

HAFTANIN GELİŞMESİ!

VIX ENDEKSİ DÜŞÜK KALDIKÇA ENDEKSLERDE REKORLAR GELEBİLİR

VIX Endeksi (Volatilite Endeksi, Oynaklık Endeksi) 1993 yılında Şikago Opsiyon Borsası (Chicago Board Options Exchange, CBOE) tarafından oluşturulmuştur. S&P 500 hisse opsiyon fiyatlarını kullanan VIX, opsiyon fiyatlarının piyasa volatilitesi ile ilişkisinden yola çıkarak piyasanın "beklenen volatilitesi"ni belirler. Yatırımcılar arasında piyasalardaki korkunun derecesini ölçmesinden dolayı korku endeksi olarak bilinir. Belirsizliğin yüksek olduğu durumlarda örneğin ekonomik kriz, çatışma, hükümet krizi gibi durumlarda volatilite endeksi yükseliş gösterir.

Ağustos 2016 ile Şubat 2020 arasında 9 ile 30 değerleri arasında dalgalı bir seyir izleyen VIX Endeksi, Kovid-19 pandemisinin yarattığı panik ortamında 84 seviyesine kadar yükseldi. Haziran 2020 tarihinden itibaren piyasaların sakinleşmesiyle birlikte bu yılın Şubat başına kadar VIX Endeksinin 20-40 bandında dalgalandığını ve S&P 500 endeksin 3.000 puandan 3.800 puana yükseldiğini görüyoruz.

Asıl dikkat çekici gelişme ise Mart 2021'den günümüze olan hareket sırasında meydana geldi. VIX endeksi 30 seviyesinden 15 seviyesine doğru geri çekilirken, yani korku azalıp risk iştahı artarken S&P 500'ün küçük bebek adımlarıyla olsa da defalarca günlük kapanış rekorları kırdığı 4.480 hareketi başladı. Bu hareket sırasında yaşanan düşüşlerde VIX endeksi en fazla 21,5 seviyesine yükseldi ve önceki dönemlere görece daha cesur bir dönem yaşanmasında önemli göstergelerden biri oldu.

Şekil: VIX ve SP 500 Endeksi



PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- **Merkez Bankası Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanakları Açıklandı.**
Kararlı sıkı duruşun devam edileceği tekrar teyit edildi.
- **Eurobond'lar Cazibesini Koruyor.**
Hazine eurobond'larında satışa karşılık, Banka eurobond'larında talepli seyir devam ediyor.
- **Dolar Endeksi Tahvil Alım Programının Azaltılacağına Dair Sinyallerle Dokuz Ayın En Yüksekinde.**
Küresel risk iştahının azalmasıyla güvenli liman olan dolara talep tekrardan yükseldi.
- **Küresel Borsalar Yeni Rekorların Ardından Satıcı Bir Seyir İzledi.**
FED tutanakları iştah kesti.
- **Petrol Fiyatları Mayıs Ayından Beri En Düşük Seviyesinde.**
Delta varyantı endişelerinin tekrar ortaya çıkması petrol fiyatlarını olumsuz etkiledi.

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

Yatırım fonları konusunda daha detaylı analize (linkten) ulaşabilirsiniz.

[acikyatirim/yatirimfonlari](#)

Instagram'da bizi takip edin

Youtube'ta bizi takip edin

Merkez Bankası Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanaqları Açıklandı

Tutanaklarda, gıda ve enerji gruplarındaki artışa dikkat çekilirken, uluslararası enerji fiyatlarındaki artışla birlikte kurdaki yükselişin gecikmeli etkisi ve tedarik zincirlerinde süregelen sorunlar nedeniyle üretici enflasyonundaki yükseliş eğiliminin devam ettiği belirtilmiştir. Dünya genelinde aşılamanın hızlanması ile normalleşme adımları, küresel ekonomide toparlanma sürecini desteklemektedir. Enflasyonun kısa dönemde, başta emtia fiyatları olmak üzere arz ve talep yönlü çeşitli unsurların etkisiyle oynak bir seyir izlemesi beklendiği ve Enflasyon Raporu tahmin patikasındaki belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut sıkı duruş kararlılıkla sürdürüleceği ifade edilmiştir.

Bu çerçevede, TL cinsi mevduat ve menkul kıymet faizlerinin seviyesi TL yatırımcıları için cazibesini korumaktadır. Banka bonoların ise stopaj avantajı nedeniyle cazip yatırım imkanları sunmaktadır. Borsa Para Piyasası'nda altı aya kadar vadelerdeki faizler değişik vadelerde yatırım yapmak isteyen yatırımcılar için diğer bir alternatif piyasa olmaktadır.

Para Piyasası ve Kısa Vadeli Borçlanma araçları Fonları kısa vade düşünen yatırımcılar için uygun olurken, 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 fonlarındaki yatırımlarda sıfır stopaj avantajından yararlanabilirler.

Eurobond'lar Cazibesini Koruyor

ABD Merkez Bankası (Fed) tutanaklarının tahvil alım hızının bu yıldan itibaren azaltılabileceği ihtimalinin artmasına işaret etmesi ile 93,500 seviyelerine yükselen Dolar endeksi TL ve gelişmekte olan ülke para birimleri için negatif fiyatlama getirdi.

Geçtiğimiz hafta 388 seviyelerine kadar gerileyen Türkiye 5 yıllık CDS'i doların değer kazancı ile 395 seviyelerine kadar yükseldi. CDS'in yükselmiş olmasına rağmen halen 400 seviyesinin altında seyretmesi özellikle banka eurobondlarına ilgiyi çok azaltmadı. Satış düşünen yatırımcılar için yükselen fiyatlar fırsat yaratırken, yükseliş bekleyen yatırımcılar ise eurbond olarak yada içinde eurbond bulunan fonlara yatırım yapabilirler.

Piyasalar, bundan sonra Fed'in sonraki adımlarına dair ipuçları verebilecek olan Jackson Hole, Wyoming'de gelecek hafta gerçekleştirilecek toplantıyı takip edecekler. Buralardan gelişmekte olan piyasalar için olumlu imalar çıkarsa eurobondlarda yükseliş devam edebilir.

Dolar Endeksi Tahvil Alım Programının Azaltılacağına Dair Sinyallerle Dokuz Ayın En Yüksekünde

Dolar Endeksi, küresel risk iştahındaki düşüşten ve geçtiğimiz Çarşamba günü yayınlanan nispeten şahin FOMC tutanaklarının ardından yükseldi. Endeks, Kasım ayından bu yana en yüksek seviye olan 93.50 dolara yükseldi. Yakın vadede Kovid-19 vaka sayısındaki artış ve karantina sürecine dair endişeler dolar endeksindeki güçlü eğilimin bir miktar daha devam edeceğini destekler niteliktedir.

EUR/USD, dolardaki küresel güçlenmenin ardından yılın en düşük seviyeleri olan 1,1678'e kadar geriledi. GBP/USD paritesi İngiltere'deki Temmuz ayı çekirdek ve manşet perakende satış rakamlarının ardından keskin bir düşüş yaşayarak 1,3625 seviyelerine geriledi. Dolar/TL'de ise Merkez Bankası toplantı tutanaklarının açıklanmasının ardından sıkı duruşun devam edeceği beklentisiyle 8,39 seviyesine kadar gerileyen kur, doların güç kazanmasıyla haftayı 8,49 seviyesinden kapattı.

Paritelerde yaşanan dalgalanmalardan kendilerini korumak isteyen yatırımcılar, tezgahüstü türev piyasalarda opsiyon veya VİOP'da beklentilerine göre alım-satım yönünde işlem yaparak döviz fiyatlarının yükseliş ve düşüşlerine karşı kendilerini koruyabilirler. Ayrıca volatiliteden yararlanmak isteyen yatırımcılar artan opsiyon primlerini değerlendirebilirler.

Küresel Borsalar Yeni Rekorların Ardından Satıcı Bir Seyir İzledi

S&P 500, Pazartesi 49. kez günlük en yüksek kapanış rekorunu 4.480 puanla kırdıktan sonra haftanın genelini satış ağırlıklı geçirdi. Bunda FED toplantı tutanaklarında varlık alımlarının azaltılması için bu yılın son aylarında harekete geçileceği yönünde çoğunluğun ortak görüşte olduğu bilgisi de etkili oldu. Amerikan borsaları satıcı bir haftayı geride bıraktı. S&P 500 -%0,73, Nasdaq -%0,92, Dow Jones -%1,11 oranında düştüler. FED tutanakları sonrası doların güçlenmesi, Avrupa borsalarına da satış getirdi. FTSE -%1,44, DAX -%1,06 oranında düştüler.

BIST 100 endeksi özellikle 1.373 puandaki 200 günlük hareketli ortalamanın üzerine attıktan sonra hızlanan yükseliş hareketi 1.465 puandaki önemli direnci aşamayınca satışa döndü. Yılbaşı ile azil süreci arasında güçlü bir seyir izleyen ve 1.465-1.570 puan bandında dalgalanan endeksin azaldan sonra bu banda dönme çabası içinde olduğunu söyleyebiliriz. Güçlü sıkı duruş devam ettiği sürece bu çabanın meyvesini alabilme olasılığı artmaktadır.

Genel olarak bu hafta borsalarda düşüş yaşansa da, borsaların toparlanacağını ve kayıplarını telafi edeceğini düşünen yatırımcılar içerisinde yabancı hisse senetler bulunan ve TEFAS'ta işlem gören çeşitli temalardaki fonlara yatırım yapabilirler.

Petrol Fiyatları Mayıs Ayından Beri En Düşük Seviyesinde

Petrol fiyatları, ABD dolarının küresel ekonomik toparlanmanın yavaşlayabileceği endişesi ve Fed'in teşvik önlemlerini azaltacağına dair sinyaller üzerine güçlenmesinin ardından ve aynı zamanda benzin stoklarında yaşanan sürpriz artış sonrasında Perşembe günü yaklaşık üç ayın en düşük seviyesine geriledi. Fed tutanaklarında yıl sonuna kadar varlık alımı azaltımının başlayacağına dair konuşmalardan sonra 65 dolar seviyesinden işlem gördü. Petrol fiyatlarının daha fazla düşmesini beklemeyen ve önümüzdeki süreçte petrol fiyatlarının yükseleceğini düşünen yatırımcılar, içerisinde petrol ve türevleri bulunan fonlara yatırım yapabilir ve bu seviyeleri alım fırsatı olarak değerlendirebilirler.

Altın, Fed tutanaklarında çoğu politikacının varlık alımı azaltımı için yıl sonuna işaret etmesinden sonra hafif bir düşüş kaydetti. 27-28 Temmuz toplantısının tutanaklarının varlık alımlarının yılsonundan önce azaltılacağı beklentisi yaratması altının 1780 doların altına sarkmasına neden oldu. Altında düşen fiyatları değerlendirmek isteyen yatırımcılar altın alabileceği gibi, içinde altın bulunan fonlara da yatırım yapabilirler.

Gümüş ise gerilemesini sürdürerek 23 dolar seviyeleri ile Eylül 2020'de gördüğü seviyelere geriledi. Gümüş fiyatlarının daha fazla düşmeyeceğini düşünen yatırımcılar gümüşe ve gümüş 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.