

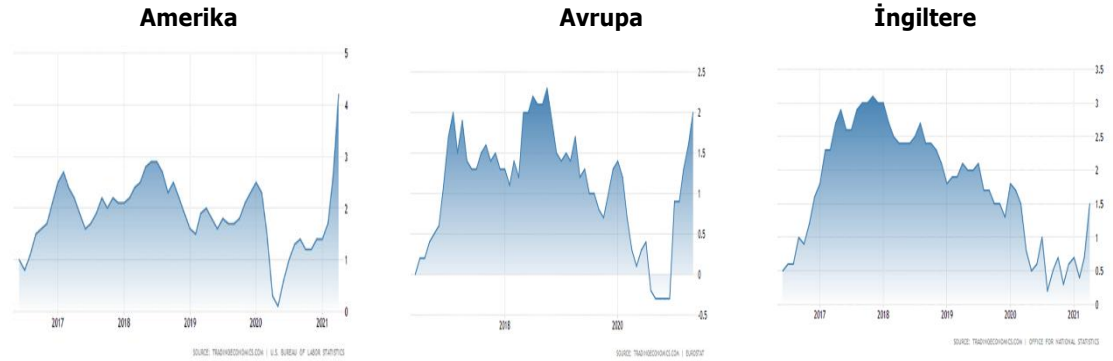
HAFTANIN GELİŞMESİ!

KÜRESEL ENFLASYON 2008'DEN BERİ EN YÜKSEK SEVİYELERİNDE

KOVID-19 salgını sürecinde Merkez Bankalarının piyasaya enjekte ettikleri rekor tutarlardaki teşvik paketlerinin etkisiyle global enflasyon son 13 yılın en yüksek seviyelerine tırmandı. Fed'in bilanço büyüklüğünün 6 trilyon dolara ulaşmasının da etkisiyle, ABD'de mayıs ayında enflasyon, aylık %0,6 ve yıllık %5 artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Enflasyon, İngiltere'de Nisan ayında yıllık %1.5 ile 2020 Mart'tan bu yana Almanya'da Mayıs ayında yıllık %2,5 ile Eylül 2011'den itibaren en yüksek seviyeyi buldu. Euro Bölgesi'nde ise artan enerji fiyatlarının da etkisiyle enflasyon Mayıs'ta %2'ye yükselerek Ekim 2018'den sonra en yüksek seviyesini gördü.

Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB), fiyat artışlarının büyük olasılıkla geçici olduğunu ve parasal desteğin gevşetilmesi hakkında aksiyon alınmasının erken olduğunu vurgulasa da artan küresel enflasyon, Merkez Bankalarının varlık alımlarını azaltabileceği ve sıkı para politikasına geçiş olabileceğine dair sinyal vermesi açısından önem arz etmektedir.

Aşağıdaki grafiklerde bölgesel enflasyon verileri yer almaktadır.



Kaynak: Trading Economics

PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- **Bu Hafta Merkez Bankası Toplantısı Takip Ediliyor.**
Geçtiğimiz hafta TL piyasaları diğer gelişmekte olan ülke para piyasalarına göre pozitif ayrıştı.
- **Eurobond Fiyatları Türkiye 5 yıllık CDS'inin Gerilemesi ile Yükseldi.**
Eurobond'larda bir kaç haftadır görülen satışlar sonrası gerileyen fiyatlar, risk iştahının artması ile toparlandı.
- **Geçtiğimiz Hafta TL, Dolar karşısında %5 Değer Kazandı.**
Gelişen ülke para birimlerinde bu hafta en çok değer kazanan para birimi Türk Lirası oldu.
- **Borsa İstanbul 1.465 Direncini Aşmakta Zorlandı.**
Geçtiğimiz hafta global borsalarda dalgalı bir seyir izlense de genel olarak yükselişlerin görüldüğü bir hafta oldu.
- **Altın, ABD'den Gelen Enflasyon Verisi İle Bir Miktar Geriledi.**
Altın geçtiğimiz hafta gerilese de petrol yükselişini sürdürdü.

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

Bu Hafta Merkez Bankası Toplantısı Takip Ediliyor

17 Haziran'da gerçekleşecek olan TCMB Para Politikası Kurulu'nda politika faizi değişikliği ile ilgili bir adım atıp atmayacağı izlenecektir. Geçtiğimiz hafta kısa vadeli tahvil faizlerine önemli bir değişiklik olmazken orta ve uzun vadeli tahvil kağıtlarında faizlerin %1,6 civarında gerilediği gözlenmiştir. Geçtiğimiz hafta TL piyasaları diğer gelişmekte olan ülke para piyasalarına göre pozitif ayrılmıştır. Bu olumlu gelişme de menkul kıymet piyasasında talep yaratarak faizlerde gerilemeye neden olmuştur.

Merkez Bankasından kısa sürede faiz oranlarında artış beklemeyen yatırımcılar 31 Temmuz 2021 tarihine kadar sıfır stopaj avantajı sunulan sepet fonlar, özel sektör borçlanma araçları fonları gibi mevduatın üzerinde getiri sağlamayı hedefleyen yatırım fonlarına ve bankaların ihraç ettikleri ve %5 stopaj avantajının devam ettiği banka bonolarına yatırım yapabilirler. Birikimlerini daha 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.

Eurobond Fiyatları Türkiye 5 yıllık CDS'inin Gerilemesi ile Yükseldi

Türkiye 5 yıllık CDS priminin önceki günlerde 400 seviyesinin üzerinde seyretmesi ve 411 seviyesine kadar yükselmesi ile hem hazine, hem banka, hem de reel sektör Eurobond'larında kar realizasyonu görülmüştü. Fiyatlardaki düşüşler özellikle orta ve uzun vadelerde belirginleşmişti. Geçtiğimiz hafta dolar endeksindeki gerileme ve artan risk iştahı CDS seviyesinin geçen haftadan bu yana ilk kez 400 seviyesinin altına 370 seviyelerine kadar düşmesine neden olurken, Eurobond piyasasına da alım olarak yansarak fiyatlardaki kayıplarını telafi etti. Türkiye 5 yıllık CDS'i en son 2020 Aralık ayında 375 seviyesini görmüştü. Artan taleple birlikte Hazine'nin 5 yıl vadeli Eurobond verimi 4,99, 30 yıl vadeli Eurobond ise 8,06 seviyesinden kapandı. Global olarak, faiz oranlarında artış beklemeyen ve risk iştahı ile beraber Eurobond'lara talebin devam edeceğini bekleyen yatırımcılar kısa ve orta vadeli eurobond'lara yatırım yapabilirler. Eurobond'ları portföylerinde bulunduran USD cinsi serbest döviz yatırım fonlarında, çeşitli kıymetlerden oluşan portföye yatırım yapmak fırsatı verdiği için önemli yatırım seçeneği olmaya devam etmektedir.

Geçtiğimiz Hafta TL, Dolar karşısında %5 Değer Kazandı

Amerika'da enflasyonun %5 ile en son Ağustos 2008'de gördüğü yüksek seviyelere gelmesine rağmen bunun faiz oranlarında yönü değiştirecek kalıcı bir yükseliş olmadığı görüşü ağırlık kazanmaktadır. Bu durumun en iyi göstergesi olan Amerikan 10 yıllık tahvillerin faiz oranlarında son bir yılın en büyük haftalık düşüşü ile %1.43 olmasıdır. Dolar faizlerinin düşük seviyesinde devam edeceği beklentisi gelişmekte olan ülkelere risk iştahını artırmaktadır. Türk lirası da geçen hafta en fazla değer kazanan para birimi olarak öne çıkmıştır.

Yabancı yatırımcıların fon girişleri ile hisse senedi ve devlet iç borçlanma senetlerine (DİBS) yatırımları takip edilecektir. Yabancı yatırımcıların hisse senedi payı sene başında %49 seviyesindeyken 4 Haziran haftası %42'ye gerilerken DİBS'teki payı ise %4.9 seviyesinden sınırlı artarak %5 olmuştur. Bu sene itibarıyla yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduat hesaplarında başlayan ters dolarizasyonun devam edip etmeyeceğide dövize olan yerli yatırımcı talebini göstergesidir. Sene başından itibaren bu hesaplarda 8.2 milyar dolar azalma olmuştur.

Yurtdışı paritelere baktığımızda Avrupa Merkez Bankasının para politikasında değişikliğe gitmemesi ve varlık alımlarını hızlandıracağını açıklaması EUR/USD paritesinde gerilemeye sebep oldu ve 1,2109'la haftanın en düşük seviyelerine yakın kapattı. Paritelere yaşanan dalgalanmadan kendilerini korumak isteyen yatırımcılar, tezgahüstü türev piyasalarda opsiyon veya Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasasında (VIOP)'da beklentilerine göre alım-satım yönünde işlem yapabilirler. Ayrıca paritelere dalgalanmayı fırsata çevirmek isteyen müşteriler için ise artan opsiyon primleri cazibesini korumaktadır.

Borsa İstanbul 1.465 Direncini Aşmakta Zorlandı

BİST-100 endeksi geçtiğimiz haftayı %1,95'lik artışla 1.460,86 (önceki hafta: 1.432,93) puandan kapandı. Endeks 10 Mayıs'taki kapanışına yakın bir yerden kapatmasına ve özellikle Perşembe ve Cuma günleri alıcılı bir seyir izlemesine rağmen 1.465 puandaki direncini aşmakta zorlandı. Yükselişe BIST 30 dışı BIST 100 hisseleri öncülük ederken, aracı kurumlar, turizm ve metal ürünleri & makineler sektörleri ön plana çıktı. BIST 100 endeksi altında işlem gören şirketlerin net karı, ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 124 artarak 34 milyar 438,3 milyon liraya ulaştı.

Geçtiğimiz hafta global borsalarda dalgalı bir seyir izlense de genel olarak yükselişlerin görüldüğü bir hafta oldu. Haziran ayına hızlı bir başlangıç yapan Dow-Jones (DJI) endeksi 34.300'un üzerinde tutunmaya çalışıyor. S&P500 ise Mayıs ayındaki tarihi zirvesini aşmakta zorlanırken, haftanın son iki günü gelen kuvvetli alımların etkisiyle 4.247,44 puanla yeni zirve yaparak kapandı. FTSE 100 endeksi önceki haftaya göre %0,92'lik artışla 7.134,06 (önceki hafta: 7.069,04) puandan kapandı. DAX fazla bir değişiklik göstermezken haftanın son günü gelen alımların etkisiyle 15.693,27 seviyesinden kapandı.

Ülkelerin koronavirüsün etkilerini yavaş yavaş atlatmasıyla birlikte borsalarda yükseliş trendinin devam edeceğini düşünen yatırımcılar için içerisinde yerli veya yabancı hisse senetler bulunan teknoloji, sağlık, sürdürülebilirlik gibi alanlara yatırım yapan tematik fonlarda portföylerin çeşitlenmesi açısından cazip görünmektedir.

Altın, ABD'den Gelen Enflasyon Verisi İle Bir Miktar Geriledi.

Altın, haftanın genelinde yatay ve sıkışık bir seyir izlemesine rağmen ABD enflasyon verisinin beklenenden yüksek gelmesiyle 1.879 dolar seviyesine geriledi. Gümüş fiyatları ise %0,46 değer kazancıyla 28 dolar seviyesine yükseldi. Kıymetli madenlerde fiyatların seyrinde doların yurtdışı piyasalardaki gelişmiş ülke para birimlerine karşı değeri etkili olacaktır. USD'nin değer kazanması durumunda kıymetli madenlerde kar realizasyonu görülebilir. Kıymetli madenlerde bu seviyeleri alım fırsatı olarak gören yatırımcılar içerisinde değerli metaller bulunan yatırım fonlarını tercih edebilirler.

OPEC+ ülkelerinin geçen haftalarda gerçekleştirdiği toplantı sonrası petrol talebinde belirgin iyileşme kaydedildiği görüldü. Haziran ve Temmuz aylarında petrol üretiminin kademeli olarak artacağı, İran'a yönelik yaptırımların kaldırılmasıyla oluşabilecek arz fazlasının artan talep ile dengeleneceği beklenilmektedir. Söz konusu gelişmeyle beraber, küresel petrol talebinde artış yaşanacağına yönelik iyimserliğin etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı 72,69 USD seviyesine yükseldi. İçerisinde petrol bulunan yatırım fonlarını tercih eden yatırımcılar petrol fiyatlarındaki bu yükselişi kar realizasyonu olarak değerlendirebilirler. Petrol fiyatları üzerinde pozitif etkilerin süreceğini bekleyen yatırımcılar ise içerisinde petrol bulunan TEFAŞ'ta işlem gören yatırım fonlarına yatırım yapabilirler.

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.