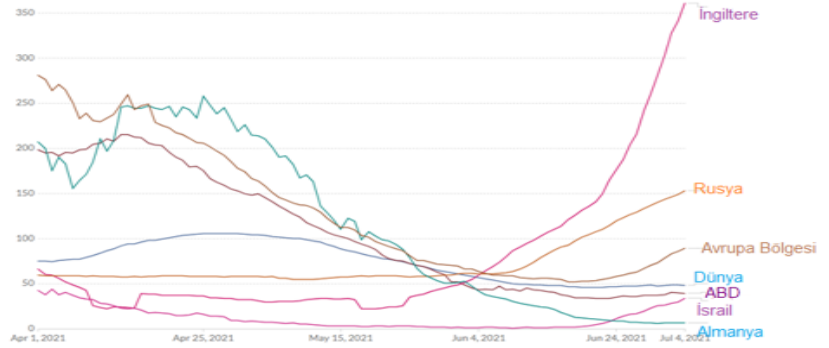


## HAFTANIN GELİŞMESİ!

### KOVİD-19 DELTA VARYANTI PİYASALARI KORKUTUYOR

Delta varyantının Avrupa'da yayılması, yenilenen bir enfeksiyon dalgasının yeniden açılmayı yavaşlatabileceği, Euro bölgesinin ekonomik görünümü üzerinde baskı oluşturabileceği endişelerini artırıyor. İngiltere'de Delta varyantının etkisiyle Şubat'tan bu güne en yüksek vaka sayıları kaydedilirken, yeni vakaların %90'a varan oranlarda delta varyantı olduğu, bu oranın Lizbon'da %60'dan fazla, Moskova'da ise %90 civarında olduğu tespit edilmiştir. Delta varyantının yaygınlığı diğer Avrupa ülkelerinde önemli ölçüde düşük, ancak istikrarlı bir şekilde artmaktadır. Delta varyantı Birleşik Krallık'ta yeni vakalarda keskin bir artışa neden olsa da, hastaneye yatışların önceki dalgalara göre düşük olduğu görülmektedir. ABD'de ise sözkonusu varyant kaynaklı vakalar yeni vakaların yaklaşık üçte birini oluşturmaktadır. Hükümetlerin öncelikle hastaneye yatışları sınırlamaya ve hızlı aşımaya odaklanmasıyla pandemiye karşı şimdilik başarı kazanılsa da; delta varyantının yeniden açılma ve ekonomilerin toparlanması için bir risk oluşturduğunu düşünüyoruz. Önümüzdeki aylarda delta varyantının önünün alınamaması ve hatta değişik varyantların ortaya çıkmasıyla vaka ve ölüm sayılarının artması durumunda yeni tedbirler ve kapanmaların gündeme gelmesi kaçınılmaz olacaktır. Bu durumda ekonomiler üzerinde oluşacak yeni baskılar neticesinde hükümetlerin yeniden önlemler alması gündeme gelecektir.

Şekil. Günlük Milyon Kişi Başına Yeni Kovid-19 Vakası



## NASIL YATIRIM YAPARIM?

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

([www.turkishbank.com](http://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'de Yatay Görünümlü Seyir Devam Ediyor.**  
Bu yılın son çeyreğine kadar faiz indirimi beklenmezken, önümüzdeki aylarda enflasyonun yönü takip edilecek.
- **Eurobond'larda Hafif Satıcı Seyir Devam Etti.**  
Dolar endeksinin gerilememesi Eurobond piyasasını olumsuz etkiliyor.
- **Doların Değer Kazanması Pariteler Üzerinde Baskı Yaratmaya Devam Etti.**  
EUR/USD paritesi 4 ayın en yüksek seviyelerinde işlem görüyor.
- **Amerika'dan Gelen Olumlu Veriler Borsalarda Rekorların Sürmesini Sağlıyor.**  
S&P 500 yükselişini sürdürerek tarihi rekorlarını kırmaya devam ediyor.
- **Petrol Fiyatları Talep Beklentileriyle Yükselişini Sürdürüyor.**  
Petrol fiyatları, arz tarafında meydana gelen kademeli artış açıklamaları ve artan talep sonrası son 2,5 yılın en yüksek seviyelerinde kalmaya devam ediyor.

## TL'de Yatay Görünümlü Seyir Devam Ediyor

Geçtiğimiz hafta TCMB'nin zorunlu karşılıklardaki düzenlemede yapmış olduğu değişikliklerle TL'nin bankacılık sisteminde toplam mevduat içinde payını artırıcı yöndeki kararı izlendi. Diğer taraftan yurtiçinde aşılama hızı artarken yeni varyantların yarattığı endişeler risk algısında zaman zaman bozulmalara neden olabiliyor. TL menkul kıymet piyasasında hacimsiz işlemlerde en uzun vadeli 10 yıllık faiz oranları %1,15 artarak %17,59 bileşik seviyesine kadar yükseldi.

TL cinsi mevduat faizlerinin seviyesi, son çeyreğe kadar faizlerdeki mevcut yatay seyrin devam edeceğini bekleyen yatırımcılar için cazibesini koruyor. Bankaların çıkartmış olduğu bonolarda vadelerin 3 ayın üzerine çıkması ve bireysel yatırımcılar için TL mevduatla eşit stopaj oranına sahip olması bu enstrümanların tercih edilebilirliğini artırıyor. Açık Yatırım'da hem TL mevduat hem de banka bonolarının üzerine opsiyon yaparak getirileri artırma imkanı da bulunuyor.

Orta - uzun vadeli TL yatırımları için TEFAS platformunda işlem gören çeşitli borçlanma araçları fonları, sepet fonlar ve özel sektör borçlanma araçları fonları da 30 Temmuz 2021 tarihine kadar sıfır stopaj avantajı ile öne çıkan seçenekler arasındadır. Birikimlerini kısa vadede değerlendirmek isteyen yatırımcılar, 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.

## Eurobond'larda Hafif Satıcı Seyir Devam Etti.

ABD'de görülen ekonomik toparlanma ve ekonomik dataların olumlu gelmesi ile geleceğe dair beklentilerin olumlu seyretmesi dolar endeksinin yüksek seyretmesini sağlıyor. Doların değer kazancı eurobond piyasasına satış olarak yansırken geçtiğimiz hafta da hem hazine hem banka eurobond'larında hafif satıcı seyrin sürdüğünü söyleyebiliriz. Satışlar daha çok Türkiye Hazinesi ihraçlarında orta ve uzun vadelerde görülürken, verimler 2025 vade %4,80, 2030 vadede %6,05, 2040 vadede %6,95 olmuştur. Banka ihraçlarında daha karışık bir seyir gözlenmiştir.

Ayrıca geçtiğimiz hafta Hazine'nin 2027 vadeli EURO cinsi yeni eurobond ihracının başarılı bir şekilde gerçekleşmiş olmasının eurobond piyasasına olumlu yansıdığını söyleyebiliriz. Hazine gerçekleştirdiği ihraç ile 8 Temmuz 2027 vadeli %4,375 kupon ve %4,50 getiri oranı ile 1,5 Milyar euro tutarında ihraç gerçekleştirmiştir. Bu tahvil ihracıyla birlikte Hazine, 2021 yılında uluslararası sermaye piyasalarından toplam yaklaşık 7,78 milyar ABD doları tutarında finansman sağlanmış bulunmaktadır. Eurobond piyasasında kar realizasyonu düşünen ve eurobond'lara gelen satışların devamını bekleyen yatırımcılar bu seviyelerden satış yapabilecekleri gibi, dolar endeksinin daha fazla yükselmeyeceğini ve eurobond'lara bu seviyelerden yeniden alım geleceğini bekleyen yatırımcılar ise hem eurobond hem de içinde eurobond bulunduran fonlara yatırım yapabilirler.

## Doların Değer Kazanması Pariteler Üzerinde Baskı Yaratmaya Devam Etti.

Geçtiğimiz haftanın piyasalar tarafından izlenen iki önemli verisinden; ABD Haziran ayı tarım dışı istihdam verisi 850bin artış ile beklenenden iyi, ABD işsizlik rakamı ise %5,9 ilde beklentilerin üzerinde geldi. Yaklaşık iki buçuk ayın en yüksek seviyelerinde seyreden dolar endeksi veriler sonrası bir miktar daha yükselerek 92,24 seviyelerinin üzerinden işlem gördü. Doların değer kazancı sürerken EUR/USD paritesi 4 ayın en düşüğüne gelerek orta vadede dip seviyeler olan 1,18 seviyelerinden işlem gördü. GBP/USD ise %0,35 düşüşle 1,3830'e geriledi. Merkez Bankası'ndan gelen kararlı sıkı duruş açıklamaları ve zorunlu karşılık oranlarında yapılan yeni düzenlemelerin ardından hafta genelinde sınırlı düşüş gösteren Dolar /TL kuru, 8,68 seviyesinden haftayı kapattı.

Euro'nun geldiği bu destek seviyelerinden toparlanacağı ve Euro Bölgesi'nden açıklanan güçlü ekonomik veriler ile değer kazanacağını düşünen yatırımcılar bu seviyelerden alım yapabilirler. Türev işlemlerle verimliliklerini artırmak isteyen yatırımcılar paritelerde opsiyon ve DCD işlemleri yapabilecekleri gibi, dalgalanmalardan kendini korumak isteyen yatırımcılar ise Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsası'nda VİOP veya tezgahüstü opsiyon piyasasında korunma amaçlı işlem yapabilirler.

## Amerika'dan Gelen Olumlu Veriler Borsalarda Rekorların Sürmesini Sağlıyor

Açıklanan pozitif ekonomik veriler ve Fed'in ılımlı açıklamaları sonrası hem Amerika hem Avrupa borsa endeksleri yükselişlerini sürdürüyor. S&P500 tarihi rekorlarını kırmaya devam ederken, haftayı %1,67 artışla 4.352 puandan kapattı. Nasdaq 100 endeksi %1,94 oranında, Dow Jones 30 endeksi %1,02 oranında yükseliş kaydetti.

Öte yandan Avrupa bölgesinin İmalat PMI verileri ve tüketici güven endeksi rakamları beklentilerin üzerinde gelirken Almanya'da DAX30 endeksi %0,3 yükselişle haftayı kapattı.

Küresel borsalar yükselirken BIST 100 endeksi, haftayı %1,01'lik düşüşle 1.376 seviyesinden kapatırken, 1.373 puandaki 200 günlük hareketli ortalamadan kopulmaması olumlu bir etken olarak ön plana çıkıyor. Borsa'da Kobi, aracı kurum, metal eşya sektörleri çok hafif yükselirken, yatırım ortaklıkları, iletişim, madencilik, finansal kiralama ve kimya hisselerinde düşüş yaşandı. Haftanın önemli gelişmelerinden biri de Koç Holding'in tarihinde ilk defa kendi hisselerinde geri alıma gitmesi oldu.

Yurtiçi borsalardaki ayrışmanın bir yükseliş trendini başlatacağını düşünen yatırımcılar içerisinde BIST hisse senetlerinin yer aldığı hisse senedi fonlarına yatırım yapabilirler. Diğer taraftan yurtdışı borsalardaki yükselişin devamını bekleyen yatırımcılar için sağlık, teknoloji, turizm, yenilenebilir enerji, elektrikli araçlar gibi temalardaki fonlardan sepet oluşturarak bu sektörlere yatırım yapma fırsatı bulabilirler.

## Petrol, Talepteki Artışla Beraber İki Yıllık Zirvesinde Kalmayı Sürdürüyor

Petrol fiyatları Perşembe günü, OPEC+ üreticilerinin üretimi önümüzdeki aylarda beklenenden daha yavaş artılabileceğine dair açıklamaların üzerine yaklaşık %2 yükselirken; artan küresel yakıt talebi arzın sıkılaşmasına neden oldu. Brent petrol fiyatları %0,7 artışla 75.86 dolar seviyelerinden haftayı kapattı. OPEC+ bir anlaşmaya varamazsa, ham petrolün daha da yükselmesi ve küresel ekonomide artan enflasyonist baskıları artırma olasılığı sözkonusu olacaktır. Diğer taraftan üretimin günlük 1 milyon varil artırılması durumunda ise petrol fiyatlarının 2-3 dolar düşmesi beklenebilir. Portföylerinde içinde petrol ve petrol ürünleri bulunduran ve kar realizasyonu için fırsat bekleyen yatırımcılar yükselen fiyatları takip edebilirler.

Dolar endeksindeki güçlü seyir ile Haziran ayında zayıf seyir gösteren ons altın, Fed'in faiz patikasına dair yorumları ve tarım dışı istihdam verisi sonrasında bir miktar yükselerek 1.787 seviyelerine geldi. Altın içeren yatırım fonlarının son 3 aylık getirisi hala yüksek seviyelerde devam etmekte olup; ellerinde altın fonu bulunduran yatırımcılar kar realizasyonu için bu seviyeleri takip edebilirler. Gümüşün ons fiyatı ise hafta genelinde %1,37 değer kazanarak 26,46 dolar seviyelerinden kapattı. Gümüşün önümüzdeki dönemde yenilenebilir enerji alanında kullanılacak olması beklentisiyle uzun vadede değer kazanacağını düşünen yatırımcılar gümüş yatırımı için 30 Temmuz 2021 tarihine kadar sıfır stopaj avantajı sunan gümüş 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.