

HAFTANIN GELİŞMESİ!

JACKSON HOLE TOPLANTILARI NİÇİN BU KADAR ÖNEMLİ?

Her yıl ağustos ayında gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerden merkez bankacıları ABD'nin Wyoming Eyaleti'nde bulunan Jackson Hole Vadisi'nde bir araya geliyorlar. Fed'in Kansas Şubesi'nin düzenlediği sempozyumun orijinal adı "Jackson Hole Ekonomi Politikaları Sempozyumu". 1978 yılında ilki gerçekleştirilen sempozyumda önceleri sadece tarım sektörü sorunları tartışılıyordu daha sonra toplantıda tartışılan konuların kapsamı genişledi. Fed'in 1979-1987 yılları arasında 12'inci başkanlığını yapan Paul A. Volcker'ın "Madem bizleri iki gün bir otele kapatıyorsunuz, tabiatı iyi olan bir yerde, balık tutabileceğimiz bir yörede bu toplantıları yapalım" önerisi ile sempozyum Wyoming Eyaleti'nin Jackson Hole kasabasına taşındı.

Bu toplantılara birçok ülkeden çok sayıda merkez bankacıları katılıyor. Önemli ülke merkez bankalarının bazı politika değişikliklerini kimi zaman bu toplantılarda duyuruyor olması, özellikle 2008 krizinden sonra tüm dikkatlerin bu sempozyuma çevrilmesine neden oldu.

Bu yıl pandemi nedeniyle 26-28 ağustos tarihleri arasında online olarak gerçekleşen toplantının önemini arttıran unsur, Powell'ın varlık alımlarının azaltılması konusunda yapması beklenen yönlendirmede kullanacağı ifadelerdi.

Bu sene Powell toplantıda yaptığı konuşmasında diğer FED başkanlarından daha güvercin bir tarzda konuştu. Ekonominin beklediği gibi gelişmesi durumunda bu yıl varlık alımlarının hızını düşürmeye başlamak için uygun olabileceğini, istihdam koşullarındaki iyileşmenin bu durumu desteklediğini ancak varlık alımlarının azaltmanın zamanlaması ve sürecinin, faiz artışının zamanlamasına yönelik bir sinyal olarak değerlendirilmemesi gerektiğini belirtti.

Sempozyumun yapıldığı Jackson Lake Lodge



PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- **6,4 Milyar Dolar Özel Çekim Hakkı ile Brüt Rezervler Arttı.**
Kritik anlarda kullanım kolaylığı yaratması açısından Özel Çekim Hakları önemlidir.
- **Eurobond'larda Hem Talep Hem de Fiyatlar Artıyor.**
CDS'lerdeki gerileme Eurobond'larda alım iştahını artırıyor.
- **Dolar Endeksi Powell'ın Güvercin Tavrı Sonrası Hızla Geriledi.**
Jackson Hole öncesi 93 seviyelerinde olan dolar endeksi 92,68'e düştü.
- **Küresel Borsaların Rekorlarla Başladığı Hafta, Satıcı Bir Seyir İzledi.**
Jackson Hole'den olumlu beklentiler içinde olan piyasalar Kabil'den gelen haberle sarsıldı.
- **Petrol Fiyatları, Şubat Ayından Bu Yana En İyi Haftalık Performansını Sergiledi.**
Delta varyantı vakalarının kontrol altına alınmasıyla petrol haftayı %9'a yakın değerle kapattı.

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

Yatırım fonları konusunda
daha detaylı analize (linkten)
ulaşabilirsiniz.

[acıkyatirim/yatirimfonlari](#)

[Instagram'da bizi takip edin](#)

[Youtube'ta bizi takip edin](#)

6,4 Milyar Dolar Özel Çekim Hakkı ile Brüt Rezervler Arttı

IMF'nin Özel çekim hakkı, tüm üye ülkelerin kullanımına açılmış bir kaynaktır. Üye ülkelerin IMF'deki "kotaları" ile doğrudan orantılı tahsis edilen Özel Çekim Hakları (SDR)'la Merkez Bankası'nın da brüt rezervine yaklaşık 6,4 milyar dolar eklendi. SDR aktarımıyla Merkez Bankası'nın brüt rezervleri artacak. Ancak yükümlülükler de artacağından net rezervde bir değişim olmayacak.

TCMB'nin net uluslararası rezervleri 20 Ağustos 2021 itibarıyla, bir önceki haftaya göre 1 milyar 663 milyon dolar artış ile 25 milyar 778 milyon dolar oldu. Resmi rezerv varlıkları Temmuz'da bir önceki aya kıyasla yüzde 8,3 artarak 105,8 milyar dolara yükseldi. Aynı dönemde döviz varlıkları yüzde 12,6 artarak 62,6 milyar dolar, altın cinsinden rezerv varlıkları yüzde 2,6 yükselerek 41,6 milyar dolar oldu.

Yurtdışı piyasalardaki iyimserlik ile, gelişmekte olan ülke para birimlerindeki değerlendirildiği ve Türk Lirasının da pozitif ayrışarak en fazla değer kazanan para birimleri arasında olduğu görülmektedir. TL cinsi yatırımlarda mevduat ve menkul kıymet faizleri ve stopaj avantajı nedeniyle fonlar TL yatırımcıları için cazip yatırım imkanları sunmaktadır.

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 ile Orta ve Uzun vadeli borçlanma araçları fonlarındaki yatırımlarda sıfır stopaj avantajından yararlanabilirler.

Eurobond'larda Hem Talep Hem de Fiyatlar Artıyor

Risk iştahının olumlu gitmesi, Türkiye 5 yıllık CDS'nin 380 seviyesinin altına gerilemiş olması eurobondlara olan talebi artırarak fiyatları yükseltmiştir. Gerileyen verimler 2025 vadede %4,45, 2030 vadede %5,72, 2036 vadede %6,50, 2040 vadede %6,70 olmuştur.

Haftaya 387 seviyesinden başlayan ve haftayı 369 seviyelerine gerileyerek kapatan CDS seviyesinin desteği ile hem hazine hem banka eurobondları talep görürken artan fiyatlar kar realizasyonu düşünen yatırımcılar için fırsat sunmaktadır. İyimser havanın devamını ve talebin sürmesini bekleyen yatırımcılar eurobondlara yatırım yapabilecekleri gibi içinde eurobond olan fonlara da yatırım yaparak portföylerini çeşitlendirebilirler.

Dolar Endeksi Powell'ın Güvercin Tavrı Sonrası Hızla Geriledi

Dolar endeksi, majör Merkez Bankalarının COVID-19 pandemisiyle ilgili teşvikleri tersine çevirmeye başlamasıyla birlikte, koronavirüs Delta varyantının küresel ekonomik toparlanmayı rayından çıkarabileceğine dair endişelerle genel olarak desteklenmeye devam etti.

EUR/USD paritesi 1,1693 seviyelerini test etmesinin ardından %0,82 artışla 1,1797'den kapanış gerçekleştirdi. GBP/USD Fed yorumlarının ardından kuvvetlenerek %1 artışla 1,3759 seviyesine yükseldi.

IMF'in aktardığı 6.4 milyar dolar kaynağın yarattığı olumlu hava ve turist sayısındaki artışa paralel turizm gelirlerinin artması ve cari açığın azalması Türk Lirasını dolar karşısında güçlendirdi. Haftaya 8,51 seviyelerinden başlayan kur iyimser piyasa ile %2'e yakın değer kaybederek haftayı 8,35 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. Paritelerde ki dalgalanmadan yararlanmak isteyen yatırımcılar ise artan opsiyon primleri ile getirilerini artırabilirler.

Küresel Borsaların Rekorlarla Başladığı Hafta, Satıcı Bir Seyir İzledi

ABD'de Pfizer/Biontech aşılarna tam onay verilmesiyle haftaya hızlı bir giriş yapan S&P 500, Çarşamba günü 52. kez günlük en yüksek kapanış rekorunu 4.496 puanla kırdıktan sonra Kabil'den gelen saldırı haberiyle satışa döndü. Haftanın genelinde Jackson Hole toplantısında Powell'in yapacağı yorumlar önem kazanmıştı. Powell diğer FED başkanlarına göre daha güvercin tavrını devam ettirdi. Amerikan borsaları alıcılı bir haftayı geride bıraktı ve S&P 500 %1,52, Nasdaq %2,82, Dow Jones %0,96 oranında arttılar. Avrupa borsaları haftanın genelinde yatay ve durgun bir seyir izledi. Gelen ekonomik veriler ne yazıkki çok kuvvetli ve istenen yönde değildi Ancak Cuma günü Powell'in açıklamaları sonrası borsalar toparlandı. FTSE %0,85, DAX %0,27 oranında arttılar.

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 18 Mart tarihleri arasında güçlü bir seyir izleyen ve 1.465-1.570 puan bandında dalgalanan endeksin 18 Mart tarihinden sonra bu banda dönme çabası içinde olduğunu söyleyebiliriz. Eylül ayında 1.415 desteğine doğru olacak gerilemeler alım fırsatı olarak değerlendirilebilir.

Genel olarak bu hafta borsalarda yükselişin devam edeceğini düşünen yatırımcılar içerisinde yabancı hisse senetleri bulunan ve TEFAS'ta işlem gören çeşitli temalardaki fonlara yatırım yapabilirler.

Petrol Fiyatları, Şubat Ayından Bu Yana En İyi Haftalık Performansını Sergiledi

Dünyanın en büyük petrol tüketicilerinden Çin'de delta varyantından kaynaklanan vakaların büyük ölçüde kontrol altına alınmış olması, ülkede son iki aydır düşen petrol talebinin yeniden toparlanacağına dair beklentiler ve Meksika Körfezi'ne yaklaşması öngörülen İda tropik fırtınası nedeniyle deniz üstü petrol platformlarında üretim kısıtlamasına gidilmesi petrol fiyatlarını olumlu etkiledi. Portföyünde petrol ve türevlerini içeren yatırım fonu bulunduran yatırımcılar yükselen fiyatları kar realizasyonu olarak değerlendirebilirler.

Bazı şahin Fed yorumları, düşük risk iştahı ve Çin'in altın ithalatındaki düşüşü nedeniyle ABD dolarındaki toparlanma altın fiyatı üzerinde baskı oluşturdu. Altın, Jackson Hole toplantısı öncesinde psikolojik sınır olarak tabir edilen 1800 doların hemen altında işlem görürken toplantıdan güvercin yorum çıkması üzerine hızla 1.817 dolara yükseldi.

Geçtiğimiz yıl emtia piyasasının en çok kazandıran enstrümanı olan gümüş ise, altın fiyatları ile paralel olarak dolardaki güçlü seyrin devam etmesiyle 24 dolar seviyelerinden işlem gördü. Altın ve gümüş fiyatlarındaki hareketlilik yatırımcılar tarafından alım fırsatı olarak değerlendirilebilir ve içerisinde değerli metallerin bulunduğu yatırım fonları öne çıkabilir.

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.