

Haftalık Görünüm

Yurt İçi Öne Çıkan Gelişmeler

- TCMB politika faizinde sadeleşmeye gitti ve 1 hafta vadeli repo faizini 475 baz puan artırarak %15 seviyesine çıkardı. Tüm fonlamanın politika faizinden yapılacağı vurgusu metinde yer alırken, karar sonrası TL varlıklarda alım görülürken oynaklık da arttı. Risk primi (CDS) 370 baz puan seviyesine kadar geriledi ve Mart ayından bu yana en düşük seviyeye geldi.
- Tüketici güven endeksi mevsimsel etkilerden arındırılmış seride Kasım ayında 81,9'dan 80,1 seviyesine geriledi. Para politikasındaki sıkılaşıma ile birlikte ay sonunda açıklanacak olan PMI verisinde de zayıflama sinyali görebiliriz.
- Ekim ayında yabancı turist sayısı 2019 yılının Ekim ayına göre %59,4 düzeyinde azalış kaydetti. Yıl içindeki bu zayıflık cari dengeyi aşağı yönlü baskılamaya devam ediyor.
- Eylül ayında konut fiyatları bir önceki aya göre %1,59 bir önceki yılın aynı ayına göre ise %27,34 oranında artış gösterdi.

Kaynak: Bloomberg

Türkiye 5 Yıllık CDS Primi

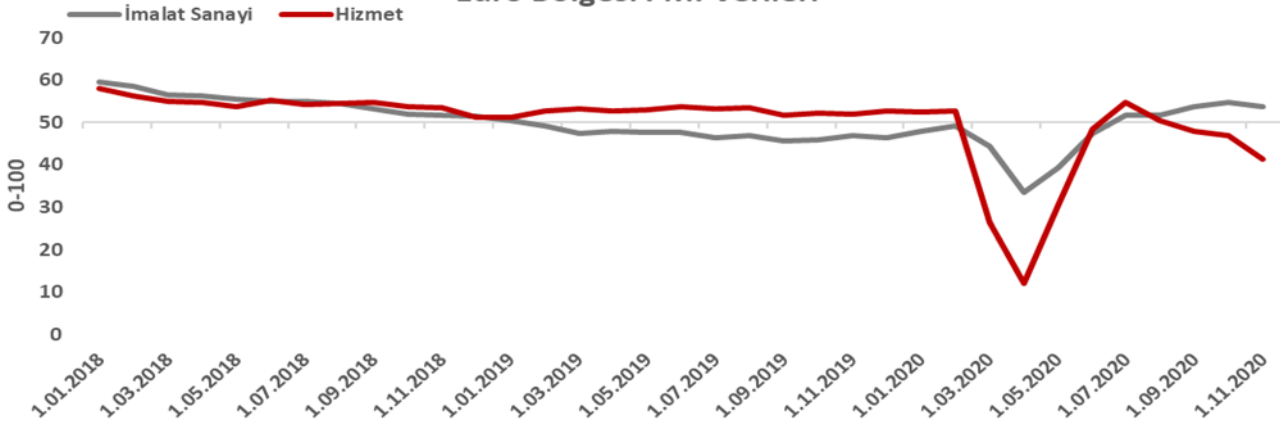


Küresel Tarapta Öne Çıkan Gelişmeler

- Fransa'da Kasım ayı imalat sanayi PMI verisi 51,3'ten 49,1 seviyesine geriledi ve bu veri Mayıs ayından bu yana en zayıf veri olarak dikkat çekti. Beklentiler 49,9 seviyesine işaret ediyordu. Hizmet PMI ise ikinci dalga önlemleri sonrası sert gerileyerek 38 seviyesinde gerçekleşti.
- Almanya'da Kasım ayı imalat sanayi PMI verisi 53,5 seviyesinde olan Avrupa genelinin üstünde gerçekleşerek 57,9 seviyesinde gerçekleşti. Hizmet tarafında da gerileme kısıtlı olurken veri 46,2 oldu.
- İngiltere Kasım ayı imalat sanayi PMI verisi 53,7 seviyesinden 55,2 seviyesine yükseldi ve 50,5'e gerilemeyi işaret eden beklentilerin oldukça üzerine çıktı. Hizmet tarafında da beklentilerin üzerinde bir gerçekleşme ile 47,4 seviyesi görüldü.

Kaynak: Bloomberg

Euro Bölgesi PMI Verileri



Piyasa Verileri, 13 Kasım 2020

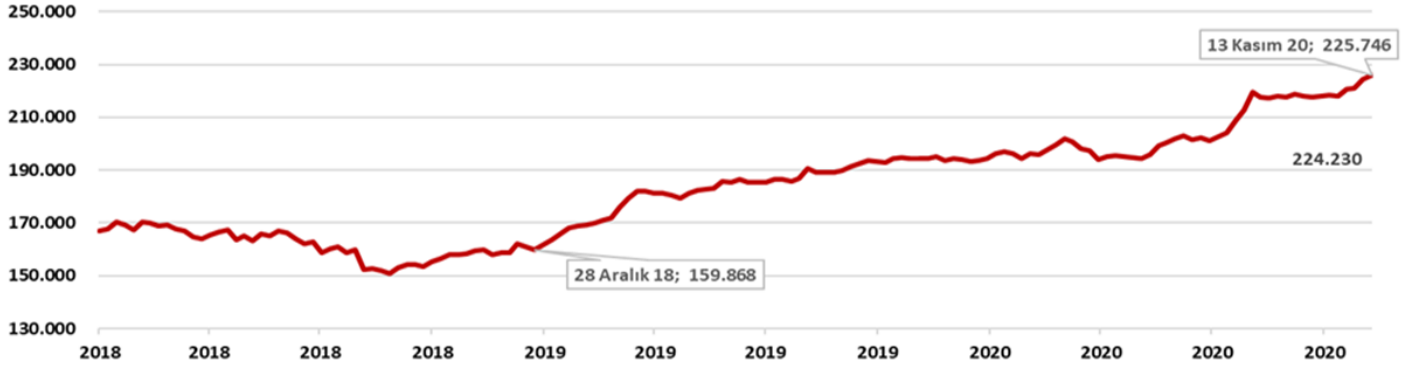
Kaynak:
EVDS, TCMB

TCMB Net Rezervleri (Milyar Dolar)



Kaynak: EVDS

Yurt İçi Yerleşik DTH (Milyar Dolar) - DTH yüksek seyrini sürdürüyor.



Bu Hafta Takip Edilecek Önemli Verileri

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11/23/2020 17:45	ABD	Markit İmalat PMI	Kasım	52.5	53.4
11/23/2020 17:45	ABD	Markit US Hizmet PMI	Kasım	55.8	56.9
11/24/2020 10:00	Türkiye	Reel Sektör Güven Endeksi	Kasım	--	109.7
11/24/2020 10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	Kasım	--	75.4%
11/24/2020 12:00	Almanya	Ifo İş İklimi Endeksi	Kasım	90.4	92.7
11/24/2020 12:00	Almanya	Ifo Beklenti Endeksi	Kasım	93.4	95.0
11/24/2020 12:00	Almanya	Ifo Cari Durum Endeksi	Kasım	87.8	90.3
11/25/2020 18:00	ABD	PCE Çekirdek Deflatörü (Yıllık Değişim)	Ekim	1.4%	1.5%

- Hafta içinde Türkiye’de Kasım ayına ait öncü veriler olan güven endeksleri ve kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek.
- Küresel tarafta PMI verileri Kasım ayındaki ekonomik aktivite hakkında fikir verecek. Almanya’da Ifo beklenti endeksi verisi ön plana çıkıyor.

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.