

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

Instagram’da bizi takip edin

Youtube’da bizi takip edin

## HAFTANIN GELİŞMESİ!

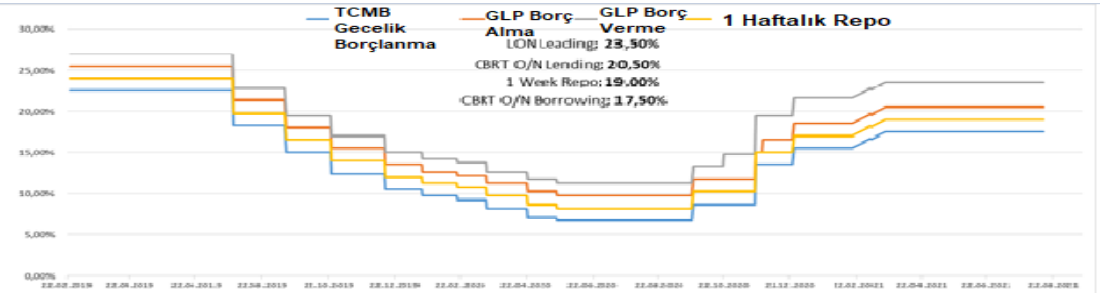
### MERKEZ BANKASI POLİTİKA FAİZİNİ DEĞİŞTİRMEYEREK %19’DA SABİT TUTTU.

Perşembe günü Merkez Bankası Para Politikası Kurulu (PPK) politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranının beklentilere paralel bir şekilde %19 düzeyinde sabit tutulmasına karar verdi. Küresel talepteki hızlı iyileşme, endüstriyel mal fiyatlarındaki yüksek seyir, bazı sektörlerdeki arz kaynaklı sıkıntılar ve taşımacılık maliyetlerindeki artış global bazda üretici ve tüketici fiyatlarının yükselmesine yol açtığı belirtilen duyuruda; yüksek tarımsal emtia ve gıda fiyatlarına ek olarak, olumsuz iklim koşullarından kaynaklanan sıkıntıların enflasyondaki yükselişte önemli bir etken olduğuna dikkat çekildi. Fiyat istikrarı temel amacı doğrultusunda elindeki tüm araçları kararlılıkla kullanmaya devam edeceğini belirten Merkez Bankası, Enflasyon Raporu tahmin patikasındaki belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut sıkı duruşun kararlılıkla sürdürüleceğini tekrarladı.

Başta ABD olmak üzere gelişmiş ülkelerde artan enflasyon rakamları her ne kadar geçici ve birkaç ay daha süreceği hükümet otoritelerince savunulsa da yüksek seviyelerini koruyor. Pandemi sonrası aşılamanın hız kazanması ile açılmaların artması neticesinde ertelenen talep ve aynı anda arz tarafından gelen sıkıntılar, fiyatlar genel seviyesinin yüksekliğini sürdürmesi konusunda karamsarlığı arttırmaktadır.

Temmuz ayı enflasyonunun 18,95 ile politika faizine çok yakın gerçekleşmesi ile enflasyonun üzerinde bir faiz oranı söylemi için pek fazla bir hareket alanı kalmamış durumdadır. Kasım ve Aralık aylarında baz etkisi kaynaklı düşük enflasyon rakamlarına ulaşılabileceği ve faiz indirimi hamlesinin de bu tarihlere olacağı beklentisi piyasa tarafından genel kabul görmüş bir unsurdur. Merkez Bankası metindeki sözlü yönlendirmesini değiştirmemiş olması Eylül toplantısında aksiyon alma olasılığını nispeten düşürüyor. Merkez Bankası elindeki geniş veri setinden gelen sonuçlar neticesinde kararını uygulayacaktır.

#### Şekil: TCMB Politika Faiz Oranları



#### PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- Merkez Bankası TÜFE’deki Artışı Geçici Görüyor.**  
Yılın son çeyreğinde Merkez Bankası’nın faizlerde değişikliğe gitme ihtimali kuvvetleniyor.
- Eurobond Piyasasına Olan Talep Devam Ediyor.**  
CDS’lerin 399 seviyelerinden 383 seviyelerine düşmesi eurobond’lara olan talebi yükseltti.
- Açıklanan Enflasyon Verisi Sonrasında Dolar Endeksi Güç Kaybetti.**  
ABD enflasyon verisinin beklentilerin biraz üzerinde %5,4 olarak gelmesiyle dolar endeksinde geri çekilme yaşandı.
- ABD Borsaları Rekor Kırmaya Devam Ediyor.**  
S&P500 47. Kez günlük kapanış rekoru kırdı.
- Emtia Fiyatları Hafta Genelinde Karışık Bir Seyir İzledi.**  
Delta varyantı endişelerinin tekrar gündeme gelmesiyle petrol fiyatları düştü.

### Merkez Bankası TÜFE'deki Artışı Geçici Görüyor

Merkez Bankası'nın faizlerde değişiklik yapmamış olmasının yanısıra yılın son çeyreğinde Merkez Bankasının faizlerde değişikliğe gitme ihtimali kuvvetleniyor.

TL cinsi varlıklar arasında bulunan yatırım fonları her vade beklentisine uygun olarak Açık Yatırım aracılığıyla yatırımcılar tarafından tercih edilmektedir. Para piyasası fonları ve kısa vadeli borçlanma araçları fonları kısa vadede yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için uygun olurken, özel sektör borçlanma araçları fonları ile TL cinsi fon sepeti fonları daha orta ve uzun vadede yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için sıfır stopaj avantajıyla ön plana çıkmaktadır.

### Eurobond Piyasasına Olan Talep Devam Ediyor

Hafta başında Türkiye 5 yıllık CDS primi 399/400'lü seviyelerde seyretmesi Hazine eurobond'larında satış baskısı yaratmıştı. Perşembe günü yurtiçinde piyasa beklentisi doğrultusunda gelen faiz kararı sonrası Türkiye'nin 5 Yıllık CDS primininin 386 seviyelerine kadar gerilemesiyle birlikte hazine eurobond'larına alım geldi ve kayıplarının bir miktarını telafi etti. Banka eurobondları ise alıcılı seyrini sürdürmektedir.

Eurobond tarafında düşen fiyatları değerlendirmek isteyen yatırımcılar portföylerini hazine veya banka eurobond'larına yatırım yaparak veya direkt bu eurobond'ları içeren yatırım fonlarına yatırım yaparak çeşitlendirebilirler.

### Açıklanan Enflasyon Verisi Sonrasında Dolar Endeksi Güç Kaybetti

Geçtiğimiz hafta Perşembe günü ABD'de açıklanan enflasyon verisi öncesinde son 4 ayın zirvesini gören dolar endeksi, beklentilerin bir miktar üzerinde gelen enflasyon verisi sonrasında gevşeyerek 92,500 seviyelerini gördü. EUR/USD paritesi enflasyon verisi öncesinde dolar endeksinde yaşanan yükselişle 1,17 sınırına kadar gerilemişti. Beklentilerin üzerinde gelen verinin ardından parite tekrar güçlenerek 1,1780 düzeyine kadar yükseldi. Haftaya 1,38 seviyelerinden başlayan GBP/USD paritesi ise dolardaki gevşemeyle birlikte 1,3940'a yükseldi.

10 yıllık ABD Hazine tahvillerinin getirisi enflasyon verisi öncesi hızlı bir yükseliş kaydederek %1,378 düzeyine kadar çıktı ancak beklentilerin altında gelen aylık çekirdek TÜFE verisinin de etkisiyle tahvil getirileri kazançlarının çoğunu geri vererek 1,2550 seviyelerine geriledi. Haftaya 8,60 seviyelerinde başlayan Dolar/TL, yurtdışında dolar endeksinin zayıf seyretmesi yurtiçinde ise TCMB'nın politika faizini değiştirmeyerek sıkılaşmaya devam edecek olması kurun 8,50 seviyelerine geri çekilmesine neden oldu.

Türev işlemlerle verimliliklerini artırmak isteyen yatırımcılar paritelerde opsiyon ve DCD işlemleri yapabilecekleri gibi, Piyasalarda parite oynaklıklarından kendilerini korumak isteyen yatırımcılar, tezgahüstü türev piyasalarda opsiyon ve VİOP'da beklentilerine göre alım-satım yönünde pozisyon alabilirler.

### ABD Borsaları Rekor Kırmaya Devam Ediyor

Bir önceki hafta açıklanan tarımdışı istihdam verisinin verdiği büyük coşkuya 2. Çeyrek bilanço sonuçlarının eklenmesi Amerikan borsalarının yükselişe devam etmesini sağladı. Hafta içinde açıklanan TÜFE ve ÜFE verilerinin beklentiler çerçevesinde gelmesi ve bir sürpriz olmaması piyasalarca olumlu karşılandı. Delta varyant endişelerinin geri planda kalması da yükselişi destekleyen bir diğer faktördü. S&P500 bu yılın başından beri 47. kez günlük en yüksek kapanış yapması ve küçük adımlarla da olsa yükselişini sürdürmesi yatırımcı ilgisini canlı tutuyor. Haftalık bazda S&P500 +%0,71, Dow Jones +%0,87 artarken ve Nasdaq -%0,09 geriledi. Avrupa'da da FTSE 100 +%1,01, DAX +%1,37 oranında arttılar.

BİST 100 +%0,90 oranında artarak haftayı 1.447,64 puandan kapattı. Hafta içinde Merkez Bankası faiz kararı öncesi olası bir faiz indirimi kaygısıyla Çarşamba günü sert bir satış yiyen borsa bu kaygıların boş çıkmasıyla hızla toparlandı ve 2 ay önceki seviyesini yakaladı. Bilanço ve sektör bazlı hareketlerin önümüzdeki hafta da devam etmesini beklemekteyiz. Genel olarak yatay seyreden borsalarda yükseliş trendinin devam edeceğini düşünen yatırımcılar içerisinde yabancı hisse senetler bulunan ve TEFAS'ta işlem gören çeşitli temalardaki fonlara yatırım yapabilirler.

### Emtia Fiyatları Hafta Genelinde Karışık Bir Seyir İzledi

Haftaya 70,25 seviyelerinden başlayan brent petrol, dünyanın en büyük petrol tüketicisi ABD'nin, ekonomilerin covid-19 kısıtlamalarını hafifletmesiyle birlikte, büyük üreticilere üretimi artırmaları için yaptığı çağırının ardından %0,20'lik yükselişle 71,60 seviyelerini gördü. Sonrasında Uluslararası Enerji Ajansı'nın aylık piyasa raporunun delta varyantı endişelerini teyit etmesiyle birlikte iki günlük kazançlarını silerek tekrardan düşüşe geçen petrol haftayı 70 doların altında kapattı. Petroldeki düşüşü değerlendirmek isteyen yatırımcılar içerisinde petrol ve petrol türevlerinin yer aldığı yatırım fonlarına yatırım yaparak portföylerini çeşitlendirebilirler.

Altın, önceki hafta beklenenden güçlü gelen ABD tarım dışı istihdam verisi sonrasında sert bir gerileme kaydederken haftayı düşüşle kapattı. Doların küresel anlamda güçlenmesiyle düşüş baskısında olan ons altın, ABD enflasyon verilerinin beklentilere paralel gelmesiyle bir miktar toparladı. Haftaya 1.744 seviyesinden başlayan ons altın %1'e yakın değer kazanarak 1.779 seviyelerini gördü. Haftaya 23,44 seviyesinden başlayan gümüş ons fiyatı ise dar bir bantta hareket ederek 23,31 dolar seviyelerinde seyretti. Tahvil faizlerinde yükseliş beklentisi olmayan aynı zamanda değerli metallerdeki düşüşleri alım fırsatı olarak gören yatırımcılar portföylerine altın ve gümüş bulunan yatırım fonlarını dahil 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.