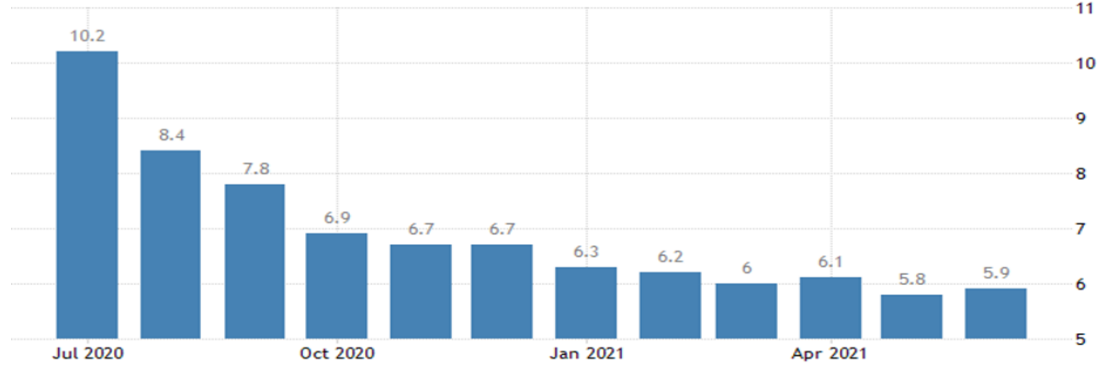


HAFTANIN GELİŞMESİ!

FED ENFLASYONU DEĞİL İSTİHDAMI İZLİYOR

Geçtiğimiz hafta piyasaların yakından takip ettiği Amerikan Merkez Bankası (FED) toplantısı sonrası gelen açıklamalar piyasalardaki risk iştahını artırdı. FED varlık geri alımlarında azaltım ile ilgili bir sinyal vermekten kaçınırken, beklentilere paralel olarak politika faizini değiştirmeyerek %0-0,25 aralığında sabit bıraktı. Ekonominin varlık alımlarını azaltmak için konulan istihdam ve fiyat istikrarı yönündeki hedeflere adım adım ilerlediğini belirten Powell, komitenin gelecek toplantılarda bu durumu değerlendireceğinin altını çizdi. Kovid-19 kaynaklı risklerin devam ettiğini, durumdan en olumsuz etkilenen sektörlerin henüz tam olarak toparlanmadığını, enflasyonun yüksek seviyelerinin geçici olduğu görüşünü tekrarladı. Enflasyondaki geçici yüksek seviyelerin %2 hedefine doğru yavaş da olsa yakınsayacağını; buna karşılık işsizlik probleminin ciddiyetini koruduğunu istihdamdaki iyileşme belirgin bir hal alıncaya kadar faiz artırımının gündemde olmadığını belirtti. Piyasalara rekor düzeyde likidite sağlayan FED'in bu açıklamaları sonrası, Türkiye'nde içinde bulunduğu gelişmekte olan ülke varlıklarına alım geldi.

Şekil: ABD İşsizlik Oranı



Kaynak: Trading Economics

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

Yatırım fonları konusunda daha detaylı analize (linkten) ulaşabilirsiniz.

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

Instagram'da bizi takip edin

Youtube'ta bizi takip edin

PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- 2021 Yılı 3. Enflasyon Raporu Yayımlandı.**
TL cinsi enstrümanlardaki stopaj avantajı 30 Eylül 2021 tarihine kadar uzatıldı.
- Artan Risk İştahı Eurobond'lara Olan Talebi Destekledi.**
Küresel risk iştahının artması ile düşen CDS seviyesi eurobond'lara olan talebi destekledi.
- Dolar Endeksi, Fed Toplantısının Ardından, 29 Haziran'dan Beri En Düşük Seviyelerinde.**
Piyasaların beklediği güvercin tondaki açıklamaların ardından küresel piyasalarda risk iştahının artmasıyla birlikte dolar endeksinde düşüş gerçekleşti.
- Küresel Borsalar Risk İştahının Artmasıyla Beraber Pozitif Seyir İzledi.**
BİST, dolar endeksindeki zayıflama ve artan risk iştahı ile beraber haftayı %3,06 primle kapattı.
- Ons Altın, Son İki Ayın En Büyük Haftalık Kazancına Hazırlanıyor.**
Geçtiğimiz hafta Çarşamba günü Fed toplantısından çıkan mesajlarla yükselen ons altın, son iki ayın en iyi haftalık performansını gerçekleştirdi.

2021 Yılı 3. Enflasyon Raporu Yayimlandi

Küresel ve yurt içi ekonomik gelişmeler ve enflasyon görünümüne dair değerlendirmeleri paylaşarak orta vadeli enflasyon tahminleri ve para politikası stratejisine ilişkin açıklamalarda bulunan Başkan Kavcıoğlu, enflasyonla mücadelenin sadece para politikasıyla verilecek bir mücadele olmadığını belirterek yeni swap anlaşmaları için görüşülen ülkeler olduğunu söyledi. Raporun satırbaşları şu şekilde: İktisadi faaliyet 2021 yılının ilk çeyreğinde salgının sınırlayıcı etkilerine rağmen gücünü korumuş, toplam talep koşulları uzun dönem eğiliminin üzerinde bir seyir izlemiştir. İkinci çeyreğe ilişkin açıklanan veriler, iktisadi faaliyetin güçlü seyrettiğine işaret etmektedir. Enflasyon üzerinde kısa vadede, başta ithalat fiyatları ve yönetilen/yönlendirilen fiyatlar olmak üzere arz ve talep yönlü çeşitli unsurların etkili olabileceği öngörülmekle birlikte, mevcut para politikası duruşunun bu etkinin ana eğilime yansımaları engelleyebilecek sıklıkta olduğu değerlendirilmektedir. TCMB, Temmuz ayı toplantısında ithalat fiyatları ve yönetilen/yönlendirilen fiyatlardaki artışların yanı sıra, talep koşulları, bazı sektörlerdeki arz kısıtları ve açılmanın etkisiyle yaz aylarında enflasyonda oynaklık görülebileceğine dikkat çekerek mevcut sıkı duruşunu korumuştur.

TL cinsi enstrümanlardaki stopaj avantajı 30 Eylül 2021 tarihine kadar uzatılırken, mevduat ve menkul kıymet faizlerinin seviyesi TL yatırımcıları için cazibesini koruyor. Sıfır stopaj nedeniyle mevduatın üzerinde getiri sağlaması mümkün. Yatırımlarını orta ve uzun vadede değerlendirmek isteyenler için ise TEFAS'te işlem gören ve Açık Yatırım aracılığıyla ulaşılabilecek sepet fonlar Orta ve Uzun vadeli borçlanma araçları fonlarına 30 Eylül tarihine kadar yapılan yatırımlarda sıfır stopaj avantajı bulunmaktadır.

Artan Risk İştahı Eurobond'lara Olan Talebi Destekledi

Çarşamba günkü Fed toplantısının ardından risk iştahının kuvvetli olduğu hafta genelinde ABD 10 yıllık tahvillerinde satıcı seyrin hakim olduğu görüldü. İkinci çeyrek büyüme rakamları ve işsizlik başvuruları verisi ile on yıllık tahviller %1.23 seviyelerine kadar geriledi. Temmuz ayı boyunca güçlü performans sergileyen TL'nin desteğiyle, Türk eurotahvilleri olumlu işlem görmeyi sürdürürken, ülke risk primi 380-390 bandında kalmaya devam etti. Artan risk iştahı beraberinde eurobond'lara olan talebi artırdı. Türk hazine eurobond'larında ise kurdaki harekete paralel olarak alımlar hakimdi. Alımlar daha çok kısa ve orta vadelerde yoğunlaştı. Beş ve on yıl vadede getiriler sırasıyla 4,95% ve 6,10% seviyelerinde olurken, uzun taraf 6,85% getiri ile işlem gördü.

Döviz getirilerini sabit getirili enstrümanlarla artırmak isteyen yatırımcılar TC ve/veya bankaların döviz cinsi eurobonlarına yatırım yapabilirler. Tefasta işlem gören TL ve/veya döviz cini eurobond fonları da bir başka seçenek olarak düşünülebilir.

Dolar Endeksi, Fed Toplantısının Ardından 29 Haziran'dan Beri En Düşük Seviyelerinde

Haziran ayındaki FOMC toplantısında varlık alımlarını tartışmaya açan komite, temmuz ayı toplantısında varlık alımlarına devam ederken verilere göre azaltımın konuşulacağını belirtti. Piyasaların beklediği güvercin tondaki açıklamaların ardından küresel piyasalarda risk iştahı arttı, dolar endeksi düşüşe geçti. ABD Dolar Endeksi, hafta genelinde 92,0 seviyesi altına gerileyerek 29 Haziran sonrası en düşük seviyeyi gördü. EUR/USD paritesi toplantı öncesi 1,18 seviyelerindeyken haftayı 1,19 seviyesinden kapattı.

Haftaya 1,38 seviyelerinden başlayan GBP/USD kuru ise haftayı 1,40 seviyelerinden kapattı. Dolardaki küresel değer kaybının bir düzeltme olduğu ve orta vadede USD'nin devam edeceğini düşünen yatırımcılara alım fırsatı yaratabilir. Merkez Bankası üçüncü enflasyon raporunda enflasyon hedefini 12,2'den 14,1'e yükseltmesi aynı zamanda sıkı duruşun korunacağına dair yapılan açıklamalar ve dolar endeksinin gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı değer kaybetmesinden destek bulup haftaya 8,60 seviyelerinden başlayan Dolar/TL haftayı 8,4255 seviyelerinden kapattı. Paritelerdeki oynaklık opsiyon primlerindeki verimliliği artırmaktadır. Açık Yatırım'da DCD işlemleri ile döviz veya TL mevduatların getirisini artırmak mümkün.

Küresel Borsalar Risk İştahının Artmasıyla Beraber Pozitif Seyir İzledi

Aşılamadaki ilerleme ile ekonomi koşullarında ve istihdam piyasasındaki güçlenmenin devam edildiğini belirten Fed toplantısında aralık ayından bu yana varlık alım programına aynı hızda devam edileceğine dair açıklamalar ABD borsalarına alım getirdi.

ABD büyüme verisinin beklentinin altında kalmasına rağmen tüketim tarafının beklentiden fazla artış göstermesi küresel piyasalara moral verdi. Endüstriyeller %1 primlenirken, enerjide de yükseliş %0.6 seviyesinde gerçekleşti. Diğer sektörler satıcı kapanış yaparken %0.75 kayıpla temel tüketim en kötü performans gösteren sektör oldu. Dow Jones endeksinde enerji, ham madde ve finans sektörleri %1'in üzerinde primlerle endeksi yukarı taşıdı. Sağlık ve telekom sektörleri hafif ekside kapanış yaptı. Dow Jones 34.935,48, S&P 500 endeksi 4.395,27 ve Nasdaq 14.672,68 puandan haftayı sonlandırdı.

Haftaya 1.350 seviyelerinden başlayan BİST 100 Endeksi hafta genelinde Merkez Bankası'nın verdiği pozitif sinyallerle %3,06 primlenerek gelişmekte olan piyasalar içerisinde en iyi performans gösteren piyasalar arasında yer aldı. MSCI Türkiye %0,8 artışla gelişmekte olan piyasaları yenmeye devam etti. Ekonominin açılmasına duyarlı demir-çelik, havacılık, enerji, otomotiv, holding hisseleri güçlü bir seyir izledi. Küresel piyasalarda teşvik paketlerinin artmasıyla birlikte olumlu mesajlar verilmesi ve Kovid-19 vakalarında aşılama ve önlemlerin hız kazanmasıyla artan risk iştahından faydalanmak isteyen yatırımcılar yerli ve yabancı hisse senetlerini bulunduran yatırım fonlarına yatırım yaparak portföylerini çeşitlendirebilirler.

Ons Altın, Son İki Ayın En Büyük Haftalık Kazancına Hazırlanıyor

Altın, ABD Merkez Bankası'nın varlık alımlarına devam edeceği şeklindeki açıklamaları, ekonomik destekleri geri çekmeyeceği ve yakın vadede faiz artırmayacağı beklentisiyle iki aydan fazla sürenin en iyi haftalık performansını kaydetti.

Haziran ayındaki Fed toplantısının etkisiyle sert düşüşler yaşayan ve 1.900 dolar seviyelerinden 1.750 dolara kadar geri çekilen ons altın, temmuz ayında Merkez bankalarının beklendiği kadar hızlı bir şekilde genişlemeci para politikalarını son vermeyeceği beklentisi ile yükselişe geçti. Haftaya 1.798 dolar seviyelerinden başlayan ons altın, hafta genelinde %0,66 yakın değer kazanarak 1.814 dolar seviyesinden tamamladı. Haftaya 25 dolar seviyelerinden başlayan ons gümüş, altına paralel olarak hafta genelinde %0,02'lik sınırlı bir artış gerçekleştirdi. Altın ve gümüşe yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için sıfır stopaj avantajı 30 Eylül 2021 tarihine kadar uzatılan TEFAS'ta işlem gören ve Açık Yatırım aracılığıyla ulaşılabilecek yatırım fonları ön plana çıkmaktadır.

Petrol fiyatları, Delta varyantı endişelerine rağmen, mobilitenin henüz çok etkilenmemesi ve ABD'de stokların Ocak 2020'den bu yana en düşük düzeye gerilemesinin etkisiyle haftayı 75 dolar seviyelerinde kapattı. Shell, Total ve Equinor gibi Avrupalı üreticiler hisse geri alım programlarıyla talebin geleceğine güvendiklerinin sinyalini vermektedirler. Küresel petrol fiyatları, dünya genelinde aşılamanın yaygınlaşması ve kısıtlamaların büyük ölçüde ortadan kalkmasıyla 70 dolar üzerindeki güçlü seyrini koruyor.

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.