

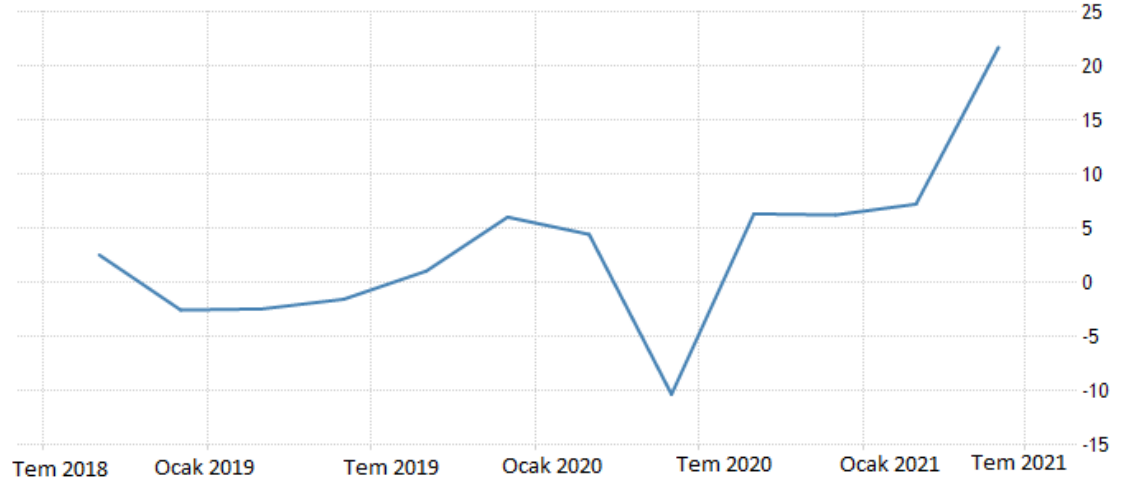
HAFTANIN GELİŞMESİ!

BÜYÜME RAKAMLARININ İYİ GELMESİ MORALLERİ DÜZELTTİ

2020'nin 2. çeyreğinde pandemi nedeniyle %10,4 daralan ekonomi bu yılın 2. çeyreğinde baz etkisinin varlığı ile birlikte güçlü iç ve dış talebin katkısıyla %21,7 oranında büyüdü. Ekonomi 1. çeyrekte %7,2 büyümüşü. Detaylı baktığımızda ana harcama kalemlerinin büyümeye katkısı pozitifken, geçmiş dönemlerde büyümeyi sırtlayan stok değişimlerinin negatif bir katkısı oldu. Hane halkı tüketim harcamaları yıllık %22,9 artarken, ihracat %59,9 ve ithalat %19,2 artarken, sonuçta net ihracat büyümeye 7 puanlık olumlu katkı sunmuş oldu.

Çeyrekssel bazda baktığımızda geçen çeyreğe göre güç kaybetmiş gözükse de büyümenin devam ettiğini görüyoruz. 1. Çeyrekte %2,2 büyüyen ekonomi bu çeyrekte %0,9 büyüdü. Hane halkı ve ihracat rakamlarında güçlü artış devam ederken, sabit sermaye yatırımlarındaki artış hız kesmesine rağmen devam ediyor.

Şekil: Türkiye Yıllık Büyüme Oranı (%)



PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- **Dolarizasyon Bir Miktar Azalırken, Yabancı Girişi Artıyor.**
Döviz tevdiat hesaplarının toplam mevduat içindeki payı %53,4'e indi.
- **Eurobond'larda Talep Ve Fiyatlardaki Artış Devam Ediyor.**
CDS'lerde düşüşün sürmesi Eurobond'lardaki alım iştahını arttırıyor.
- **Dolar Endeksi Tarım Dışı İstihdam Verisi Sonrasında 92,10'a Geriledi.**
Dolar endeksi Powell'in güvercin tavrından sonra istihdam rakamının etkisiyle hızla geriledi.
- **Amerikan Borsalarının Rekorlarla Başladığı Hafta, Tarım Dışı İstihdam Verisinin Kötü Gelmesiyle Bozuldu.**
Hafta boyunca beklenen tarım dışı istihdam verisi beklenenden kötü geldi.
- **Tarım Dışı İstihdam Verisinin Beklentilerin Altında Gelmesi Ons Altın Fiyatlarını Destekledi.**
Ons altın psikolojik sınır olan 1800 seviyesini aşarak haftayı 1828 dolar seviyesinden 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](https://www.whatsapp.com/business/profile/5498402245)

Yatırım fonları konusunda daha detaylı analize (linkten) ulaşabilirsiniz.

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

Instagram'da bizi takip edin

Youtube'ta bizi takip edin

Dolarizasyon Bir Miktar Azalırken, Yabancı Girişi Artırıyor

27 Ağustos ile biten haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1.232 milyon dolar artarak 146.227 milyon dolara yükselirken tüzel kişilerin döviz mevduatı 2.733 milyon dolar artarak 87.969 milyon dolar ile rekor kırdı. Yurt içi yerleşik gerçek kişiler 12 Şubat haftasından bu yana dövizde en yüksek alımını gerçekleştirirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı rekor kırdı. Yurt içi yerleşiklerin TL mevduatı aynı dönemde 18,4 milyar TL artarak 1.723,6 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylece 20-27 Ağustos haftasında yurt içinde yerleşik gerçek ve tüzel kişilerin toplam mevduatı içindeki döviz mevduatı payı 0,3 puan azalarak %53,4 oldu. Yurt dışında yerleşik kişiler, geçen hafta 43,1 milyon dolarlık hisse senedi, 60,4 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 11,3 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) aldı. Yurt dışında yerleşik kişilerin 20 Ağustos itibarıyla 22 milyar 795,5 milyon dolar olan hisse senedi stoku, 27 Ağustos'ta 23 milyar 499,5 milyon dolara, DİBS stoku 6 milyar 812,5 milyon dolardan 7 milyar 58,8 milyon dolara, ŞBS stokları da 229,2 milyardan 244,6 milyon dolara çıktı.

Piyasalar iyimserliğini korurken TL de cazibesini koruyor. TL cinsi 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 Talep Ve Fiyatlardaki Artış Devam Ediyor

Son haftalarda eurobond piyasasındaki talepli seyir geçtiğimiz hafta boyunca da devam etti. Tüm hafta 370 seviyesinin altında seyreden Türkiye 5 yıllık CDS'i olumlu havanın göstergesi olmuştur. Talebin sürmesi eurobond fiyatlarını yükseltirken verimlerin tüm vadelerde belirgin şekilde gerilemesine neden oldu. 1 aylık süreçte verimler ortalama %0,10 ila %0,30 geriledi. Geçtiğimiz hafta %4,45 olan Şubat 2025 vadeli Hazine kıymetinin verimi %4,40'ın altına, %5,72 olan 2030 vadeli kıymetin verimi %5,65'e, %6,50 olan 2036 vadeli kıymetin verimi %6,45'e, %6,70 olan 2040 vadeli kıymetin verimi %6,65 seviyelerine gerilemiştir. Banka eurobondlarına olan talep devam ederken, verimlerindeki gerileme orta ve uzun vadelerde çok daha belirgin olmuştur.

Eurobondların fiyatlarındaki bu yükseliş dalgası, özellikle kar realizasyonu düşünen yatırımcılar için fırsatlar yaratırken, bu olumlu havanın devam edeceğini düşünen yatırımcılar için ise hem eurobond almaları hem de içinde eurobond bulunan fonlara yatırım yapmaları diğer alternatif yatırımlar olacaktır.

Dolar Endeksi Tarım Dışı İstihdam Verisi Sonrasında 92,10'a Geriledi

Dolar endeksi, Powell'in güvercin tavrının ardından satıcılı başladığı haftayı tarımdışı istihdam verisi sonrası düşüşle 92,12 seviyesinde tamamladı. EUR/USD paritesi hem Avrupa'da iyi gelen veriler hem de Amerika'dan gelen kötü istihdam rakamının etkisiyle %0,70 artışla 1,1880'den kapanış gerçekleştirdi. GBP/USD Fed yorumlarının ardından kuvvetlenerek %0,72 artışla 1,3858 seviyesine yükseldi.

Doların diğer ülke para birimleri karşısında gerilemesi ile turizm gelirlerinin artması ve cari açığın azalması Türk Lirasını dolar karşısında güçlendirdi. Haftaya 8,35 seviyelerinden başlayan kur iyimser piyasa ile %0,38'e yakın değer kaybederek haftayı 8,3229 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 dalgalanmaları fırsat gören yatırımcılar ise artan opsiyon primleri ile getirilerini artırabilirler.

Amerikan Borsalarının Rekorlarla Başladığı Hafta, Tarım Dışı İstihdam Verisinin Kötü Gelmesiyle Bozuldu

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 yazık ki 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.

Tarım dışı İstihdam Verisinin Beklentilerin Altında Gelmesi Ons Altın Fiyatlarını Destekledi

Altın fiyatları beklenenden kötü gelen tarım dışı istihdam verisi sonrasında bir ayın zirvesine yaklaştı. Yakından izlenen ABD aylık istihdam raporunun ABD ekonomisinin Ağustos ayında 235 bin yeni iş eklediğini göstermesinin ardından ABD doları genel olarak zayıfladı. Dolar endeksindeki zayıf seyir ve risk iştahındaki yükseliş altını destekleyen unsurlar arasında yer almaktadır. Gümüş fiyatlarındaki hareketlilik nispeten sınırlı kalarak 24,67 seviyelerinde dengelendi.

Dolar endeksindeki zayıf seyrin devam edeceğini ve risk iştahındaki artışın süreceğini düşünen yatırımcılar altın ve gümüşü alabilecekleri gibi, içerisinde değerli metallerin bulunduğu yatırım fonlarına yatırım yapabilirler.

ABD stoklarındaki düşüş ve dolardaki değer kaybıyla yükselen petrol fiyatları, Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ile OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC grubunun üretim artışı kararı ve yeni tip koronavirüs (Kovid-19) salgınına yönelik endişelerin etkisiyle karışık seyir izliyor. Aşılama ile birlikte ekonomilerin yeniden hız kazanacağını düşünen yatırımcılar için petrol yatırım fonları yatırım seçenekleri arasında bulunmaya devam etmektedir.

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.