

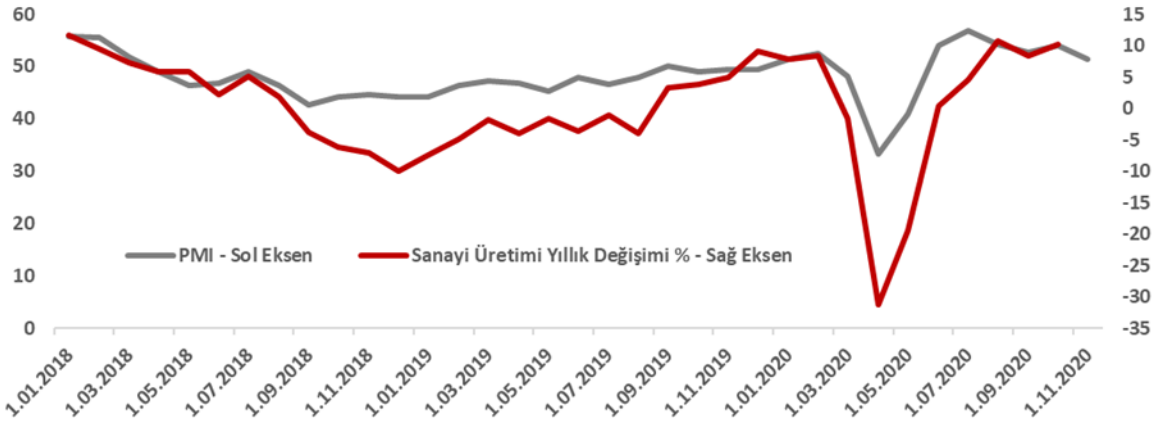
Haftalık Görünüm

Yurt İçi Öne Çıkan Gelişmeler

- Yurt içinde cari dengesi verisi yayınlandı. Buna göre Ekim ayında 273 milyon dolar cari açık verildi. Kasım ve Aralık ayında dış ticaretin de etkisiyle verinin kötüleşmesini bekliyoruz. Buna göre yılsonunda cari açık GSYH'nin %5'ini aşabilir. Ekim ayında portföy akımlarının da etkisiyle resmi rezervlerde 4,2 milyar dolar yükseliş gözlemlendi. Resmi rezervlerde yılbaşından bu yana oldukça zayıf bir seyir gözleniyordu.
- Türkiye Ekim ayı sanayi üretimi yıllık bazda %10,2 artarken bir önceki aya göre de %1,1 oranında artış gösterdi. Böylece aylık bazda üretimdeki iyileşme 6. ayına girmiş oldu. Beklentiler bu artış sürecinin sonlanacağına işaret ediyordu ancak son çeyreğin ilk verisinde pozitif büyüme sinyali verildi. İmalat sanayi yıllık bazda %11 artarak manşetten daha iyi performans gösterdi.

Kaynak: Bloomberg

Son çeyrekteki veriler pozitif büyümeye işaret ediyor.

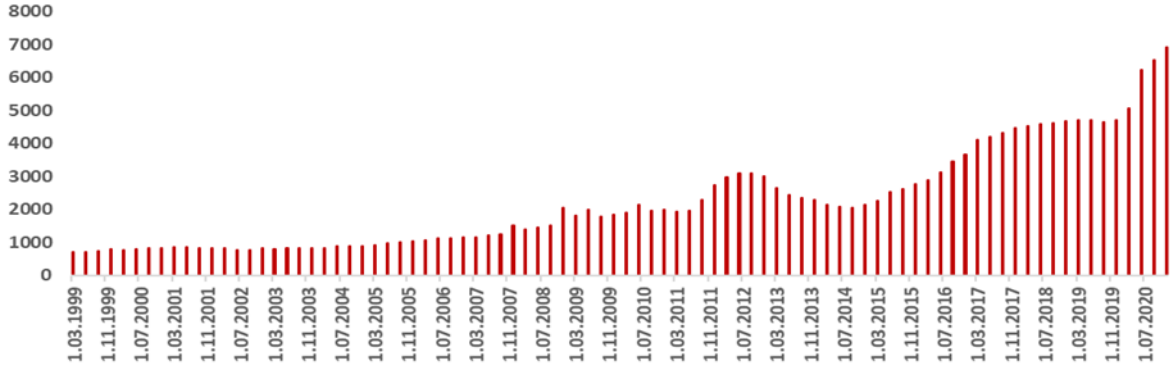


Küresel Tarafıta Öne Çıkan Gelişmeler

- ECB toplantısında varlık alım programında artışa gidildi ve 9 ay daha devam edileceği duyuruldu. Pandemi sebebiyle parasal genişleme önlemi olarak atılan bu adım piyasa beklentilerinin üstünde gerçekleşmeyince Euro diğer para birimlerine karşı güçlü seyrini korudu. Brexit konusundaki anlaşmazlıklar devam ederken hafta içindeki İngiltere Merkez Bankası (BOE) toplantısının piyasa fiyatlamaları üzerindeki nispi etkisi artıyor.
- ZEW beklenti anketi Almanya'nın cari durumunun Aralık ayında beklentilerin altında kaldığına işaret etti. Ancak gelecek dönem beklentilerini yansıtan endeks 46 seviyesindeki beklentilere karşın 55 seviyesinde açıklandı.
- ABD'de tüketici fiyatları Kasım ayında bir önceki aya göre %0,2 bir önceki yılın aynı ayına göre ise %1,2 oranında artış gösterdi. Çekirdek TÜFE %1,6 ile %1,5 oranındaki beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

Kaynak: Bloomberg

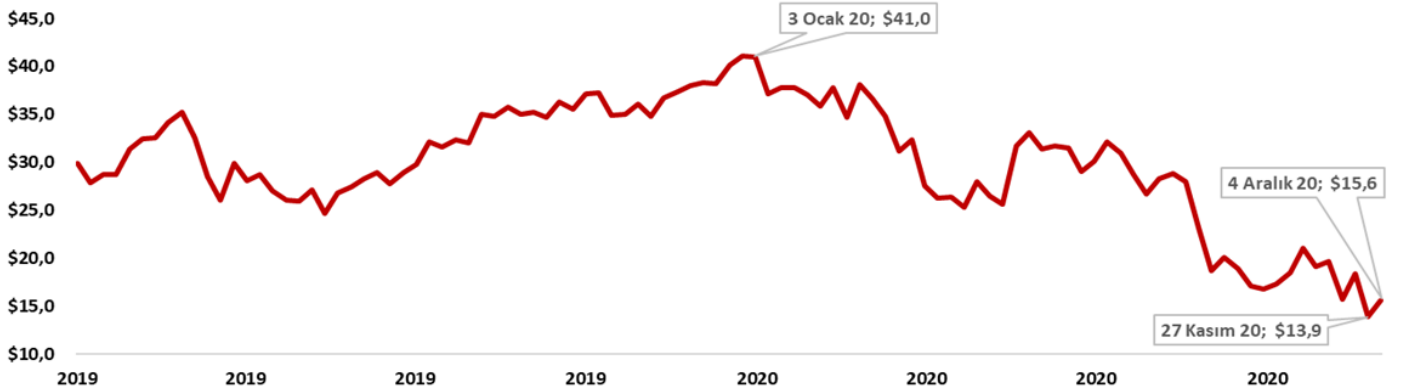
ECB Bilanço Büyüklüğü - Milyar Euro



Piyasa Verileri, 04 Aralık 2020

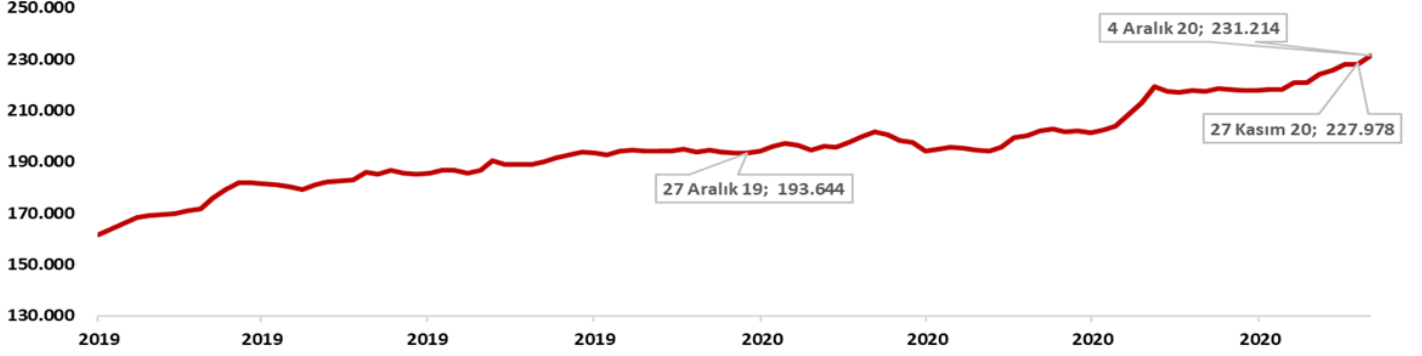
Kaynak:
EVDS, TCMB

TCMB Net Rezervleri (Milyar Dolar)



Kaynak: EVDS

Yurt İçi Yerleşik DTH (Milyar Dolar)



Bu Hafta Takip Edilecek Önemli Verileri

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
12/15/2020 10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık Değişim)	Kasım	--	-16.3%
12/15/2020 11:00	Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi	Kasım	--	-4.9b
12/15/2020 17:15	ABD	Kapasite Kullanım Oranı	Kasım	73.0%	72.8%
12/16/2020 11:15	Fransa	Markit İmalat PMI	Aralık	49.6	49.6
12/16/2020 11:15	Fransa	Markit Hizmet PMI	Aralık	39.1	38.8
12/16/2020 11:30	Almanya	Markit/BME İmalat PMI	Aralık	56.2	57.8
12/16/2020 11:30	Almanya	Markit Hizmet PMI	Aralık	44.0	46.0
12/16/2020 12:30	İngiltere	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık Değişim)	Ekim	--	4.7%
12/16/2020 12:30	İngiltere	Markit İmalat Sanayi PMI	Aralık	56.0	55.6
12/16/2020 12:30	İngiltere	Markit/CIPS Hizmet PMI	Aralık	50.5	47.6
12/16/2020 14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık Değişim)	Ekim	--	27.34%
12/16/2020 17:45	ABD	Markit İmalat PMI	Aralık	56.0	56.7
12/16/2020 17:45	ABD	Markit US Hizmet PMI	Aralık	55.8	58.4
12/16/2020 22:00	ABD	FED Faiz Kararı (Üst Bant)	Aralık	0.25%	0.25%
12/16/2020 22:00	ABD	FED Faiz Kararı (Alt Bant)	Aralık	0.00%	0.00%
12/17/2020 15:00	İngiltere	BOE Faiz Kararı	Aralık	0.100%	0.100%
12/17/2020 15:00	İngiltere	BOE Varlık Alım Programı	Aralık	875b	875b

- Bu hafta yurt içinde bütçe ve konut verileri ön plana çıkıyor.
- Küresel tarafta PMI verileri takip edilecek. Bununla beraber FED ve BOE faiz kararlarını açıklayacaklar. Kararlar sonrası basın toplantısında piyasa oynaklığı yüksek seyredebilir.

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 kullanılmasından dolayı 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 değerlendirilmede 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.