

HAFTANIN GELİŞMESİ!

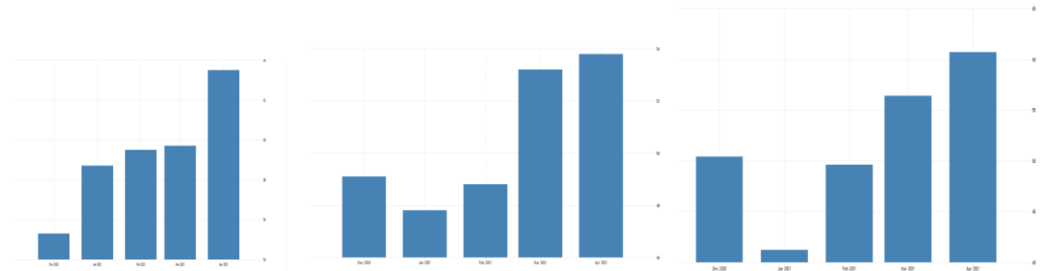
KÜRESEL EKONOMİK FAALİYETLER NORMALLEŞME SÜRECİNE GİRİYOR

KOVID-19 salgınında yaşanan son dalğanın neden olduğu ve haftalarca süren kapanmaların ardından Avrupa ülkeleri, ulusal sağlık durumlarına bağlı olarak yeniden açılma sürecine girmeye başladı. Aşılama oranlarının artması ve sürecin olumlu gitmesi ekonomilerin kademeli olarak açılmalarını hızlandıracaktır. AB, Haziran ayı sonuna kadar yetişkinlerin %50'sine, yaz sonuna kadar da %70'ine ilk doz aşılmasını vermeyi hedefliyor. Bu normalleşme ile de yaz ortasında yabancı turistlere açılmayı planlıyor. Almanya'da aşılama çalışmalarının hızlandırılması yönünde hükümetin yeni girişim ve tedbirleri, yeni vaka sayılarının düşmesini ve salgının kontrol edilmesini sağladı. Fransa, Mayıs ayı başında kısıtlayıcı tedbirleri gevşetmeye, yurt içi seyahat kısıtlamalarını kaldırmaya başlamış ve 19 Mayıs'tan itibaren de restoranların dışarıda hizmet sunmasını ve sokağa çıkma kısıtlamalarında tedbirlerin kademeli olarak kaldırılmasını planlamıştır. İtalya, tedbirlerin daha esnek uygulandığı "sarı bölge" uygulamasını 26 Nisan'da devreye soktu, 15 Mayıs'tan sonra da kademeli olarak açık hava organizasyonlarını, spor salonlarını, fuar etkinliklerini açacağını duyurdu. Türkiye'de de yaklaşık 2,5 haftalık tam kapanmanın ardından düşen vaka sayıları ve yeni parti gelen aşılama ile aşılamanın devam edecek olması nedeniyle bu hafta başında kademeli açılma başlıyor. Koronavirüs salgının küresel ekonomileri sekteye uğratmasının ardından, sağlanan mali destekler ve ekonomik faaliyetin kademeli bir şekilde normale dönmesiyle birlikte global ekonomilerde toparlanma görülmektedir. Ekonomik büyümenin öncü göstergesi olan Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)50 seviyesinin üzerine yükselmesi bu durumu desteklemektedir. PMI Endeksinin Amerika, Avrupa Bölgesi, İngiltere ve Türkiye'de Aralık 2020'den itibaren gelişimini aşağıdaki grafikler göstermektedir.

Amerika Birleşik Devleti PMI Endeksi

Avrupa Bölgesi PMI Endeksi

İngiltere PMI Endeksi



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.

[acikyatirim/yatirimfonlari](#)

Instagram'da bizi takip edin

Youtube'ta bizi takip edin

PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- TL Varlıklardaki Stopaj Avantajında Son 2 Hafta.**
31 Mayıs 2021 tarihine kadar değişken, karma, Eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile içinde "döviz" ibaresi geçen yatırım fonları hariç elde edilen gelir ve kazançlarda stopaj oranı %0 olarak devam edecek.
- Türkiye'nin 5 Yıllık CDS'İ 385 Seviyesini Test Etti.**
Artan risk iştahı ve CDS seviyesinin gerilemesi Eurobond piyasasına olan talebi artırırken, verimler gerilemeye devam etti.
- ABD'nin Faiz Artırımlarına Yönelik Beklentiler Doların Yönü Üzerinde Belirleyici Oluyor.**
Dolar endeksinin hareketleri paritelerin volatilitelerini artırırken yatırımcılara da farklı fırsatlar sunuyor.
- Artan Enflasyon Baskısı Küresel Borsaları Olumsuz Etkiliyor.**
ABD'de artan enflasyon, faiz artışı endişelerini beraberinde getirdiğinden küresel borsalar satış baskısı altında kalıyor.
- Emtia Fiyatları Rekor Yükselişlerin Ardından Geriledi.**
Enflasyonist baskılara rağmen FED' in faiz artışlarına beklenenden erken başlamayacağına dair beklentiler emtia fiyatlarındaki düşüşün geçici olmasına neden olabilir.

TL Varlıklardaki Stopaj Avantajında Son 2 Hafta

31 Mayıs 2021 tarihine kadar, değişken, karma, Eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında "döviz" ifadesi geçen yatırım fonları hariç yatırım fonlarında elde edilen gelir ve kazançlar için stopaj oranı %0 olarak açıklanmıştır.

Geçtiğimiz hafta bayram tatili sebebiyle yurtiçi veri akışının zayıf olduğu bir haftaydı. TCMB, 6 Mayıs tarihinde gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısına ait tutanakları yayınladı. Tutanaklarda sıkı politika duruşuna vurgu yapıldığı görüldü. Türkiye'de Mayıs ayı enflasyon verisi TL'nin reel getiri avantajının ne ölçüde süreceği açısından önemli olacak. 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 31 Mayıs 2021'e kadar alış yapılması durumunda stopaj sıfır olarak belirlenmiştir ve yatırımcılar kalan 2 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.

Türkiye'nin 5 Yıllık CDS'i 385 Seviyesini Test Etti

Mayıs başında 420 seviyelerinde yatay seyir izleyen Türkiye'nin 5 yıllık CDS'i geçtiğimiz hafta başında küresel risk iştahının da desteği ile 385 seviyelerine kadar geriledi. CDS'in 400 seviyesinin altına inmesi Eurobond piyasalarına alım getirirken hem Hazine'nin ihraç etmiş olduğu Eurobond'larda hem de banka Eurobond'larında tüm vadelerde verimler geriledi. Artan risk iştahı ile beraber orta ve uzun vadelerde talebin daha belirgin olduğunu söylemek mümkün. Piyasalardaki iyimser havanın sürmesini bekleyen yatırımcılar için kısa ve orta vadeli eurobondlar cazip olurken, içinde eurobond olan bulunan yatırım fonlarına yatırım yapmak diğer bir alternatif olacaktır. Ayrıca kar realizasyonu düşünen yatırımcılar ise yükselen fiyatlarla bekledikleri satış fırsatını yakalayabilirler.

ABD'nin Faiz Artırımlarına Yönelik Beklentiler Doların Yönü Üzerinde Belirleyici Oluyor

EURO/USD paritesi geçtiğimiz hafta dalgalı bir seyir gösterdi öncelikle ABD'de açıklanan ÜFE'nin yıllık bazda tahminlerin üzerinde artması, faiz artışları konusundaki endişeleri de beraberinde getirdiği için ABD 10 yıllık tahvil faizinin % 1,70'e yükselmesine neden oldu. Bu beklenti dolarda güçlenmeye neden oldu ve EURO/USD paritesi 1.2050 seviyesine kadar geriledi ancak Cuma günü açıklanan ekonomik veriler ile Amerika'da enflasyon ile ilgili beklentilerin geri çekilmesi pariteyi tekrar 1.2150'ye doğru yükseltmiştir. Yine GBP/USD paritesi doların değer kazancı ile 1,4050 seviyeleri gördükten sonra cuma yeniden 1,4090 seviyelerinin üzerine toplandı. Bayram tatili nedeniyle yurtiçi piyasaların kapalı olduğu işlem gününde dolar/TL hacimsiz piyasada mart sonunda gördüğü seviyenin üzerine çıkarak 8,4960 seviyesini test etti. Euro/TL de ise 10,2775 ile tüm zamanların en yüksek seviyesi kaydedildi. Paritelerde yaşanan dalgalanmalardan kendilerini korumak isteyen yatırımcılar, opsiyon veya VİOP'da beklentilerinin yönüne göre işlem yapabilirler. Ayrıca paritelerdeki volatilitenin artmasının neden olduğu opsiyon primlerindeki artıştan yararlanabilirler.

Artan Enflasyon Baskısı Küresel Borsaları Olumsuz Etkiliyor

ABD'deki artan enflasyon baskısının, faiz artışlarının daha erken yapılmasına ve tahvil getirilerinin yükselmesine yol açabileceği endişeleriyle Asya borsaları ve Amerikan borsaları art arda düşüşler yaşadı.

Hafta başından itibaren Dow Jones, S&P 500 ve Nasdaq endekslerinde gün içinde %2'den fazla düşüşler görüldü. Avrupa Borsaları da, artan enflasyon endişeleriyle birlikte New York borsası ve Asya borsalarında güçlenen satışlardan olumsuz etkilendi. Hafta ortasına kadar DAX %1,82, FTSE %2,47 değer kaybetti.

Fed Başkanı Powell ve İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, bu yıl enflasyonda beklenen yükselişin sadece 'geçici' olduğunu, başka bir deyişle teknik bir sıçrama olacağını düşündüklerini açıklamalarının ardından, Dow Jones %1,3 artışla 34,021'e, S&P 500 %1,2 artışla 4.112,50'ye, Nasdaq %0,7 artışla, 13.124,99'a yükseldi. Perşembe günü yapılan açıklamaların ardından DAX % 0,33 değer kazandı.

Bist 100 Endeksi, küresel piyasalardaki olumsuz seyirden etkilenecek bayram tatili nedeniyle kısa haftayı 1441.33 seviyelerinde tamamladı.

Gevşek para politikası ve mali desteklerin devam edeceğini düşünen yatırımcılar borsalardaki bu düşüşleri alım fırsatı olarak değerlendirebilecekleri gibi, içerisinde yerli veya yabancı hisse senetler bulunan ve TEFAS'ta işlem gören çeşitli temalardaki fonlara yatırım yapabilirler.

Emtia Fiyatları, Rekor Yükselişlerin Ardından Geriledi

Dizel, benzin ve jet yakıt arzının %45'ini kapsayan, günde 2,5 milyon varil taşıyan, ABD'nin en büyük petrol boru hatlarından biri olan Colonial Boru Hattında siber saldırı gerçekleşmesi ve Çin'den artan emtia fiyatlarına yönelik müdahale sinyali nedeniyle petrol fiyatlarında düşüş yaşandı. Brent petrol %2,5'e yakın değer kaybederek 66,48 seviyelerini gördü. Ayrıca Çin Başbakanının; emtia fiyatlarındaki artış ve onun etkileriyle etkin şekilde mücadele edip üstesinden gelineceğine dair açıklamaları da emtia fiyatlarına düşüş olarak yansıdı. İçerisinde petrol bulunan yatırım fonlarını almayı düşünen yatırımcılar bu düşüşü alım fırsatı olarak değerlendirebilirler.

Altın fiyatları ABD'de beklentiyi aşan enflasyon verisinin ardından enflasyonist baskıların artacağına ilişkin tartışmalara rağmen Fed'in faiz artışlarına beklenenden erken başlamayacağına dair görüşleri ons altında sınırlı düşümlere neden oldu. Altının ons fiyatı haftayı 1842 seviyelerinde tamamladı. Gümüş fiyatları ise 27,41 seviyelerinden işlem gördü. Teşvik paketlerinin ve emtialarda ki güçlü seyrin devam edeceğini düşünen yatırımcılar içerisinde altın ve gümüş bulunan 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.