

HAFTANIN GELİŞMESİ!

AMERİKAN MERKEZ BANKASI (FED)'DEN KARIŞIK AÇIKLAMALAR

Ekonomik dengeyi bulma çabasında bir hafta geçirdik. ABD'de yüksek çıkan enflasyon oranının ardından, FOMC toplantısında varlık alımlarının azaltılması konusunun gündeme gelmesi, tahvillere sert satış getirmiş faizlerin artmasına neden olmuştur. Fed'in enflasyona yönelik beklentilerindeki kötümserliğe karşılık, piyasa aktörlerinin ekonomiye yönelik iyimserliği devam ediyor. Arz tarafında yaşanan problemler ve ekonomik aktivitenin yeniden açılması nedeniyle enflasyonda yaşanan artışın "geçici" olarak görüldüğü ve fiyat baskısının azalmasının zamanlamasının belirsiz olduğunu bununla birlikte işgücü piyasasının sürekli destek ihtiyacı içinde olduğunu söyleyebiliriz. Tahvillerde getiri eğrisinin yataylaştığı görülmekle birlikte, sıkı para politikası duruşu beklentisi piyasalarda kuvvetlenmeye devam ediyor. Amerika'da endeksler tarihi zirve seviyelerinde işlem görürken, önümüzdeki döneme yönelik alınacak pozisyonların ne sürede ve büyüklükte konsolide olacağı ve bunun yaratacağı volatilitenin yönü önemli olmaya devam edecektir. Piyasalar Amerikan ekonomisinde yüksek ve kalıcı enflasyon olacak mı sorusunu sorarken, beklenti; bol likidite ve düşük faiz ortamının daha uzun süre devam etmesi yönündedir.

PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- **Faizlerdeki Yatay Seyir Son Çeyreğe Kadar Sürebilir.**
Mevcut faiz oranlarının enflasyondaki gelişmelere göre şekillenmesi beklenmektedir.
- **Türkiye 5 Yıllık CDS'i 390 seviyesinde kalmaya devam ediyor.**
CDS'in olumlu etkisi ile geçtiğimiz hafta Hazine Eurobond'larında talepli seyir sürerken, banka Eurobond'ları daha karışık bir seyir izledi.
- **Paritelerde Volatilité Azaldı, Piyasalar Fed'in 28 Temmuz Toplantısına Odaklandı.**
Enflasyona dair beklentilerin karışık bir görünüm sergilemesi, paritelerde oynaklığın azalmasını sağladı.
- **FED Başkanı Jerome Powell'ın Geçtiğimiz Salı Günkü Konuşması Borsaları Toparladı.**
Fed üyelerinin 2024'te öngördükleri faiz artışının 2023 yılına çekilmesi piyasalarda satışlara neden oldu.
- **Petrol, Talepteki Artışla Beraber İki Yıllık Zirvesinde Kalmayı Sürdürüyor.**
Petrol fiyatları OPEC+ toplantısı öncesinde yükselişlerine devam ederken, altın ve gümüş tarafında yatay seyir devam ediyor.

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](https://www.whatsapp.com/business/profile/5498402245)

■ Yatırım fonları konusunda daha detaylı analize (linkten) ulaşabilirsiniz.

[acikyatirim/yatirimfonlari](https://www.instagram.com/acikyatirim/yatirimfonlari)

[Instagram'da bizi takip edin](https://www.instagram.com/acikyatirim/yatirimfonlari)

[Youtube'ta bizi takip edin](https://www.youtube.com/channel/UC...)

Faizlerdeki Yatay Seyir Son Çeyreğe Kadar Sürebilir

TCMB, Haziran Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini %19 seviyesinde sabit bıraktı. Duyuruda enflasyonda belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut sıkı duruş kararlılıkla sürdürülecektir, ifadesine yer verildi. Kur geçişkenliğinin devam etmesi, ÜFE-TÜFE makas farkı, ithal girdi maliyetlerindeki yükseliş, artan gıda ve emtia fiyatları enflasyonda yükselişin devam edeceğine işaret ediyor. Karar piyasaya çok fazla etki etmedi. TCMB'nin yayımladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, sınırlı da olsa yabancı yatırımcıların girişlerinin devam ettiğini göstermektedir. 11 Haziran haftasında yurt dışı yerleşikler kur ve fiyat hareketlerinden arındırılmış olarak hisse senedi piyasasında 34 milyon, DİBS piyasasında 80 milyon USD tutarında net alış gerçekleştirdi.

Faiz oranlarının daha fazla yükselmeyeceğini düşünen yatırımcılar, yatırımlarını daha orta ve uzun vadeye uzatmayı düşünebilirler. Bunun için çeşitli banka ve banka iştirak bonolarına yatırım yapabilecekleri gibi TEFAS platformunda işlem gören orta ve uzun vadeli borçlanma araçları fonları ve özel sektör borçlanma araçları fonları öne çıkan seçenekler arasındadır. Birikimlerini kısa vadede değerlendirmek isteyen yatırımcılar ise Para Piyasası ve Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonlarına yatırım yapabilirler. Borsa Para Piyasası faizleri hem kısa hem orta vade düşünen yatırımcılar için her zaman diğer cazip bir alternatiftir.

Türkiye'nin 5 Yıllık CDS'i 390 Seviyesinde Kalmaya Devam Ediyor

ABD'de açıklanan mali canlandırma paketinin dünyanın en büyük ekonomisinin toparlanmasını hızlandıracağı beklentisi piyasalara pozitif yansırken gelişmekte olan ülke piyasalarında da olumlu etkisi görülmektedir.

Haziran başında 410 seviyesini gören Türkiye'nin 5 yıllık CDS'i ay ortasında 371 seviyelerine kadar gerilemişti. Bu seviyeden sonra 5 yıllık CDS'in bir miktar yükselmesine rağmen 390 seviyesinin altında kalması özellikle hazine eurobond'larına olan talebin sürmesini etkileyen en önemli etken olmaktadır. Geçtiğimiz hafta Hazine kıymetlerinde tüm vadelerde talep devam ederken haftanın son gününde de 2040 vadeye kadar olan eurobond'larda talepli seyir sürmüştür. Hazine eurobond'larında verimler 2025 vadede %4,70, 2030 vadede %6,15, 2040 vadede %6,70 seviyelerine gelmiştir. Özel sektör banka eurobond'larında ise hafta içi kar satışları ile fiyatlar gerilerken haftanın son gününde uzun vadeli kıymetlere talep gelmeye başlamıştır.

Eurobond'larda kar realizasyonu düşünen yatırımcılar için talepli seyir fırsat yaratırken, piyasalardaki iyimser havanın sürmesini bekleyen yatırımcılar kısa ve orta vade eurobond'larına yatırım yapabilirler.

Paritelerde Volatilite Azaldı, Piyasalar Fed'in 28 Temmuz Toplantısına Odaklandı

Fed yetkililerinden gelen açıklamalar ile bir yandan erken faiz artışı ihtimali gören şahin taraf, diğer yandan enflasyonun "geçici" olduğunu ve istihdamın daha fazla desteğe ihtiyacı olduğunu söyleyen güvercin taraf arasında hareket eden küresel piyasalarda, pariteler tarafında daha az volatil bir hafta yaşandı.

ABD 10 yıllık tahvil faizleri ve dolar endeksi, hafta başından beri yatay görünümünü sürdürürken, Euro Bölgesi'nden gelen güçlü ekonomik veriler ile EUR/USD paritesi % 0,12 yükselişle haftayı 1,1944 seviyelerinden kapattı. GBP/USD paritesi ise hafta genelinde 1,39'un altına gerilemesiyle birlikte 16 Nisan sonrası en düşük seviyeleri test etti.

Dolar endeksinin zayıf görünüm seyretmesi TL'nin de dolar karşısında geçtiğimiz hafta %0,57 değer kazanmasına neden oldu. Pariteler tarafında yurtdışı gelişmelere dikkat edilecek olup 28 Temmuz Fed toplantısına kadar paritelerin daha sakin bir görünüm seyretmesi beklenebilir. Türev işlemlerle verimliliklerini artırmak isteyen yatırımcılar VİOP veya tezgahüstü opsiyon piyasasında işlem yapabilirler.

FED Başkanı Jerome Powell'ın Geçtiğimiz Salı Günkü Konuşması Borsaları Toparladı

Fed'den gelen daha ılımlı açıklamalar sonrası hem Amerika hem dünyadaki diğer borsa endeksleri kayıplarını geri almaya başladı. Bu alımlarla birlikte S&P 500 yükselişe geçerek tarihi rekorlarını kırmaya başladı. S&P500 haftayı %2,66 artışla 4.277 puandan kapattı. Nasdaq 100 endeksi %2,6 oranında, Dow Jones 30 endeksi %3,3 oranında yükseliş kaydetti. Özellikle Tesla 10% oranında yükselişle haftanın en olumlu fiyatlanan hisseleri arasındaydı.

Öte yandan Avrupa bölgesinin PMI verileri ve Almanya tüketici güven endeksi rakamları beklentilerin üzerinde gelirken Almanya'da DAX30 endeksi %0,1 yükselişle haftayı kapattı. Geçtiğimiz hafta Amerika'nın bir diğer gündemi de bankaların Amerikan Merkez Bankası'nın stres testinden geçmesiydi. Bu da borsalar üzerinde diğer bir olumlu gelişme oldu. Küresel borsalar yükselirken BIST 100 endeksi, haftayı 1.392 seviyesinden kapatırken Çin ile imzalanan swap anlaşmaları yerel piyasanın önemli konularındandı. Borsa'da bankalar ve teknoloji sektörleri pozitif ayrışırken ulaştırma ve turizm hisselerindeyse negatif ayrışma yaşandı. Pozitif ayrışmanın bir yükseliş trendini başlatacağını düşünen yatırımcılar içerisinde yerli veya yabancı hisse senetleri bulunan ve TEFAS'ta işlem gören çeşitli temalardaki fonlara yatırım yapabilirler.

Petrol, Talepteki Artışla Beraber İki Yıllık Zirvesinde Kalmayı Sürdürüyor

ABD tahvil faizlerinin getirisi ve doların küresel piyasalardaki gücü nedeniyle zayıf performans gösteren ons altın, 1.765 doları test ettikten sonra haftayı 1.781 dolar seviyesinden kapattı. Geçtiğimiz haftaya 25,93 dolar seviyelerinden başlayan gümüş, haftayı yatay bir seyir izleyerek 26,11 seviyelerinden kapattı. Altın ve gümüş fiyatlarının daha fazla düşmesini beklemeyen yatırımcılar bu seviyeleri alım fırsatı olarak değerlendirerek içerisinde altın ve değerli metaller bulunan yatırım fonlarını tercih edebilirler.

Petrol fiyatları, küresel Kovid-19 aşılama hızının yarattığı iyimserlik ve küresel talebin hızla artmaya devam etmesiyle, 1 Temmuz'da yapılacak OPEC+ toplantısı öncesinde geçtiğimiz haftayı da yaklaşık %3 kazançla 76,18 seviyesinden kapattı. Ekim 2018'den bu yana en yüksek seviyesinde bulunan brent petrolde toplantı sonrası üretim artışı beklenmektedir. Portföylerinde, içinde petrol ve petrol türevleri bulunan ve kar realizasyonu için fırsat bekleyen yatırımcılar yükselen fiyatları takip 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.