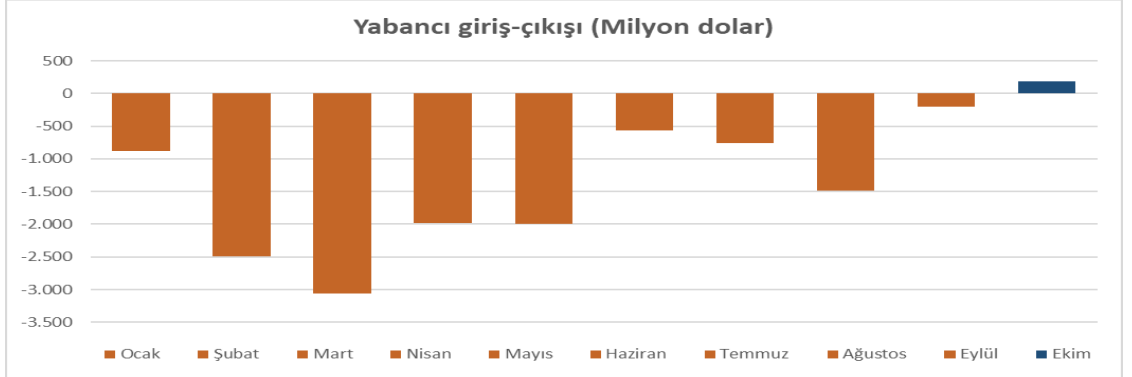


HAFTANIN GELİŞMESİ

Yabancı Yatırımcı Normalleşme Adımları Sonrası Hazine Bonosu ve Tahvillerine İlgi Gösterdi

Yabancı yatırımcıların hazinenin ihraç ettiği TL cinsi menkul kıymetlerdeki payı 2019 yılında geldiği %19 seviyesinden yıllar itibarıyla azalarak bu sene %3 seviyesine kadar geriledi. Yılbaşından 25 Eylül'e kadar olan dönemde 5.7 milyar dolarlık hisse senedi ve 7.7 milyar dolarlık DİBS satarak Türkiye'den çıkmıştı. Eylül sonu Ekim başı durumda değişiklik oldu.

2 Ekim haftasında yabancı yatırımcılar 131 milyon dolarlık hisse senedi, 479 milyon dolarlık ise tahvil ve bono alımı yaptı. Toplam yabancı alımı 610 milyon ile 2018'den bu yana haftalık bazda en yüksek seviyeyi gördü. 9 Ekim haftasında ise yabancı yatırımcılar 91,3 milyon dolarlık hisse senedi, 349,5 milyon dolarlık ise DİBS sattı. Ekim ayının başından bu yana ise yabancı yatırımcılar toplamda 180 milyon dolarlık hisse senedi ve DİBS aldı. Uzun süredir çıkışlarını gördüğümüz yabancı sermayenin yeniden TL enstrümanlara yatırım yapmaları piyasalar tarafından normalleşme adımları olarak olumlu karşılandı. Yabancı yatırımcının TL cinsi yatırım araçlarına ilgisinin devam etmesi Türk Lirasının değerini ve menkul kıymet piyasalarını olumlu etkileyecektir.



PİYASALAR TARAFINDAN TAKİP EDİLEN ÖNEMLİ BAŞLIKLAR

Yurt dışı Piyasalar

- **ABD seçimlerindeki karmaşa yatırımcıları tedirgin ediyor.**
Seçimler yaklaşırken, seçim süreci ve sonrasında yaşanabilecek siyasi tedirginlik piyasaların yönünü etkiliyor.
- **Dünya 2020 yılını Koronavirüs salgını ile mücadeleyle geçirdi**
Salgın, bazı sektörlerde talebi artırırken, bazı sektörler ise durma noktasına gelmiştir.
- **AB liderlerinin gündemi Brexit**
Avrupa Birliği liderleri, anlaşma üzerinde uzlaşmak için İngiltere ile görüşmelerin sürmesini istedi.

Yurt içi Piyasalar

- **Merkez Bankası Fonlama Maliyetlerini Yükseltiyor.**
22 Ekim Merkez Bankası toplantısından faizler ile ilgili karar piyasalara yön verecek. Ancak bu süreçte Merkez Bankası normalleşme adımlarını sürdürerek fonlama maliyetini artırmaya devam ediyor.
- **Makroekonomik Göstergeler Umut Vad ediyor.**
Yurtiçinde olumlu gelen veriler hisse senedi piyasasında olumlu algılanıyor.
- **Piyasalarda Volatilite Artarak Devam Ediyor**
Volatilitenin artması yatırımcılar için fırsat doğurabilir

“AÇIK YATIRIM”
müşterisi olarak tüm
yatırım ürünlerine
yatırım yapma fırsatı
yakalarsınız.
(<https://bit.ly/2Ghb6zH>)

Yatırım ürünleri
hakkında detaylı bilgi
almak ve “AÇIK
YATIRIM” uzman
ekiplerim i ekiplerimizle
görüşmek için whatsapp
hattımızdan iletişime
geçebilirsiniz.
[05498402245](https://bit.ly/05498402245)

Yatırım fonları
hakkında
detaylı analize
linkten
ulaşabilirsiniz.
(<https://bit.ly/>)



YURT DIŞI GELİŞMELER

ABD seçimlerindeki karmaşa yatırımcıları tedirgin ediyor.

Amerikan seçim sonuçları senaryolarından ve piyasalara etkilerinden önceki bültenimizde bahsetmiŐtik. Seçim sonuçları senaryolarından bahsettiğimiz raporu okumak için [tıklayınız](#). Geçen hafta ise seçim sonuçları üzerinde durarak önümüzdeki ay gerçekleşecek olan seçimlerin Anayasa Mahkemesi'nde bitebileceği ihtimalini vurgulamıŐtik. Geçen hafta yayınladığımız raporu okumak için [tıklayınız](#). Bu hafta benzer durumun yaşandığı 2000 seçimlerinin piyasa etkisini önümüzdeki süreçte yatırımcılara ıŐık tutması açısından değerlendirmek istedik.

Trump ve Biden arasındaki seçim süreci 2000 yılında gerçekleşen Al Gore ile George W. Bush arasındaki seçim sürecine benzemektedir. Bu seçim, tarihin en karmaŐık ve sonucu en uzun sürede belirlenen seçim olmuŐtur. Florida'da kıl payı kaybeden Al Gore, oyların yeniden sayılmasını istemiŐ, konu Anayasa Mahkemesi'ne taŐınmıŐtır. Anayasa Mahkemesi beŐe dört oyla tarihin en tartıŐmalı kararlarından birini vererek yeniden sayımı durdurarak Bush'u başkan ilan etmiŐtir. Seçim sürecinin uzun sürmesi bu süre zarfında yaşanan belirsizlikler piyasalara olumsuz yansımıŐtı.

ABD'de 2000 yılında Kasım ayındaki seçime kadar dolar endeksi %13 yükselerek 108 seviyelerine gelmiŐti. Seçimler sonrası yaşanan belirsizlik sonucu dolar endeksi 4 ay boyunca yükseliŐ yönünde yaptığı ralliyi 1 ayda geri vererek %10'a yakın düşüŐle yeniden 108 seviyelerine kadar gerilemiŐti.

Seçim öncesinde doların yükselmesi döneminde altın da %10 değer kaybederek 260 dolar seviyesine gerilemiŐ, seçim sonuçlarının netleŐtiđi 12 Aralık'a kadar yaşanan belirsizliğin risk iŐtahını azaltmasıyla yaklaşık %5 değer kazanarak 260 seviyelerinden 275 seviyelerine yükselmiŐti.

ABD'de Borsalarında 1998 yılında ralliye baŐlayan S&P seçim öncesine kadar yaklaşık %70'lik yükseliŐ ile 1550 seviyelerine gelmiŐti. 2000 yılı Nisan ayında 1550 civarında en yüksek seviyesine ulaşan endeks seçimin yaklaşmasıyla gerilemeye baŐlamıŐ, seçimler sonuçlanana kadar %17'lik düşüŐle 1270 seviyelerine gerilemiŐti.

Seçimlere yaklaşırken 2000 yılı seçim öncesi piyasa hareketlerine benzer dalgalanma görmekteyiz. Bu durumda seçim sonrası sürecin 2000 yılına benzeyeceğini düşünen yatırımcılar USD, altın ve Amerikan borsalarında düşüŐü öngören pozisyonlar alabilirler.

Dünya 2020 yılını Koronavirüs salgını ile mücadele ederek geçirdi.

Dünya 2020 yılını Koronavirüs salgını ile mücadeleyle geçirdi. Yeni dünya düzeninde bazı sektörler bundan olumlu etkinirken bir çok sektör ise durma noktasına gelmiştir.

Bu süreçte Dünya'da kişilerin ihtiyaçları deđiŐmiŐ, öncelikleri farklılaŐmıŐtır. İhtiyaçlar doğrutusunda gıda, sağlık, teknoloji sektörlerine talep artarken, ulaşım, turizm, otomotiv, emlak salgının en olumsuz etkilediği sektörler olmuŐtur.

DeđiŐen ihtiyaçlara paralel olarak; evde yaşamın artması ile online alışveriş sitelerine, sağlıklı beslenme ve bağışıklığı güçlü tutmanın öneminin artması ile doğal ürünler ve vitamin gibi destek ürünlerine talep artmıŐtır.

Ev temizliği, oto kiralama, nakliye ve tamirat gibi hizmetlere talep azalırken, tüketicilerin acil olmayan ihtiyaçlarını öteleme gereksinimine paralel olarak spor, mücevher, otomobil, gayrimenkul, bahis, kültür sanat faaliyetleri, otel ve konaklama harcamaları neredeyse sıfırlanmıŐtır.

Talebi artan sektörler borsalarda da pozitif etkilenirken, olumsuz etkilenen sektörlerde ise sert düşüŐler yaşanmıŐtır. Pandemi durumunun devam edeceğini bekleyen yatırımcılar, yatırımlarına yön verirken, sektörleri yakından takip etmesi ve olumsuz etkilenen sektörlerden uzak durması yatırımlarını kayıplardan koruyacağı gibi, olumlu etkilenen sektörlerle yatırım yapmaları ise kazanç sağlayabilir.

AB liderlerinin gündemi Brexit

Avrupa Birliği (AB) üyesi ülkelerin liderleri, Kovid-19 salgını ve Brexit sonrası İngiltere-AB iliŐkileri ağırlıklı bir gündemle geçen hafta Brüksel'de bir araya geldi. AB Liderleri Zirvesi'nde Brexit konusunu görüŐen AB liderleri, ilerlemenin anlaşmaya varmak için yeterli olmadığını ifade etti ve İngiltere'den anlaşmaya varmak için gerekli adımları atmasını istedi. Avrupa Birliği Brexit Müzakerecisi Michel Barnier, Ekim sonuna kadar anlaşmaya varma amacıyla yeni ve yoğun müzakereler yapılması gerektiğini ifade etti.

İngiltere Başbakanı Boris Johnson ise Cuma günü yaptığı açıklamada, görüşmelerin sürdürülmesinin bir anlamı olmadığını ve geçiş düzenlemeleri 31 Aralık'ta sona erdiğinde anlaşmasız bir çıkış için hazırlanmanın zamanının geldiğini belirtti.

Son günlerde Sterlin, dolar karşısında 1,28 seviyelerinde yatay seyrederken Brexit tarafında yaşanacak olumsuz gelişmeler önemli bir destek noktası olan 1,2720 seviyesini kırarak paritenin 1,23 seviyelerine kadar değer kaybetmesine sebep olabilir. Haberlerin olumlu yönde akacağını bekleyen yatırımcılar ise GBP/USD paritesinin 1,32 ye kadar yükselişini takip edebilirler. Yatırımcılar, volatilitenin artışına karşı türev ürünleri, verimliliklerini yükseltecek fırsat olarak değerlendirebilir.

YURT İÇİ GELİŞMELER

Ekonomide Öncü Göstergeler Umut Vad ediyor

Geçtiğimiz hafta açıklanan Ağustos ayı sanayi üretim verisi piyasalar için olumlu sinyaller verdi. Sanayi üretimi tarafında Temmuz ayında güçlenen büyüme, Ağustos ayında da devam etti. Sanayi üretimi aylık bazda %3,4, yıllık bazda %10,4 büyüdü. Ayrıca ekonominin canlılığı ile ilgili öncü göstergeler olan satın alma yöneticiler endeksi (PMI), kapasite kullanımı, iş dünyası beklentileri ve tüketici güven endeksleri Mayıs ayından itibaren toparlanma işaretleri vermektedir.

Makroekonomik göstergelerde yaşanan toparlanma ile pozitif korelasyonu bulunan BIST'te yaşanan ivmelenme hisse senedi yatırımcıları için olumludur. Kovid19'da ikinci dalganın geleceği kesin görülmekle birlikte bunun ekonomilerde yeniden kapanmaya sebep olmayacağını düşünen yatırımcılar için hisse senetleri öne çıkmaktadır. Burada profesyonel şekilde yönetilen ve içinde hisse senedi bulunan yatırım fonlarına yatırım yapmak yatırımcılar için önemli bir seçenektir.

22 Ekim PPK Toplantı Kararı Beklenirken TCMB'nin Uyguladığı Likidite Hamleleri

Eylül ayında gerçekleştirilen Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında beklentilerden farklı olarak faizi 200 baz puan artırmıştı. Faiz artırımı sonrası Merkez Bankası'nın bankalara yaptığı fonlama faiz oranları yükselmeye devam etmektedir. Faiz artırımının yapıldığı 24 Eylül toplantısı öncesi %10,60 olan fonlama faiz oranı %12.26 seviyesine kadar yükselmiştir.

Tüm bunlar 22 Ekim tarihinde gerçekleştirilecek PPK toplantısında yeni bir artırım beklentisini oluşturmaktadır. Güçlü bir faiz artırımı yapılması durumunda enflasyon ile mücadeleyi kuvvetlendireceğinden uzun vadeli TL cinsi bono faizlerinde olumlu bir yansıma olabilir, bu yönde bir artış bekleyen yatırımcılar faiz kararı öncesi orta vadeli bonolarda yatırım yapabilirler. TCMB faiz artırımı kararının altında bir seviyede gerçekleşirse veya faiz artırımı yapmaz ise para piyasası fonları, kısa vadeli borçlanma araçları fonları, vadeli mevduatlar ve gibi kısa vadeli yatırım enstrümanları ve Takasbank Para Piyasası gibi çeşitli vade seçenekleri bulunan organize piyasalar yatırımcıların tercihi olabilir.

Piyasalarda Volatilitte Devam Ediyor

Piyasalarda volatilitteyi artıran gelişmeler devam etmektedir. Amerikan başkanlık seçimi ve ekonomiyi destekleme paketleri, Kovid-19'da artan vaka sayıları, aşının geliştirilmesi ile ilgili haberler piyasaların yönüne etki etmektedir.

Bu oynaklık yatırımcılara türev piyasalarda getirilerini artırma fırsatı sunmaktadır. Opsiyon-DCD gibi ürünlerin prim getirileri öne çıkarken, piyasanın volatilitesini değerlendirmek isteyen, fakat spot piyasada alım-satım yapmak istemeyen yatırımcılar için Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VİOP) belirli para birimleri ve altında işlem yapmak önemli bir seçenek olarak öne çıkmaktadır. Bu piyasaların işlem saatlerinin ve vade seçeneklerinin genişletilmiş olması gibi olumlu düzenlemeler de yatırımcılar için fırsatları artırmaktadır.

YASAL ÇEKİNCE

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup, herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içerik, genel anlamda bilgi vermeyi amaçlamakta olup; bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Turkish Bank A.Ş. ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Turkish Bank A.Ş. Ve Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

ACIK
YATIRIM