

HAFTANIN GELİŞMESİ!

EMTİA FİYATLARI SON ÜÇ AYIN EN YÜKSEK SEVİYELERİNDE

Emtia fiyatları, merkez bankaları tarafından piyasalara enjekte edilen likiditelerin yarattığı küresel enflasyon endişeleri nedeniyle son üç ayda en yüksek seviyelere ulaştı. Bununla birlikte küresel tedarik zincirinde yaşanan toparlanmaların, bastırılmış talebi karşılamak için üretimi olumlu yönde etkilemesi de emtia fiyatlarını destekledi. Emtia fiyatları için güçlü talebin bir yansıması olarak, Çin'in ithalatı Nisan ayında bir önceki yıla göre %43.1 artarak Ocak 2011'den bu yana en hızlı artışı gösterdi. Finansal piyasalarda ise Dolar endeksinin zayıflaması (DXY) ve ABD Hazine tahvillerinin faiz oranlarının gerilemesi nedeniyle ons altın olmak üzere, gümüş ve diğer emtia fiyatlarında artış gözlemlendi. Hindistan'da salgının artmasıyla beraber petrol fiyatları baskılansa da, ABD ve Çin'den gelen güçlü ekonomik verilerin, petrol fiyatlarının düşmesini engellediği görülmektedir. Nisan ayındaki kayıplarının büyük kısmını silen Brent petrol, son iki ayın en yüksek seviyesindedir. Tarımsal emtia fiyatlarında da benzer bir yükseliş eğilimi görülürken, Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO), emtia fiyatlarıyla birlikte dünya gıda fiyatlarının Nisan ayında art arda 11. kez artarak Mayıs 2014'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştığını açıkladı. 23 ürünü kapsayan Bloomberg Emtia Endeksi, bir önceki yılın aynı ayına göre %50'ye yakın artışla 90 seviyesinin üzerine çıktı. Emtia fiyatlarındaki yükseliş beklentisi devam ederse, enflasyon endişeleri daha da güçlenebilir ve merkez bankalarının gevşek para politikalarına ne kadar süre devam edebileceği konusundaki tartışmalar gündeme gelebilir.



Bloomberg Emtia Endeksi

PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- **TCBM Mayıs Ayı PPK Toplantısında Faizi Değiştirmede.**
Enflasyonda düşüş görülene kadar parasal sıkılık korunursa TL'nin diğer gelişmekte olan ülke para birimleri arasında olumsuz ayrışma ihtimali azalabilir.
- **Eurobond Verimleri Düşmeye Devam Ediyor.**
Türkiye 5 yıllık CDS seviyesi ve dolar endeksindeki gerilemenin desteği ile Eurobond'lara talep sürüyor.
- **ABD'den Gelen Açıklamalar Dolar Endeksi'nde Değerlenmeye Neden Oldu.**
Janet Yellen'in faiz artışlarının yapılabileceğine dair açıklamalarıyla birlikte günün Euro/Dolar paritesinde 0.4% düşüş meydana geldi.
- **ABD Hazine Bakanı Yellen'in Açıklamaları Küresel Piyasalarda Oynaklığa Neden Oldu.**
Ekonominin "aşırı ısınmasını" önlemek için faiz oranlarının biraz artması gerekebileceğini belirten Yellen'in açıklamaları borsalarında satışlara neden oldu.
- **Emtia Fiyatları Yükselmeye Devam Ediyor.**
ABD'den Gelen Zayıf İstihdam Verileri ve ABD Hazine Tahvil Faizlerinin Düşüşü Emtia Fiyatlarını Destekledi.

NASIL YATIRIM YAPARIM?

“AÇIK YATIRIM” müşteri olarak tüm yatırım ürünlerine yatırım yapma fırsatı yakalarsınız.

(www.turkishbank.com)

Yatırım Ürünleri hakkında detaylı bilgi için “AÇIKYATIRIM” uzman ekiplerimizle görüşmek için whatsapp hattımızdan iletişime geçebilirsiniz.

05498402245

Yatırım fonları konusunda daha detaylı analize (linkten) ulaşabilirsiniz.

[acıkyatirim/yatirimfonlari](#)

Instagram'da bizi takip edin

Youtube'ta bizi takip edin

TCBM Mayıs Ayı PPK Toplantısında Faizi Değiştirmedi

TCMB, Mayıs ayı PPK toplantısında politika faizini %19 seviyesinde sabit bıraktı. Enflasyonda kalıcı düşüğe işaret eden güçlü göstergeler oluşana kadar politika faizinin enflasyonun üzerinde bir düzeyde kalacağını yineledi.

Nisan ayında yıllık enflasyonun %17.14 seviyesinde gerçekleşmesiyle TL'nin makul bir reel getiri sağladığı söylenebilir. Enflasyonda düşüş görülene kadar parasal sıkılık korunursa TL'nin diğer gelişmekte olan ülke para birimleri arasında olumsuz ayrışma ihtimali azalabilir.

Merkez Bankası'nın söylemleri doğrultusunda faiz oranlarının bulunduğu seviyeden daha fazla yükselmeyeceğini düşünen yatırımcılar, daha uzun vadeli yatırımları düşünebilirler. Bunun için çeşitli banka ve banka iştiraklerinin ihraç ettiği bonolara yatırım yapabilecekleri gibi TEFAS platformunda işlem gören orta ve uzun vadeli borçlanma araçları fonları, özel sektör borçlanma araçları fonlarına ve sepet fonlara yatırım yapmayı düşünebilirler. Bu fonlarda Cumhurbaşkanlığı kararıyla 31 Mayıs 2021'e kadar alışı yapılmaması durumunda stopaj sıfır olarak belirlenmiştir. Birikimlerini kısa vadede değerlendirmek isteyen yatırımcılar ise Para Piyasası ve Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonlarını bir seçenek olarak değerlendirebilirler. Borsa Para Piyasası faizleri hem kısa hem orta vade düşünen yatırımcılar için her zaman cazip bir alternatif olarak değerlendirilebilir.

Eurobond Verimleri Düşmeye Devam Ediyor

Geçtiğimiz haftalarda 425 civarında yatay seyir gösteren Türkiye 5 Yıllık CDS'i bu hafta aşağı yönlü bir seyir izledi. CDS seviyesini olumlu etkileyen yurtiçinde faiz kararı, yurtdışında dolar endeksinin gerilesi olurken haftanın son gününde CDS 400'ün altına test etti. Bu olumlu hava, Eurobond'lara bir süredir süren talebi destekledi ve verimler düşüşünü sürdürdü. Hazine Eurobond'ları ve Özel Sektör Banka Eurobond'larında tüm vadeler de verimler düşerken kısa ve orta vadelerde verim düşüşleri daha belirgin oldu. CDS seviyesinin yönünü ve Eurobond'lara olan talebi olumsuz etkileyecek bir gelişme olmasını beklemeyen yatırımcılar Eurobond'lara ve içinde kısa ve orta vadeli Eurobond'lar bulunan fonlara yatırım yapabilirler. Kar realizasyonu düşünen yatırımcılar için ise bu yükselişler fırsat olarak değerlendirilebilir.

ABD'den Gelen Açıklamalar Dolar Endeksi'nde Değerlenmeye Neden Oldu

Geçtiğimiz hafta Janet Yellen'in faiz artışlarının yapılabileceğine dair açıklamalarıyla birlikte dolar küresel çapta talep görürken, DXY Dolar Endeksi 91,40 seviyelerini gördü. Doların değer kazanması hafta içinde Euro/Dolar paritesinde de 0.4% düşüğe neden oldu. Daha sonra Yellen'in faiz artışının bir öngörüsü veya temennisi olmadığını açıklamasından sonra paritede yeniden bir toparlanma yaşanarak Dolar Endeksi 90 seviyelerine geriledi ve Euro, dolar karşısında değerlendirilerek haftayı 1.21 seviyelerinden kapattı.

Haftaya 8.23 seviyelerinden başlayan TL tarafında en önemli gündem maddesi Merkez Bankası toplantısıydı. Para politikası toplantı sonucunun beklentilere paralel olarak gelmesi ve dolar endeksindeki dalgalanma ile Dolar/TL 8,35 / 8,20 bandında hareket ederek haftayı 8,24 seviyesinden kapattı.

Paritelerde yaşanan dalgalanmadan kendilerini korumak isteyen yatırımcılar, tezgahüstü türev piyasalarda opsiyon veya Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasasında (VIOP)'da beklentilerinin yönüne göre işlem yaparak döviz fiyatlarının yükseliş ve düşüşlerine karşı kendilerini koruyabilirler. Ayrıca paritelerdeki dalgalanmayı fırsata çevirmek isteyen müşteriler opsiyon primlerinden faydalanabilirler.

ABD Hazine Bakanı Yellen'ın Açıklamaları Küresel Piyasalarda Oynaklığa Neden Oldu

Geçtiğimiz hafta ABD Hazine Bakanı Yellen'ın ekonominin aşırı ısınmasını önlemek için faiz artışlarının gerekebileceğini söylemesi faiz artışı gelir mi endişelerini beraberinde getirdiği için borsalarda sert satışlar görüldü. Salı günü S&P 500 endeksinde 0.5%lik, Nasdaq 100 endeksinde 1.9%luk düşüşler meydana geldi. Hazine Bakanı'nın daha sonra yaptığı "düzeltme" niteliğindeki açıklamasıyla endekslerde toparlanma yaşandı. Hafta içinde gündemin başka bir önemli konusuysa ABD Merkez Bankası'nın yarıyıl istikrar raporuydu. Raporda artan risk iştahının varlık fiyatlarını artırmasının finansal sistem açısından kırılmalık yarattığı ifade edilirken, borsalardan Nasdaq 100 endeksi haftayı 1.3% düşüşle S&P500 endeksiyse 0.2% oranında yükselişle kapattı.

Avrupa borsa endeksleri de ABD Hazine Bakanından gelen açıklamalarla birlikte satış baskısıyla karşılaştıkça DAX endeksi geçtiğimiz Salı gününü 1.9% oranında düşüştü ancak haftanın devamında toparlanan endeks %1.1 yükselişle kapandı.

BIST 100 endeksi bir önceki hafta süregelen yükseliş trendine bu hafta da devam ederek %2.2 yükselişle ve 1441 puandan haftayı tamamladı. Borsa İstanbul'da şirket bilançoları gündemin önemli maddeleri arasında yer alıyor.

Endekslerdeki bu oynaklığın gölgesinde yukarı yönlü trendin devam edeceğini düşünen yatırımcılar içerisinde yerli veya yabancı hisse senetler bulunan ve TEFAS'ta işlem gören çeşitli temalardaki fonlara yatırım yapabilirler.

Emtia Fiyatları Yükselmeye Devam Ediyor

Altın, ABD Hazine tahvil faizlerinin düşmesi, ABD tarım dışı istihdam verisinin piyasa beklentisinin altında kalması ve işsizliğin bir yıldan sonra ilk defa yükselmesiyle birlikte Mayıs ayında %4,5 'a yakın değer kazanarak son iki buçuk ayın en yüksek seviyesi olan 1.841 dolar seviyelerine yükseldi. Diğer taraftan haftaya 24,90 dolar seviyelerinden başlayan gümüşün ons fiyatı %3'e yakın değer kazanarak 27,40 dolar ile son iki ayın en yüksek seviyesinden işlem gördü. Emtia fiyatlarında ki seyrin süreceğini bekleyen yatırımcılar, içerisinde ağırlıklı altın ve gümüş bulunduran fonlara yatırım yaparak portföylerini çeşitlendirebilirler.

Hindistan'da salgının artmasıyla beraber petrol fiyatları baskılınsa da, ABD ve Çin'den gelen güçlü ekonomik veriler, petrol fiyatlarının toparlanmasına neden oldu. Nisan ayındaki kayıplarının büyük kısmını geri alan Brent petrol, 1,5 ayın en yüksek seviyesini görmesinin ardından haftanın son günü 68 dolardan işlem gördü. Küresel tedarik zincirinde yaşanan olumlu gelişmeler ve üretimin devam etmesi, petrol talebinde artışa neden olarak petrol fiyatlarına olumlu yansıtılabilir. Gelişmelerin bu yönde olacağını düşünen yatırımcılar içerisinde petrol bulunduran yatırım fonlarını tercih edebilirler.

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 dayanılarak 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.