

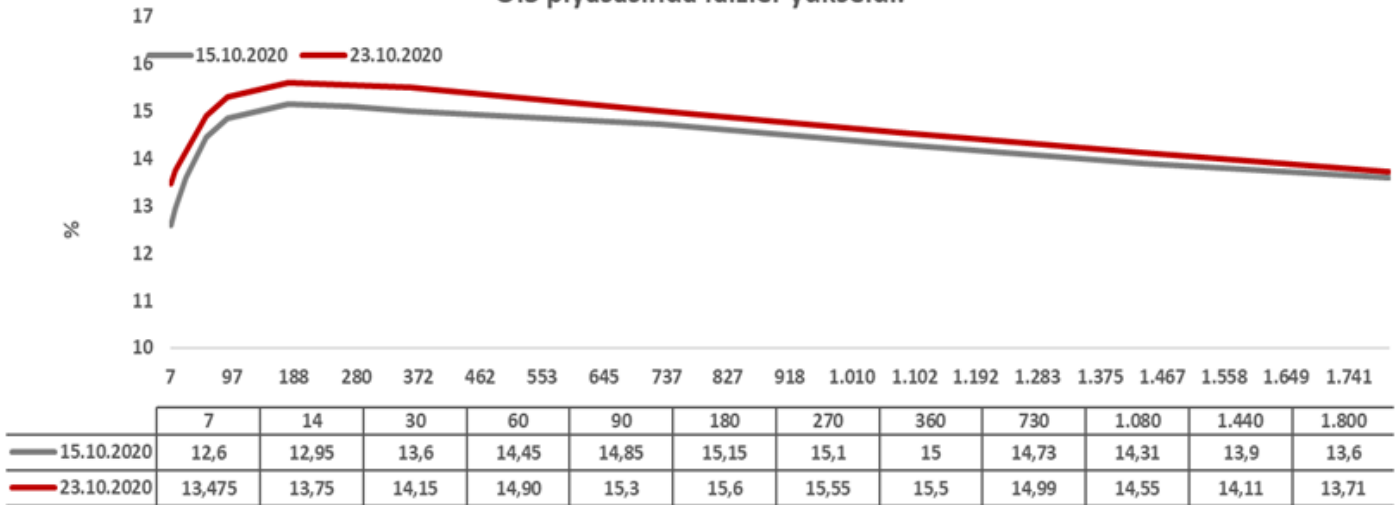
Haftalık Görünüm

Yurt İçi Öne Çıkan Gelişmeler

- TCMB haftalık repo faizinde değişikliğe gitmezken faiz koridorunun en üst bandı olan Geç Likidite Penceresi faizini 150 baz puan arttırdı. Böylece politika faizi 10,25 seviyesinde kalırken GLP ise 14,75 seviyesine yükseldi. Karar ile ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %13,35 seviyesine yükselmiş olmasını bekliyoruz. Piyasada kısa vadede %14 seviyesine yakın bir faiz oluşurken Ekim ayı beklenti anketinde 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %10,15 seviyesinde gerçekleşmişti.
- Ekim ayında mevsimsel etkilerden arındırılmış reel sektör güven endeksi 105,7'den 109,7 seviyesine yükseldi. Aynı ayda kapasite kullanım oranı %74,6'dan %75,4 seviyesine yükseldi.

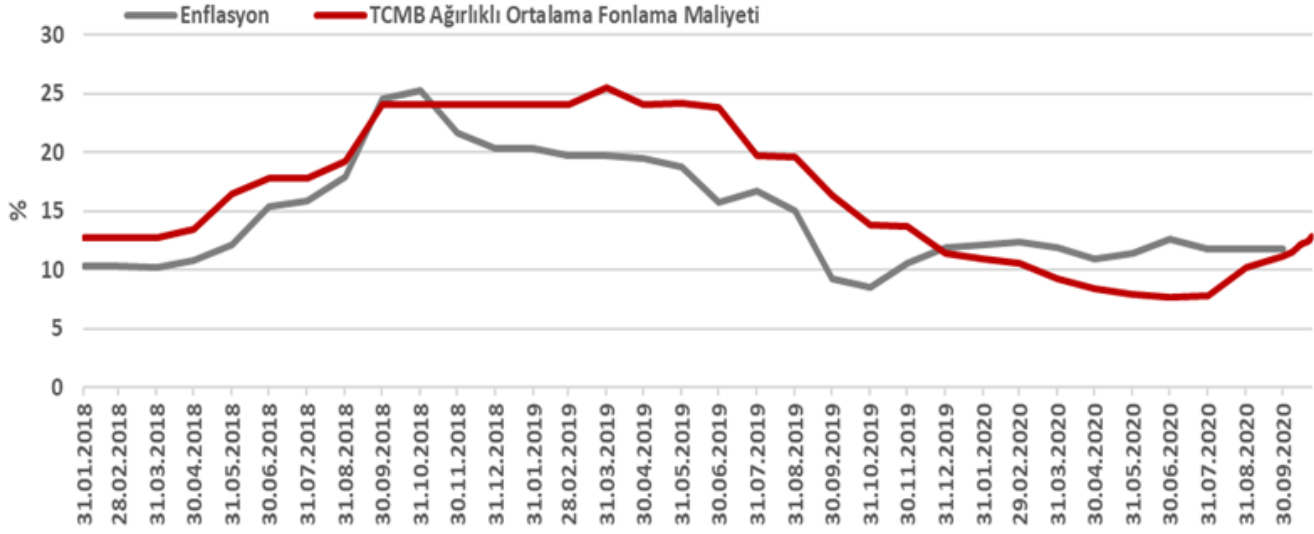
Kaynak: Bloomberg

OIS piyasasında faizler yükseldi.



Kaynak: Bloomberg

TCMB fonlama maliyeti artarken enflasyon ılımlı seyrediyor.

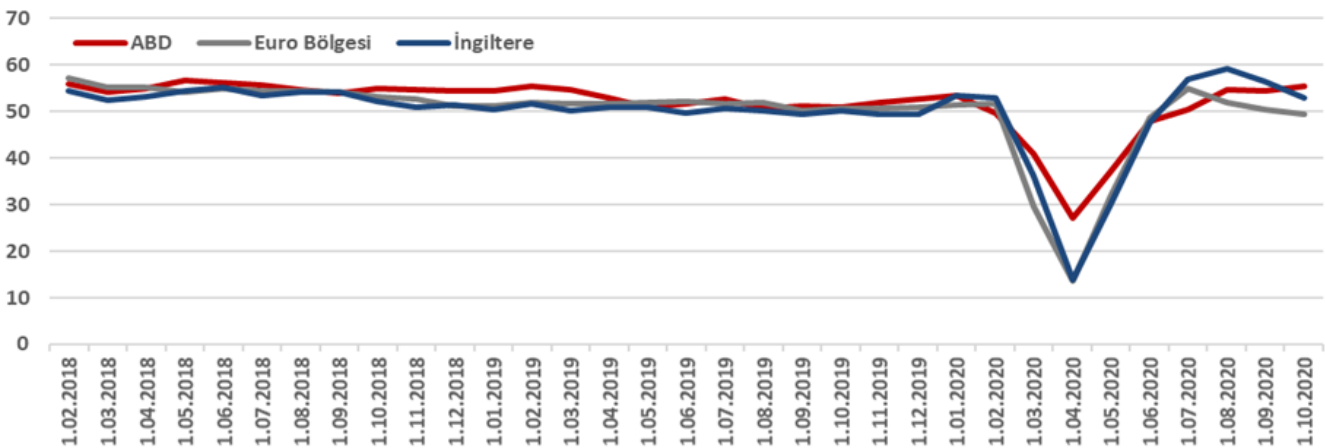


Küresel Tarapta Öne Çıkan Gelişmeler

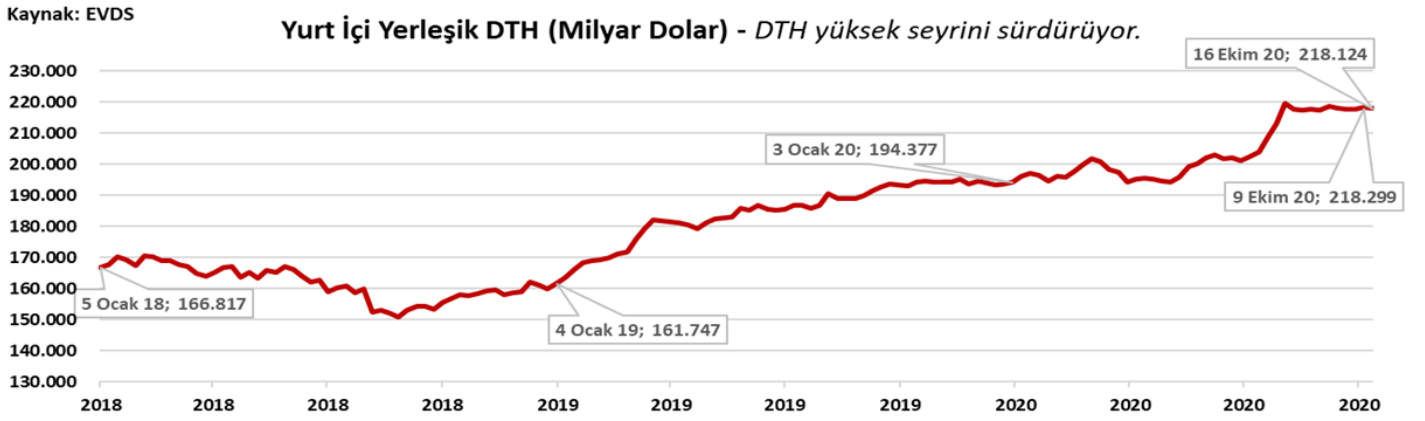
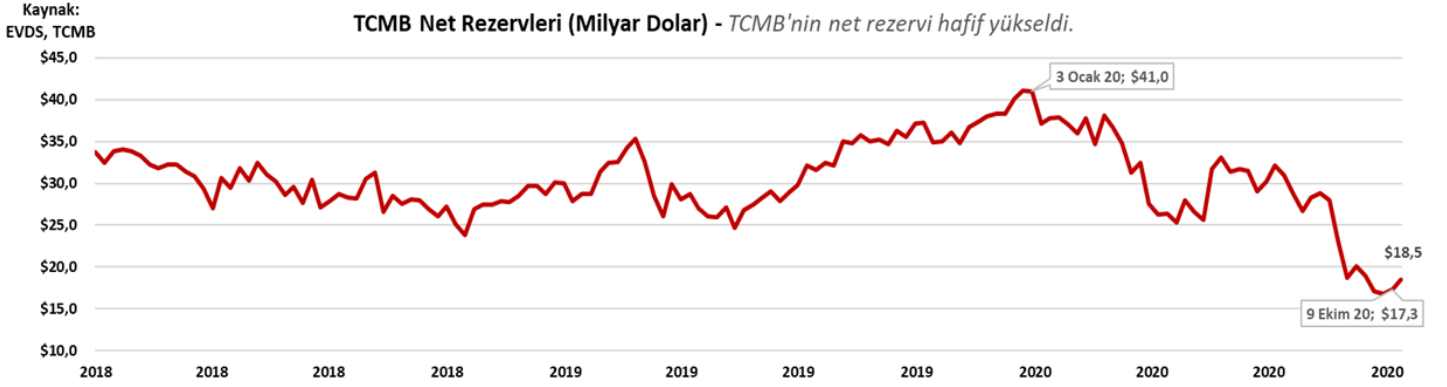
- ABD’de ikinci pandemi paketinin aksamı piyasalara satış getirmeye devam ediyor. Likidite beklentilerindeki daralma ve Covid19 vaka sayılarındaki artış ile düşen risk iştahı ise küresel bazda hisse senetlerine satış getirdi. ABD’deki seçim sonuçlanana kadar volatilitenin yüksek seyretmesini bekliyoruz.
- Hem Avrupa’da hem de ABD tarafında PMI verileri açıklandı. Almanya Ekim ayı öncü PMI verileri imalat sanayi tarafında 56,4’ten 58’e yükselirken hizmet tarafında 50,6’dan 48,9’a geriledi. İngiltere’de ise imalat sanayi PMI verisi 54,1’den 53,3 seviyesine gerilerken hizmet tarafında da 56,1’den 52,3’e düşüş görüldü.
- ABD’de imalat sanayi PMI verisi 53,2’den 53,3’e yükselirken hizmet tarafında 54,6’dan 56’ya yükseliş görüldü.

Kaynak: Bloomberg

Bileşik PMI verileri ikinci dalga beklentileri ile geriledi.



Piyasa Verileri, 16 Ekim 2020



Bu Hafta Takip Edilecek Önemli Verileri

Tarih	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10/28/2020 10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi	Ekim	--	88.5
10/28/2020 10:30	Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu	Ekim		
10/29/2020 15:30	ABD	GSYH Büyümesi (Çeyreklik Değişim)	3. Çeyrek	32.0%	-31.4%
10/29/2020 15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları	3. Çeyrek	38.9%	-33.2%
10/29/2020 15:45	AB	AMB Politika Faizi	Ekim	0.000%	0.000%
10/30/2020 09:30	Fransa	GSYH Büyümesi (Yıllık Değişim)	3. Çeyrek	-7.0%	-18.9%
10/30/2020 10:00	Almanya	GSYH Büyümesi (Yıllık Değişim)	3. Çeyrek	-5.3%	-11.3%
10/30/2020 11:00	Türkiye	Yabancı Turist (Yıllık Değişim)	Eylül	--	-71.2%
10/30/2020 15:30	ABD	PCE Çekirdek Deflatörü (Yıllık Değişim)	Eylül	1.7%	1.6%

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.