

HAFTANIN GELİŞMESİ!

VARLIK GERİ ALIMLARI BU YIL BAŞLAYACAK MI?

Kovid-19'un olumsuz ekonomik etkilerine karşı başta gelişmiş ülkelerin olmak üzere Merkez Bankaları likiditeyi artırma ve faizleri düşürme kararları almışlardı. Amerikan Merkez Bankası (FED), faizleri sıfıra çekerken, ayda 80 milyar dolarlık hazine tahvili ve 40 milyar dolarlık ipoteğe dayalı menkul kıymet olarak piyasalara aylık toplam 120 milyar dolar enjekte etmeye başladı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) da devam eden aylık 20 milyar Euro'luk tahvil alımlarına ilave, aynı dönemde iki yıl sürecek ve toplamda 1.85 trilyon Euro'luk bir varlık alım programı başlattı. Böylelikle piyasalar rahatladı, ekonomiler canlandı. Ancak merkez bankaları bilançoları kabardı.

Bu yıl aşılamanın başlaması ve kısıtlamaların kaldırılmasıyla ekonomiler toparlanma yönünde sinyaller verdiğinde ise bu alımların miktarının önce azaltılması sonra da bitirilmesi gündeme geldi. Çünkü bu bol likiditenin yeni varlık balonları oluşturmadan evvel büyümenin, istihdamın ve enflasyonun belirli bir dengeye kavuşması gereklidir. Hem FED hem de ECB yetkilileri geçmiş dönemlere göre oldukça yükselen enflasyon rakamlarının geçici olduğunu düşünmekteler. Buna karşılık istihdam rakamlarındaki hızlı düzelmeler varlık alımlarının azaltılmaya başlaması için çok yakın bir zaman belki de günler kaldığını göstermektedir.

FED'in 22 Eylül'deki toplantısında varlık alım programını yavaşlatma planını ve tarihini açıklaması bekleniyor. Buradaki belirsizlik yavaşlatma hızının ne olacağına kilitleniyor. Likiditenin kısılmaya başlamasından sonraki adım, faizlerin artırılacak olmasıdır. Bu da kırılğan yapıya sahip gelişmekte olan ülkeler için zor zamanların başlamasına neden olacaktır. Faizler artarken uygun fiyatlı borç bulmak zorlaşırken, gelişmekte olan ülke paraları gelişmiş ülke paralarına karşı değer kaybeder.

Sonuç olarak; hem FED'in hem de ECB'nin bu yıl sonuna kadar varlık alımlarını azaltmaları kuvvetle muhtemel ve faiz oranlarını artırmak için de 2022 yılının sonu-2023 yılının başını hedeflediklerini tahmin etmekteyiz.

PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- **Döviz Tevdiat Hesapları ve Yabancı Girişi Artıyor.**
Dolarizasyon hız kesmiyor.
- **Kısa Vadeli Eurobond'larda Alıcı Seyir Devam Etti.**
CDS primlerindeki düşüş Eurobond'lara olan talebi artırıyor.
- **Dolar Endeksi 92,50 Seviyelerinde Yön Bulmakta Zorlanıyor.**
Dolar endeksi 92,18 seviyesindeki 200 günlük ortalamasının etrafında dalgalanıyor.
- **Global Hisse Senedi Borsaları Kovid-19 Etkisiyle Satıcı Bir Seyir İzledi.**
Delta varyanta ek olarak Mu varyantının da etkinliğini arttırması borsalara satış baskısı getirdi.
- **Petrol Fiyatları Hafta Genelinde Karışık Seyir İzledi.**
Petrol İda Fırtınası'nın etkisiyle haftaya kazançla başlasa da Çin'in rezerv açıklamalarının ardından düşüşe geçti.

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/05498402245)

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

Döviz Tevdiat Hesapları ve Yabancı Girişi Artıyor

Döviz mevduatları 3 Eylül haftasında 1,9 milyar dolar artarak 238,2 milyar dolara yükseldi. Böylelikle döviz mevduatlarında yeni rekor kırıldı. Gerçek kişilerin mevduatlarında 1,5 milyar dolar, tüzel kişilerin mevduatında ise 449 milyon dolar artış izlendi.

Yurt dışında yerleşik kişiler, 3 Eylül ile biten haftada net 98,8 milyon dolarlık hisse senedi, 41,8 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 3,5 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) aldı.

Artan enflasyon karşısında reel getirinin azalması, bu durumun dolarizasyonu arttırması ve gelişmiş ülkelerin başta FED olmak üzere atacağı adımların ne zaman olacağını belirsizliği Merkez Bankası'nın bütün bu veriler karşısında takınacağı tutumu belirleyen unsurlar olacaktır.

Yatırımlarını orta ve uzun vadede değerlendirmek isteyenler için ise TEFAS'ta işlem gören ve Açık Yatırım aracılığıyla ulaşılabilecek sepet fonlara, Orta ve Uzun vadeli borçlanma araçları fonlarına 30 Eylül'e kadar yapılan yatırımlarda sıfır stopaj avantajı bulunmaktadır. Yatırımlarını farklı vadelerde değerlendirmek isteyen yatırımcılar için ise Takasbank Para Piyasası faizleri cazip alternatiflerdir.

Kısa Vadeli Eurobond'larda Alıcı Seyir Devam Etti

Türkiye'nin 5 yıllık CDS primleri geçtiğimiz hafta 365/368 seviyelerinden işlem gördü. CDS seviyesinin olumlu desteklediği eurobond piyasasında hem Hazine ihraçlarına hem de banka ihraçlarına talep sürerken, talepli seyrin orta ve uzun vadede daha belirgin olduğunu söyleyebiliriz.

CDS seviyesinin düşük seyredeceğini ve risk iştahının devam edeceğini bekleyen yatırımcılar eurobondlara yatırım yapabilecekleri gibi, içinde eurobond olan TEFAS'ta işlem gören fonlara yatırım yapabilirler.

Dolar Endeksi 92,50 Seviyelerinde Yön Bulmakta Zorlanıyor

ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin tekrardan %1,30 seviyelerine çıkmasıyla beraber dolar endeksi 92,03 seviyelerinden haftayı bir miktar yükselişle 92,58'den kapattı. Delta varyantındaki artan endişeler dolar endeksinin güçlenmesine neden oluyor. Haftaya zayıf bir seyrle başlayan EUR/USD paritesi Avrupa Merkez Bankası'nın tahvil alımlarını önümüzdeki çeyrekte azaltmaya başlayacağını açıklamasının ardından yükselerek haftayı 1.1810'dan kapattı. Hafta başında 1.3861 seviyesinde olan GBP/USD paritesi hafta ortasında 1.3727 seviyesine kadar geriledikten sonra toparlanma göstererek haftayı 1.3830 seviyesinden kapattı.

Haftaya 8,31 seviyelerinden başlayan Dolar/TL kuru, Merkez Bankası'nın odağını manşet enflasyondan çekirdek enflasyona çevirmesinin faiz indirimi olasılığını arttırması ve zamanlamasını öne çekmesi endişeleri ile haftayı 8,4073 seviyesinden kapattı.

Paritelerde yaşanan dalgalanmalardan kendilerini korumak isteyen yatırımcılar, tezgahüstü türev piyasalarda opsiyon veya VIOP'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 arttırabilirler.

Global Hisse Senedi Borsaları Kovid-19 Etkisiyle Satıcı Bir Seyir İzledi

3 Eylül Cuma günü tarım dışı istihdam rakamlarının 750bin beklentiye karşılık 235bin gibi kötü bir rakam gelmesiyle varlık geri alımlarının bir süre için öteleneceği beklentisine karşılık, Delta varyantının yanısıra Mu varyantının yayılım hızının da yüksekliği nedeniyle moraller bozuldu. Ekonomik veriler açısından piyasaları etkilemeyen sakin bir hafta geride kaldı. S&P 500 -%1,69, Nasdaq -%1,61, Dow Jones -%2,15 oranında düştü. Avrupa borsaları haftanın genelinde satıcı bir seyir izledi. Avrupa Merkez Bankası'ndan varlık geri alımlarının yakın bir zamanda başlaması konusunda güvercin bir tavır ortaya koyması satışları beraberinde getirdi. FTSE -%1,53, DAX -%1,09 oranında düşüş yaşadılar.

BIST 100 endeksi geçen hafta 1.465 puandaki kritik direnci aştıktan sonra 1.485 puana bir atak yaptı. Fakat Cuma günü önce açıklanan enflasyon verisi ile satışlar geldi ve bu hafta Merkez Bankası'nın söylem değişikliğinin yarattığı tedirginlik satışların devam etmesine neden oldu ve endeks -%2,04 düşüşle 1.438,72 puandan kapandı. Yılbaşı ile 18 Mart arasında güçlü bir seyir izleyen ve 1.465-1.570 puan bandında dalgalanan endeksin bu banda dönme çabası içinde olduğunu tekrarlayalım. Bunun için 1.465 puan üzerinde tutunması gerekiyor. 1.410-1.415 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 Hafta Genelinde Karışık Seyir İzledi

Meksika Körfezi'ndeki üreticiler İda Kasırgası'ndan sonra üretimi kurtarmak için mücadele ederken, ABD petrol piyasasındaki sıkışık arz petrol fiyatlarını destekledi. Çin'in emtia enflasyonunu hafifletmek için ham petrol rezervlerini serbest bırakmayı planladığına dair açıklamalarının ardından ise geçen hafta Perşembe günü 71,5 dolara kadar düşüş gösterdi. Petrol fiyatlarında zayıf talep kaynaklı bir miktar düşüş bekleyen ve portföylerinde petrol ürünü içeren fon bulduran yatırımcılar bu fiyatlardan kar realizasyonu yapabilirler. Düşen bu seviyelerden toparlanma bekleyen yatırımcılar ise içinde petrol olan fonlara yatırım yapabilirler.

Ons altın, dört haftalık kazanç döneminin ardından dolardaki güçlü seyirle geçtiğimiz haftayı kayıpla kapatarak 1.795 seviyelerine geriledi. Piyasaların tahvil faizlerindeki yükseliş ve dolardaki kuvvetlenmeye odaklanmasıyla geçtiğimiz hafta salı günü psikolojik sınır olan 1.800 doların altına geriledi. Gümüş ise, haftayı 24,08 seviyelerinden kapattı. Geçtiğimiz yılki zirvesinin %17 altına inmesine rağmen orta ve uzun vadede gevşek para politikaları, yüklü teşvikler, artan borçlar ve enflasyonist baskılar gümüşte potansiyel yaratabilir. Altın ve gümüş fiyatlarındaki hareketlilik yatırımcılar tarafından alım fırsatı olarak değerlendirilebilir ve içerisinde kıymetli madenlerin 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.