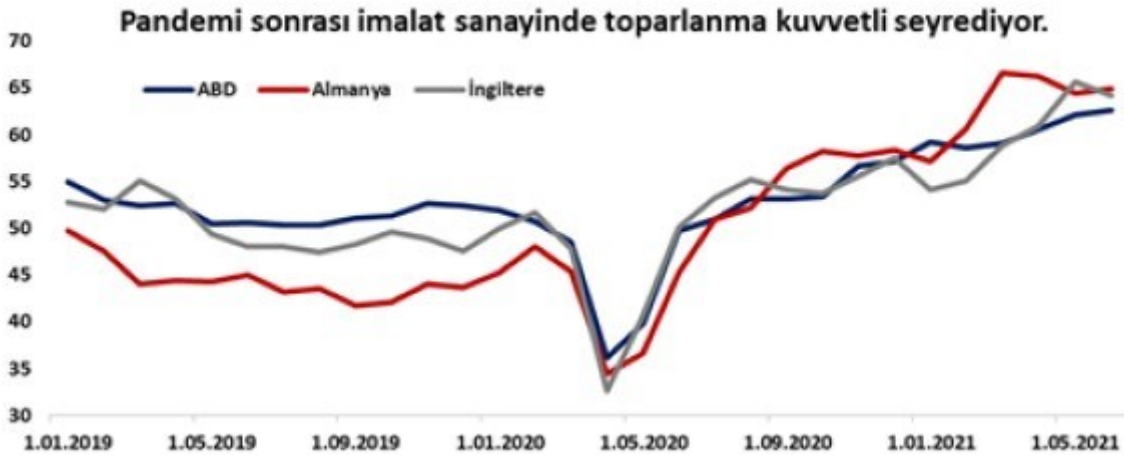


Genel Gündem

Yurt içinde veri yoğunluğu geçtiğimiz haftaya göre zayıf seyrederken güven endeksi öncü verileri takip edildi. Buna göre Haziran ayı tüketici güven endeksi 77.3 seviyesinden 81.7 seviyesine yükseldi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış reel sektör güven endeksi ise aynı dönemde 107.1'den 109.8 seviyesine yükselerek iyimser bölgede kalmayı sürdürdü. Haziran ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranı 1.3 puan yükselerek %76.6 oldu. Mayıs ayında üretimdeki ivme kaybının Haziran itibarıyla bir miktar toparlandığını görüyoruz.

Küresel tarafta PMI verileri takip edildi. Almanya imalat sanayi PMI verisi Haziran ayında 64.9 ile beklentileri aştı. İngiltere'de aynı veri 64.2 ile Mayıs ayına göre yükseliş kaydederken beklentilerin altında kaldı. ABD'de ise 62.6 ile bir miktar daha kuvvetli seyretti. Hizmet PMI verilerine bakıldığında, Almanya 58.1 ile beklentileri aşarken İngiltere tarafında 61.7 ile Mayıs ayına göre gerileme görüldü. ABD hizmet PMI tarafında sürpriz yaşanırken Mayıs ayında 70 seviyesinde olan verinin Haziran ayında 70.4 olması beklenirken gerçekleşme 64.8 seviyesinde kaldı. İngiltere'de BOE(İngiltere Merkez Bankası) toplantısı takip edildi. Faiz ve varlık alım programında değişiklik öngörülmezken enflasyonun geçici olacağı vurgusu karar sonrası sterline satış getirdi.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

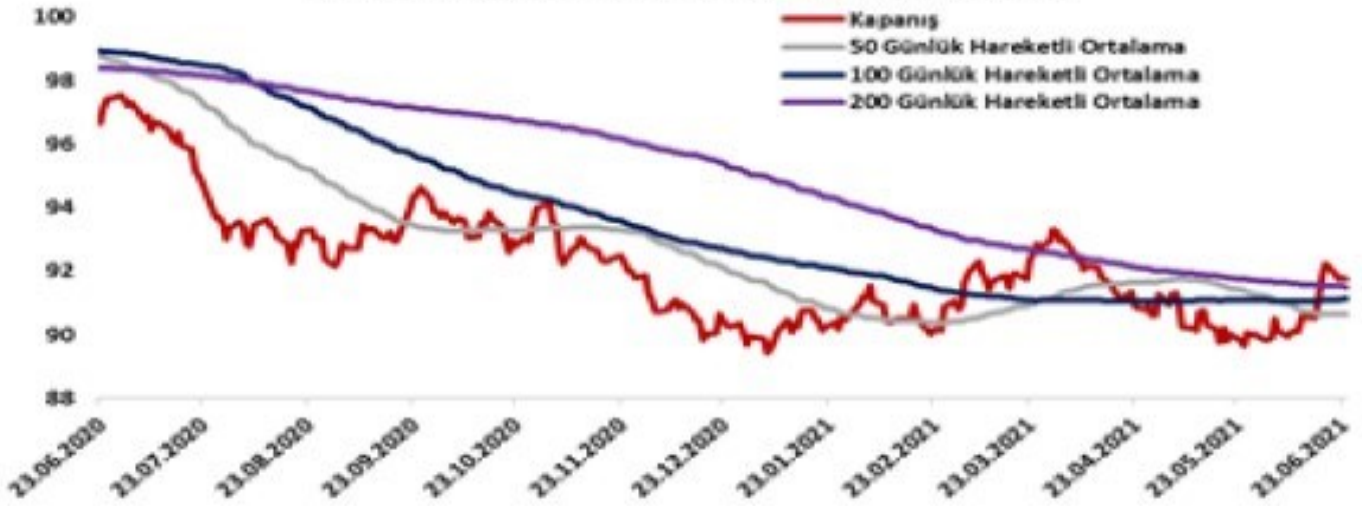


Döviz Kurları: Hafta içinde gelişen ekonomi para birimleri genel olarak geçtiğimiz haftanın kayıplarını bir miktar geri aldılar. Lira da pozitif ayrışan tarafta yer alırken dolar endeksindeki düzeltme buradaki fiyatlamalarda etkisini gösterdi.

G10 para birimlerinde de benzer seyir hakim olurken birçok para birimi geçtiğimiz hafta dolara karşı olan kayıplarının bir kısmını geri aldı. Japonya'da enflasyonun negatif seviyede olması ve ekonomik aktivitedeki negatif ayrışma Japon yeni tarafında diğer G10 para birimlerine göre negatif ayrışmayı da beraberinde getirdi. Dolar endeksi 50,100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının üzerinde fiyatlanmaya devam ediyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Dolar endeksi ortalamalarının üzerine çıktı.



Faiz Enstrümanları: Yurt içinde gösterge tahvil getirileri hafta içinde hafif gerilerken iki yıllık gösterge faiz de %18'in üzerinde fiyatlanmaya devam etti. 10 yıllık tahvil getirisindeki gerileme daha fazla olurken faiz de %17.5'in altına geriledi. Faizlerdeki gerileme OIS piyasasında da kendini gösterirken 6 aydan uzun vadeli tüm tenorlarda gerileme görüldü.

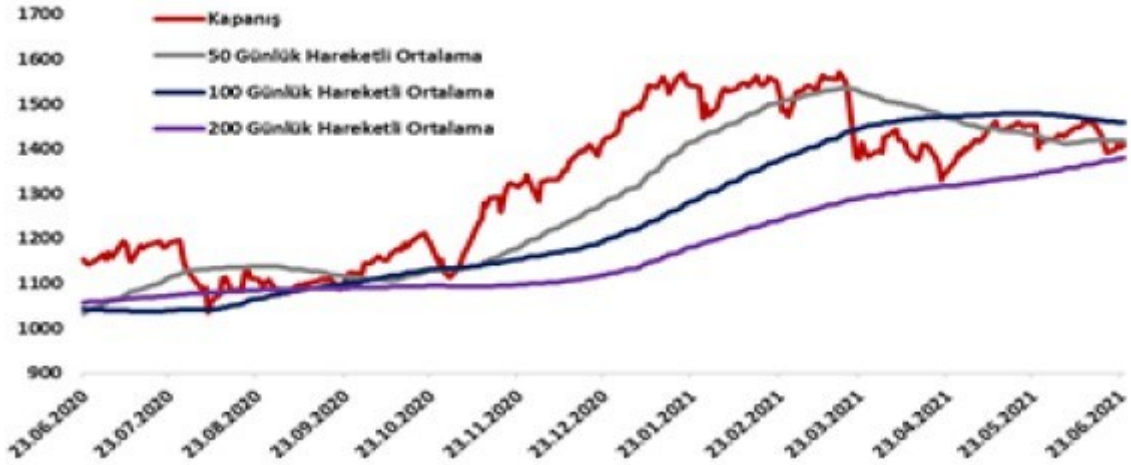
Küresel tarafta ABD gösterge faizi %1.5 seviyesinin çevresinde fiyatlanmaya devam ederken gecelik ters repo miktarında da 813 milyar dolar ile rekor seviye gözlendi. Küresel tarafta getiriler yatay bir seyir izlerken düşük getirili tahvillerde faizlerin bir miktar arttığı görülüyor. Getiri eğrisi fiyatlamalarına bakıldığında Avustralya için faiz indirimi Hindistan içinse faiz artırımının fiyatlandığını görüyoruz. FED, ECB ve BOE cephesinde ise piyasaların yakın dönem için faiz değişikliği fiyatlamadığı görülüyor.

Hisse Senetleri: BİST100 endeksi hafta içinde kayıplarının bir kısmını telafi ederek bir ay önceki seviyesine yakın fiyatlandı. 200 günlük hareketli ortalama önemli bir destek olmayı sürdürürken 100 günlük hareketli ortalama da 1455 seviyesinde önemli bir direnç olmayı sürdürüyor. 18 Haziran ile biten haftada yabancıların net hisse senedi hareketi 3 milyon dolar çıkış yönünde olurken yabancı net hareket oynaklığının da düşük seyrettiği görülüyor.

Küresel tarafta ABD borsaları toparlanma yaşarken S&P 500 endeksi yeniden 4200 dolar bandının üzerinde fiyatlandı. Avrupa'da hisse senedi endeksleri haftayı hafif satıcılar geçirdi Japonya'da yeni tarafında görülen zayıf Nikkei endeksi üzerinde de hissedildi.

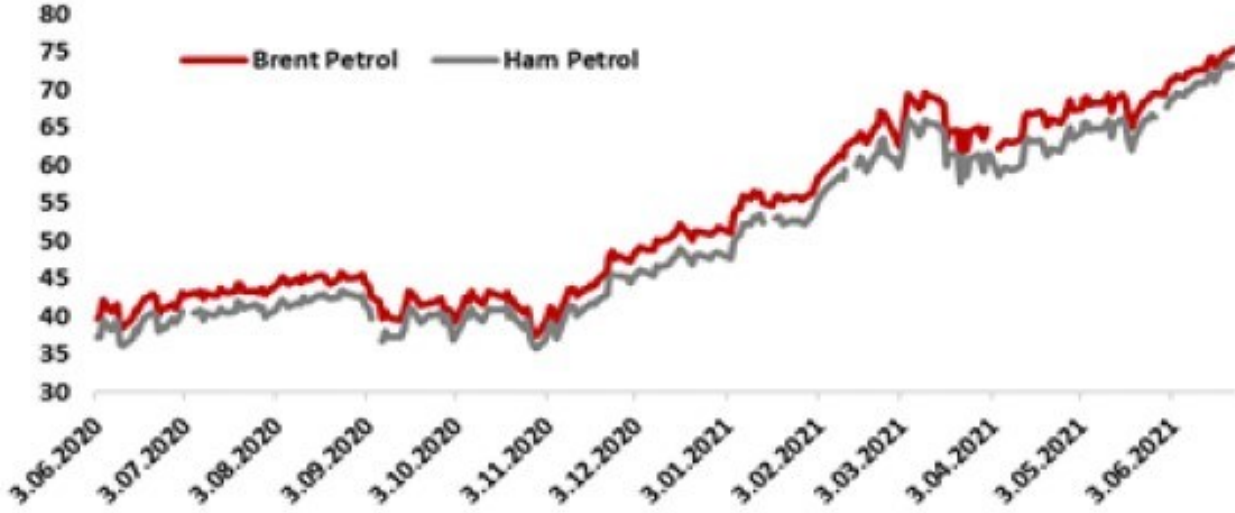
Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

BİST100 endeksinde ortalamalar sıkışıyor.



Emtia: Bir önceki hafta yaşanan sert satıştan sonra değerli metaller kayıplarının bir kısmını geri alırken Ons altındaki toparlanma oldukça kısıtlı kaldı. Platinyum ve paladyum %3'ün üzerinde getiri ile kayıplarının üçte biri kadarını geri aldılar. Gümüş fiyatları 2020 yılının Ağustos ayından bu yana gerçekleşen ortalama fiyatın (26 USD) etrafında fiyatlanırken 200 günlük hareketli ortalamasından destek alıyor. Petrol tarafında alıcılı seyir geçtiğimiz hafta da devam etti. Brent petrol 75 dolar bandının üzerinde fiyatlanırken küresel enflasyon baskısı da bu noktada devam ediyor.

Kaynak: Bloomberg, Aktif Bank

Petrol fiyatları yüksek seyrediyor.**Bu Hafta Takip Edilecek Önemli Verileri**

Bu hafta yurt içinde veri yoğunluğu zayıf seyrediyor. Haziran ayına ait imalat sanayi PMI verisi üretimdeki ivme adına takip edilecektir.

Küresel tarafta ABD istihdam verileri ön plana çıkıyor. Tarım dışı istihdamda görülecek güçlü veriler dolar endeksini destekleyecektir. Bununla beraber ISM göstergeleri ve ADP özel sektör değişim verisi volatilitede artışa sebep olabilir.

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
06/29/2021 15:00	Almanya	TÜFE (Yıllık Değişim)	Haziran	2.4%	2.5%
06/30/2021 02:50	Japonya	Sanayi Üretimi(Yıllık Değişim)	Mayıs	28.6%	15.8%
06/30/2021 09:45	Fransa	TÜFE (Yıllık Değişim)	Haziran	--	1.4%
06/30/2021 15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	Haziran	480k	978k
07/01/2021 10:00	Türkiye	Markit/ISO İmalat Sanayi PMI	Haziran	--	49.3
07/01/2021 17:00	ABD	ISM İmalat Sanayi Endeksi	Haziran	61.0	61.2
07/01/2021 17:00	ABD	ISM Ödenmiş Siparişleri Endeksi	Haziran	84.0	88.0
07/01/2021 17:00	ABD	ISM Yeni Siparişler Endeksi	Haziran	--	67.0
07/01/2021 17:00	ABD	ISM İstihdam Endeksi	Haziran	--	50.9
07/02/2021 15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	Haziran	690k	559k
07/02/2021 15:30	ABD	İşsizlik Oranı	Haziran	5.7%	5.8%
07/02/2021 15:30	ABD	Saatlik Ortalama Kazançlar Aylık Değişimi	Haziran	3.6%	2.0%

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.