıllık gösterge tahvil getirisi %24 seviyesini test ettikten sonra %22.6 seviyesinden haftayı kapattı. 10 yıllık tahvil getirisinde ise yukarı seviyeler korunurken %23.8 seviyesinde getiri ile hafta kapanışı gerçekleşti.

Avrupa tarafında 10 yıllık tahvil getirileri haftalık bazda 10 ila 15 baz puan seviyesinde artış kaydettiler. ABD 10 yıllık tahvil getirisi de 7 baz puan artış kaydetti. Ekonomik aktiviteye dair kuvvetli veriler gelişmiş ekonomi tahvil getirilerini yukarı yönde desteklemeye devam edebilir. ABD getiri eğrisi tüm tenorlarda yükseliş kaydederken aynı zamanda geçtiğimiz haftaya göre bir miktar dikleşti.

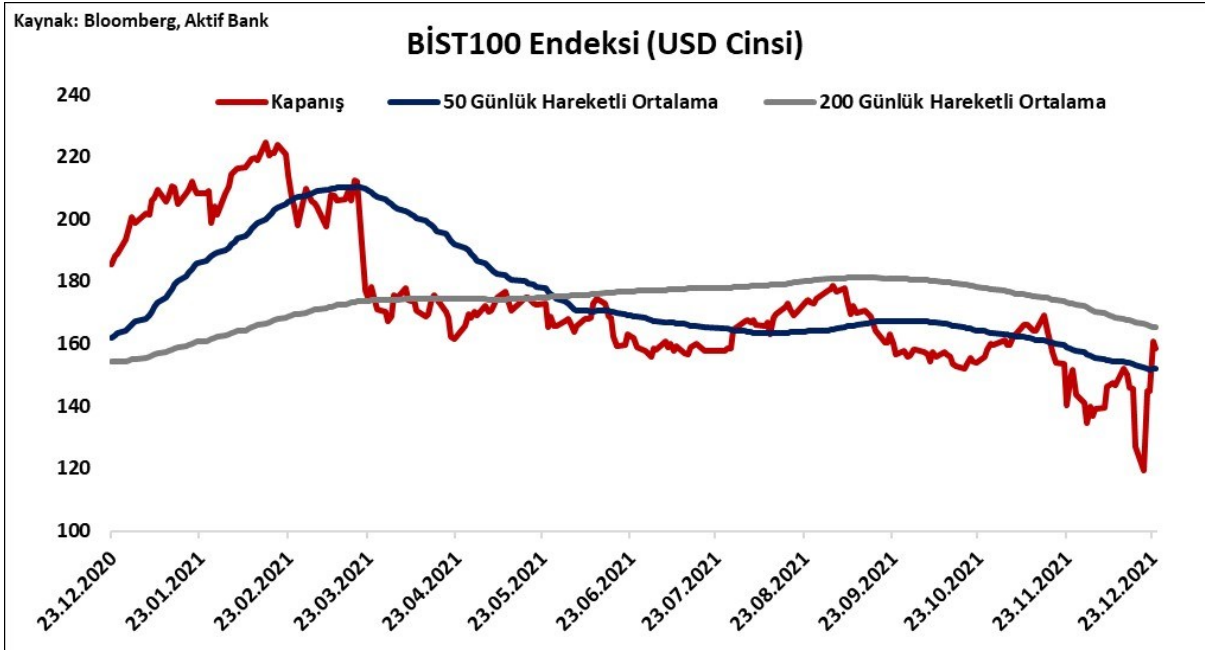
Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Türkiye 2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi



Hisse Senetleri: BİST100 endeksinde geçen hafta içi %10 seviyesinde düşüş görüldü. Yabancıların 17 Aralık ile biten haftada net hisse senedi hareketi 69 milyon dolar satış yönünde olurken böylece son 4 haftalık satış miktarı 400 milyon dolar oldu. BİST100 endeksi hafta içinde 50 günlük hareketli ortalamasından sekerken bu seviyesinin üstünde kalmayı başardı. Kur hareketinden dolayı USD cinsinden ciddi bir ralli yaşanırken orada da 200 günlük hareketli ortalama test edildi.

Küresel tarafta risk iştahının pozitif olduğu bir hafta yaşanırken S&P 500 endeksi %1.22 değer kazancı elde etti. Avrupa'da getiriler pozitif ayrışırken birçok borsanın %2'nin üstünde yükseldiği görülüyor. Asya'da ise getiriler kısıtlı kaldı.



Emtia: Metal fiyatlarında oldukça kazançlı bir hafta görülürken ABD dolarına karşı paladyum %8.9 , platinyum %4.8 , gümüş %2.23 ve altın %0.68 değer kazancı elde ettiler. Brent petrol haftayı 76 dolar seviyesinden kapatırken hem zayıf ABD doları hem de yükselen enflasyon beklentileri fiyatları destekledi.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

CRB Emtia Endeksi



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](#)

Takip Edilecek Önemli Verileri

Bu hafta veri yoğunluğu Noel sebebiyle düşük seyredecek. Yılın son haftasında yurt içinde reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranları ön plana çıkıyor. Küresel tarafta ise Rusya Aralık ayı enflasyonu ve Japonya Kasım ayı sanayi üretimi verileri takip edilebilir.

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.