

HAFTANIN GELİŞMESİ!

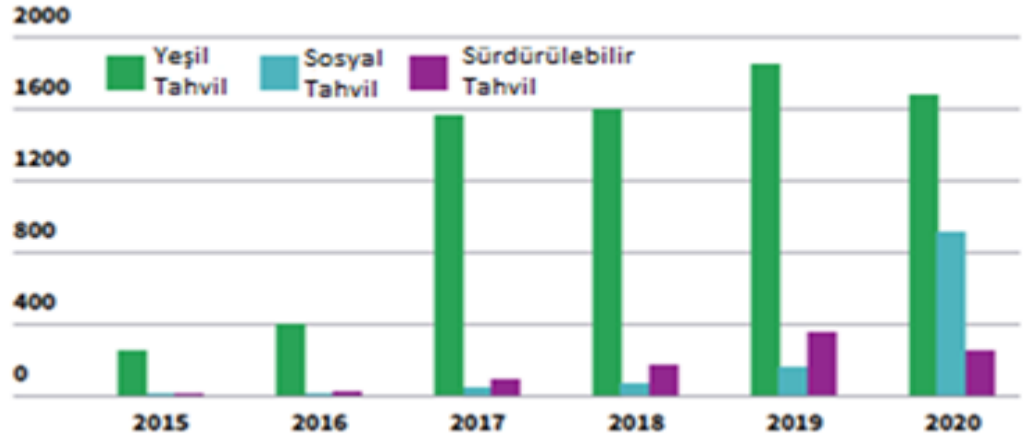
SÜRDÜRÜLEBİLİR EKONOMİ VE İKLİM DEĞİŞİKLİĞİNE DAİR FARKINDALIK, DÜNYADA YEŞİL TAHVİLLERE TALEBİ ARTIRIYOR

Küresel ısınmanın 1 derecenin üzerine çıkmaya başladığı dünyamızda sürdürülebilirlik en önemli gündem maddesidir. İngilizce 'Environmental, Social and corporate Governance'ın baş harflerinden oluşarak kısaca ESG olarak adlandırılan çevresel, sosyal ve kurumsal yönetimi destekleyen finansman araçlarının da dünyadaki popülerliği hızlı bir ivme kazandı. ESG ile ilgili finansman araçlarıyla finansman sağlayan şirketler, yatırım kararı verirken sadece yatırım getirisini değil, şirketin sosyal sorumluluk standartlarını yerine getirip getirmediğini dikkate alan bir yatırım felsefesi oluşturmaktadırlar.

ESG'nin yükselen bir yönetim ve yatırım anlayışı olması iş dünyasının yöneticisi, çalışanı, yatırımcısı, müşterisi, hissedarı ile çevresel konularda daha çok bilinçleniyor olduğunu göstermektedir.

İklim değişikliği, sürdürülebilirlik ve yeşil ekonomi gibi temalarında yenilenebilir enerji, doğal kaynakların sürdürülebilir biçimde yönetilmesi, biyo-çeşitliliğin korunması, temiz ulaşım, sürdürülebilir su yönetimi, enerji verimliliği, gibi projelerin finansmanına yönelik ESG tahvil ihraçları da artmaktadır. Açıklanan verilere göre 2021 yılının ilk çeyreğinde Avrupa'daki borsa yatırım fonlarına (ETF) girişlerin %54'ü ESG odaklı olanlara yönelik gerçekleşti. Aynı zamanda toplam tahvil satışlarının yaklaşık dörtte biri ESG bağlantılı olarak işlem gördü.

Kovid-19 pandemisinin ESG finansman araçlarına pozitif etkisi olduğu görülmüştür ve özellikle sosyal tahvillerin sayısı artmaktadır.



Kaynak: Climate Bonds Initiative, 2021.

2021 yılı itibariyle toplam yeşil tahvil piyasasının büyüklük değeri 1,202 trilyon dolar olmuştur. Yalnızca 2021 yılında ihraç edilen yeşil tahvil büyüklüğü ise 130,9 milyar dolar seviyelerine ulaşmış durumdadır. En çok yeşil tahvil ihraç eden bölge ise 2020'de 156 milyar dolar ile piyasanın yaklaşık %48'ine tekabül eden payıyla Euro Bölgesi olmuştur.

NASIL YATIRIM YAPARIM?

“AÇIK YATIRIM” müşterisi 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

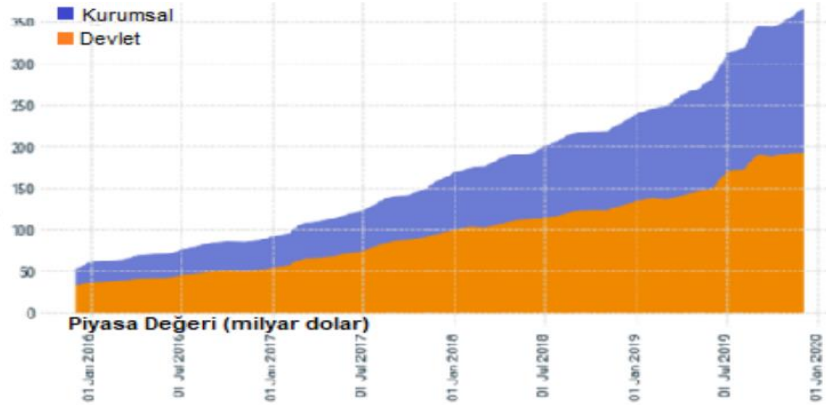
Yatırım fonları konusunda daha detaylı analize (linkten) ulaşabilirsiniz.

[acikyatirim/yatirimfonlari](#)

Instagram'da bizi takip edin

Youtube'ta bizi takip edin

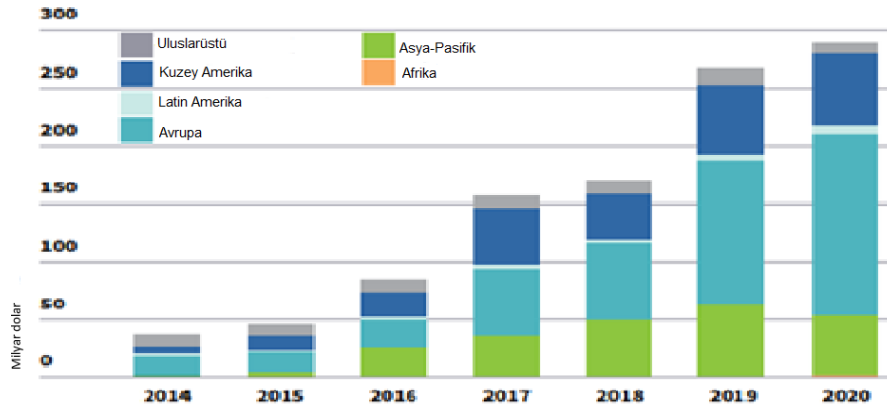
Yeşil tahvil piyasası Türkiye'de son yıllarda önemli bir büyüme potansiyeline sahip durumdadır. 2021 itibarıyla mevcut yeşil tahvil piyasasının ulaştığı değer yaklaşık olarak 900 milyar dolarlık bir paya sahiptir. Aşağıdaki grafikte dünyada 2016 yılından itibaren hükümetlerin ve şirketlerin ihraç etmiş olduğu yeşil tahvil ihraçlarının hızlı bir şekilde büyüdüğü görülmektedir.



Kaynak: Climate Bond Initiative, 2021

Yeşil tahvil piyasasında Avrupa ülkelerinin payı öne çıkmaktadır.

Bölgelere Göre Yeşil Tahvil Piyasasının Ağırlığı



PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- Yabancı Girişi 5 Ay Önceki Seviyelerine Yeniden Ulaştı.**
TCMB tarafından faizlerin bir süre daha %19 seviyelerinde sabit tutulacağı yönündeki beklentiler TL varlıkların cazibesinin sürmesini destekliyor.
- Hazine ve Banka Eurobond'larında verimler düşmeye devam ediyor.**
Global risk iştahı Türkiye'nin 5 yıllık CDS seviyesinin 400 civarında tutarken, Eurobond'lara olan talebin sürmesini sağlıyor.
- Fed Tutanakları Sonrası Dolar Endeksi Zayıfladı.**
Dolar endeksinin dalgalanması paritelerin yönü üzerinde de belirleyici oluyor.
- Küresel Piyasalar, İş Gücü Piyasasına İlişkin Olumlu Haberlerden Destek Buldu.**
ABD'de beklentilerden daha düşük gelen işsizlik maaşı başvuruları küresel piyasaların yönünü yukarı yöne çevirdi.
- Altın, Küresel Enflasyon Endişeleriyle Yatırımcısına Kazandırmaya Devam Ediyor.**
Küresel enflasyon endişeleri güvenli limana olan talebi yeniden artırdı.

Yabancı Girişi 5 Ay Önceki Seviyelerine Yeniden Ulaştı

Türkiye'ye Ocak ayından bu yana en uzun yabancı yatırımcı girişi serisi gerçekleşirken son üç haftada ülkeye 355 milyon dolar yabancı yatırım girişi oldu. Yabancı yatırımcılar geçen hafta 51 milyon dolarlık hisse alırken 119 milyon dolarlık tahvil aldı. TCMB tarafından faizlerin bir süre daha %19 seviyelerinde sabit tutulacağı yönündeki beklentiler TL varlıkların cazibesinin sürmesini destekliyor.

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 TEFAŞ platformunda işlem gören orta ve uzun vadeli borçlanma araçları fonları, özel sektör borçlanma araçları fonlarına ve sepet fonlara yatırım yapmayı düşünebilirler. Bu fonlarda 31 Mayıs 2021'e kadar alış yapılması durumunda stopaj sıfır olarak belirlenmiştir ve yatırımcılar kalan 1 haftada bu avantajdan yararlanabilirler. Birikimlerini kısa vadede değerlendirmek isteyen yatırımcılar ise Para Piyasası ve Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonlarını seçenek olarak değerlendirebilirler. Borsa Para Piyasası faizleri kısa ve orta vade düşünen yatırımcılar için her zaman cazip bir alternatiftir.

Hazine ve Banka Eurobond'larında verimler düşmeye devam ediyor

Global risk iştahının olumsuz etkilenmesi ile Türkiye'nin 5 yıllık CDS'i geçtiğimiz hafta 407,200 seviyelerini test etti. Bir kaç hafta önce 385 seviyelerine kadar gerileme göstermiş olan CDS'in bu yükselişi Eurobond piyasasına satış olarak yansısı da yerini talepli seyre bırakması uzun sürmedi. Talepli seyrin sürmesinde dolar endeksinin yeniden 90 seviyesinin altına gerilemesi ve risk iştahının artması etkili oldu. Hem hazine ihraçlarında hem de banka ihraçlarında haftalık ve aylık bazda verimler artan taleple beraber gerilerken bu gerileme kısa ve orta vadelere daha belirgin olarak yaşanmıştır. Son zamanlarda artan reel sektör ihraçlarına geçtiğimiz hafta Arçelik'in Euro cinsi Eurobond ihracının da başarılı bir şekilde eklenmesi Eurobond piyasasına ayrıca olumlu yansımıştır. Arcelik, beş yıl vadede 3% getiri ile €350 milyon "Yeşil bono" ihracı gerçekleştirirken, yabancıların talebi oldukça kuvvetli oldu.

Risk iştahında belirgin bir değişim olmazsa Türkiye'nin 5 yıllık CDS'i 390-410 civarında hareket edecektir. Piyasaların bu yönde hareket etmesini bekleyen yatırımcılar için kısa ve orta vadeli Eurobond'lar cazip olurken, içinde Eurobond olan bulunan yatırım fonlarına yatırım yapmak diğer bir alternatif olacaktır. Ayrıca kar realizasyonu düşünen yatırımcılar yada yüksek maliyetle aldıkları Eurobond'lardan çıkmak isteyen yatırımcılar için yükselen fiyatlar fırsat olacaktır.

Fed Tutanakları Sonrası Dolar Endeksi Zayıfladı

Fed tutanaklarının açıklanması ve varlık alımının azaltılması için tartışmaların yakın zamanda başlayabileceğine dair endişelerle birlikte gelişen ülkelerden kırılan ülkelerin para birimlerinde değer kaybı görüldü. Dolar endeksi 90,200 seviyelerine kadar yükselirken dolar/TL kuru 8,45 seviyelerini test etti. Gelişmiş ülke para birimlerinde dolara karşı değer kaybı görülürken, EURO/USD 1,2170, GBP/USD 1,4115 seviyelerine geriledi.

Haftanın sonuna doğru ABD'de açıklanan enflasyon sonrası dolar endeksi yeniden 90 seviyesinin altına geriledi. Bu veri sonrası paritelerde toparlanma yaşanırken dolar/TL de 8,39 seviyelerinden haftayı kapattı. Paritelerde yaşanan dalgalanmalarda, yatırımcılar VİOP'da beklentilerine göre her iki yönde işlem yaparak ve opsiyon işlemleri ile kur hareketlerine karşı kendilerini koruyabilirler. Ayrıca paritelerdeki volatilitenin artmasının opsiyon primlerindeki neden olduğu artıştan yararlanmak için opsiyon yapabilirler ve düşük olan yabancı para mevduat getirilerini DCD yaparak, opsiyon primleri ile katlama imkanı yakalayabilirler.

Küresel Piyasalar, İş Gücü Piyasasına İlişkin Olumlu Haberlerden Destek Buldu

Geçtiğimiz hafta ortasında, Amerikan Merkez Bankası (FED) 27-28 Nisan tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantının tutanakları açıklandı. FED üyelerinin, bir noktada tahvil alımlarının azaltılmasına yönelik değerlendirmelerin başlaması gerektiği sinyali vermesi küresel piyasalarda iştahını olumsuz etkilemektedir.

ABD borsaları Perşembe günü açıklanan olumlu işsizlik maaş başvurusu verisinin etkisiyle pozitif bir görünüm gösterdi. Hafta genelinde düşüş eğilimi sürdüren S&P 500 %1,1 artışla 4.159 puana, Nasdaq 100 %1,94 artışla 13.535'e ve Dow Jones Endeksi de %0,6 'lık artışla 34.084 puana yükseldi.

Almanya'daki DAX % 0,1 artışla 15.382e yükselirken; İngiltere'de enflasyon verisinin nisan ayında beklentilerin üzerinde gelmesinin ardından FTSE 100 değeri % 0,5 düşüşle 6.982,65 oldu. Hafta genelinde karışık bir seyir gösteren BIST 100 Endeksi ise, küresel piyasaların toparlamasının ardından haftayı 1.452 seviyelerinden kapattı. Borsa endeksinde vaka sayılarının düşmesi ve kademeli normalleşmenin başlamasıyla beraber ulaşım, petrol ve turizm sektörü öncülüğünde yükselişler görüldü. Toparlanmanın devamını bekleyen yatırımcılar içinde yerli ve yabancı hisse bulunan fonlara yatırım yapabilirler.

Altın, Küresel Enflasyon Endişeleriyle Yatırımcısına Kazandırmaya Devam Ediyor

Altın fiyatları, dolar endeksindeki gerileme ve ABD Hazine tahvili faizindeki düşüş nedeniyle hafta genelinde kazançlarını korudu. Çin ve Hindistan'daki altın alımlarının ikiye katlanması ve altına dayalı borsa yatırım fonlarına geri dönüşler, altın fiyatlarını olumlu yönde etkiledi. Fed tutanaklarının açıklanmasıyla beraber teşvik paketlerinin devam edeceği sinyali ons altını 1889 seviyelerine taşıdı. Hafta genelinde hafif dalgalı bir seyir izleyen ons altın, haftayı %1,8 yükselişle 1.876 dolardan kapattı.

ABD'de enflasyon beklentilerinin son yılların en yüksek seviyelerini işaret etmesine karşın tahvil getirilerinde gözlemlenen sakin seyir gümüş fiyatlarını da olumlu yönde etkiledi. Gümüş fiyatı son 1 ayda %9 primlenerek 28 doların üzerini gördü.

Teşvik paketlerinin devam edeceğini ve enflasyon beklentisinin yarattığı endişe ile kıymetli madenlere olan talebin süreceğini düşünen yatırımcılar içerisinde altın ve gümüş olan yatırım fonlarını tercih edebilirler.

Petrol fiyatları, Hindistan başta olmak üzere Asya ülkelerinde yeni tip koronavirüs vaka sayılarındaki artış ve ABD Merkez Bankası'nın para politikasında olası bir değişikliğe giderek ekonomik büyümeyi yavaşlatabileceği endişeleri hafta genelinde yaklaşık %3'e yakın sert düşüş kaydederek haftayı 66 dolar seviyelerinden kapattı. Petrol fiyatlarının bu düşüş sonrası toparlayacağını düşünen yatırımcılar için içinde petrol bulunan fonlara yatırım yapmayı alternatif olarak değerlendirebilirler.

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.