

HAFTANIN GELİŞMESİ!

EYLÜL SEÇİMLERİ ALMANYA'NIN MALİ DURUŞUNDA YAPISAL BİR DEĞİŞİKLİK GETİREBİLİR...

16 yıllık Angela Merkel döneminin ardından Almanya'da yeni bir dönem başlamak üzere. Şansölye olduğu dönemde 2008 finansal krizi, Brexit süreci, Kovid-19 pandemisi gibi zorlu koşullarda bu görevi sürdürmüş olan Merkel, 26 Eylül 2021 seçimlerinde adaylar arasında yer almayacak. Seçim anketlerinde iktidar partisinin değişmesi beklentisi ağır basıyor. Anket sonuçlarına göre 15 yıl sonra ilk kez birinci sırada SPD (Almanya Sosyal Demokrat Partisi) yer alırken, onu Merkel'in CDU-CSU (Hristiyan Demokrat Partisi- Hristiyan Sosyal Partisi) takip etmekte ve üçüncü sırada da Yeşiller yer almaktadır.

Alman ekonomisi 2018 ve 2019'da Euro Bölgesi emsallerinin gerisinde kalmaya başlamıştı ancak pandeminin başlamasından bu yana önemli mali teşvikler sayesinde kriz öncesi seviyesine dönen ilk Euro Bölgesi ülkelerinden biri olma konumuna geçti. Seçim kampanyası sırasında ekonomi ve Alman endüstrisinin geleceği önemli konular arasında yer alıyor. İklim değişikliği de özellikle Temmuz ayında Batı Almanya'yı vuran ve 180'den fazla insanı öldüren ölümcül sel felaketinden sonra önemli bir konu haline gelmiş durumdadır. Görevi sona eren hükümetin Almanya'yı 2045 yılına kadar sera gazını nötr hale getirme taahhüdünde bulunmasıyla birlikte, baskın sorulardan biri, Avrupa'nın en büyük ekonomisinin endüstrisinin karbon emisyonlarını nasıl kontrol altına alacağı olmuştur.

SPD'nin güçlü yükselişi ve Olaf Scholz' un Şansölye seçilmesi halinde sol politikaların ve sosyal devlet anlayışının eskiye nazaran daha ağır basacağı söylenebilir. Almanya hükümetinin bugüne kadar izlemiş olduğu sıkı mali politika - güçlü Euro - düşük enflasyon üçlüsünden daha genişlemeci mali politika, daha zayıf Euro ve daha enflasyonist bir yönetim görülebilir. %3 ile son 10 yılın en yüksek enflasyonu görülen Almanya'da eğer asgari ücret artışı ve hane halkını güçlendirecek politikalar hayata sokulabilirse enflasyonist baskının artması beklenebilir. Böylesi bir senaryoda Euro'da zayıflama görülmesi de olasılıklar dâhilindedir.

Salgının ekonomik sonuçları da bir başka baskın tema olarak ön plana çıkıyor. Almanya iki uzun süreli karantinanın etkisini gidermek için büyük miktarlarda borç almış olsa da, CDU ve FDP (Hür Demokrat Parti) vergi artışlarını reddetmekle birlikte gelecekte daha kapsamlı vergi indirimlerini vaadediyorlar. Öte yandan SPD ve Yeşiller, küçük işletmelere vergi indirimini sunmak istediklerini ancak aynı zamanda yüksek gelirli için yaklaşık %1'lik bir servet vergisini yeniden uygulamaya koymak istediklerini söylüyorlar.

PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- **Döviz Tevdiat Hesapları ve Yabancıların Türk Varlıkları Alışı Artıyor.**
Yabancı para mevduat, TL mevduattan daha hızlı artıyor.
- **Eurobond'larda Satıcı Bir Seyir Hakimdi.**
CDS primlerindeki yükseliş Eurobond'larda satış getirdi.
- **Dolar Endeksi 92,50 Seviyelerinde Yön Bulmakta Zorlanıyor.**
Dolar endeksi 92,18 seviyesindeki 200 günlük ortalamasının etrafında dalgalanıyor.
- **Merkez Bankaları Kararları Açıklanana Kadar Piyasalar Yön Konusunda Kararsız Kalacaktır.**
22 Eylül'de FED, 23 Eylül'de TCMB kararları öncesinde borsalar dar bir bantta hareket etmeye devam etti.
- **Brent Petrol Son Bir Ayın En Yüksek Seviyesine Ulaştı.**
Brent Petrol, 76,12 dolarla temmuz ayından bu yana en yüksek seviyeyi gördü.

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/16222222222222222222)

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

Döviz Tevdiat Hesapları ve Yabancıların Türk Varlıkları Alışı Artıyor

Bankalardaki TL cinsi mevduat yüzde 0,87 artarak 1 trilyon 772 milyar 407 milyon 664 bin liraya, yabancı para (YP) cinsinden mevduat yüzde 2,44 yükselerek 2 trilyon 183 milyar 251 milyon 451 bin liraya çıktı. Yurt dışında yerleşik kişiler, 10 Eylül ile biten haftada net 52,7 milyon dolarlık hisse senedi satarken, 325,1 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 5,3 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) aldı.

10 Eylül haftası itibarıyla TCMB'nin brüt döviz rezervleri 79,7 milyar USD, net uluslararası döviz rezervleri ise 4,2 milyar USD seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle, toplam rezervler 120,1 milyar USD düzeyine yükselerek Ağustos 2016'dan bu yana en yüksek haftalık değerine ulaştı. FED ve TCMB'nin bu hafta alacağı kararlar TL varlıklarda önümüzdeki dönem için belirleyici unsurlar olacaktır.

Yatırımlarını orta ve uzun vadede Türk Lirası varlıklarda değerlendirmek isteyenler için TEFAS'ta işlem gören ve Açık Yatırım aracılığıyla ulaşılacak sepet fonlar, Orta ve Uzun vadeli borçlanma araçları fonları ve özel sektör tahvil fonları, 30 Eylül'e kadar yapılan yatırımlarda sıfır stopaj avantajı sunmaktadır. Borsa para piyasasında da 6 ay vadeye kadar varlıklarını değerlendirme imkanı bulunmaktadır.

Eurobond'larda Satıcı Bir Seyir Hakimdi

Türkiye'nin 5 yıllık CDS primleri geçtiğimiz hafta 365 seviyelerinden 378 seviyelerine kadar yükseldi. Dolardaki güçlenme ve Amerikan tahvillerindeki yükseliş ile merkez bankaları kararları öncesi pozisyon azaltmalar nedeniyle eurobond'larda satış baskısı hakimdi.

CDS'lerdeki yükselişin devamını bekleyen yatırımcılar ellerindeki eurobond'ları satarak kar realizasyonu yapmaları uygun olabilir.

Dolar Endeksi 92,50 Seviyelerinde Yön Bulmakta Zorlanıyor

ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin %1,38 seviyelerine çıkmasıyla beraber dolar endeksi de 93,32 seviyelerine yükseldi. Delta varyantı ve FED'in bu hafta varlık alımlarını azaltacağı yönündeki artan endişeler dolar endeksinin güçlenmesine neden oluyor. Haftaya zayıf bir seyrile başlayan EUR/USD paritesi Avrupa Merkez Bankası'nın güvercin tavrı ve FED kararını bekleyen görüntüsü ardından gerileyerek haftayı 1.1725'den kapattı. Hafta başında 1.3861 seviyesinde olan GBP/USD paritesi hafta içinde 1.3912 seviyesine kadar yükseldikten sonra dolara karşı zayıflayarak haftayı 1.3742 seviyesinden kapattı. ABD'den gelen perakende satış verilerinin beklenenden çok kuvvetli olması piyasadaki risk algısını bozdu.

Haftaya 8,41 seviyelerinden başlayan Dolar/TL kuru, Merkez Bankası'nın odağını manşet enflasyondan çekirdek enflasyona çevirmesinin bu hafta yapılacak PPK toplantısında faiz indirimi olasılığını arttırması ve doların global olarak güçlenmesi ile haftayı 8,6283 seviyesinden kapattı. MB, geçen hafta yabancı para zorunlu karşılıklarını 200 baz puan artırdı.

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.

Merkez Bankaları Kararları Açıklanana Kadar Piyasalar Yön Konusunda Kararsız Kalacaktır

■ ■ ■ ■ ■

Varlık alımlarının azaltılmaya başlanması için en önemli kriter istihdam rakamları olmaktadır. 3 Eylül haftasında tarım dışı istihdam rakamlarının 235 bin gibi beklentilerin oldukça altında gelmesinin ardından işsizlik maaşı başvuruları beklentilerin bir miktar üzerinde geldi ve bu varlık alımlarının azaltılmasının daha uzak bir vadeye ötelenebileceğine dair kaygıları arttırdı. Bu hafta 22 Eylül'de yapılacak FED toplantısına kadar bu kaygılar devam edebilir. S&P 500 %0,91, Nasdaq %1,18, Dow Jones %0,48 oranında düştü. Avrupa borsaları haftanın genelinde dar bir bant içinde yatay bir seyir izledi. FTSE %0,91 azalırken, DAX -%1,03 oranında düşüş yaşadı.

BIST 100 endeksi haftanın genelinde yurtdışı piyasalara paralel olarak satıcı bir seyir izlese de geçtiğimiz Cuma günü %0,09'luk bir artışla 1.419,43 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 olduğu söylenebilir. Bunun için 1.465 puan üzerinde tutunması gerekiyor. 1.410-1.415 desteğine doğru olacak gerilemeler alım fırsatı olarak değerlendirilebilir ve 23 Eylül tarihinde yapılacak PPK toplantısında piyasa beklentileri doğrultusunda bir karar çıkması durumunda uygun alım fırsatları çıkabilir.

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

Brent Petrol Son Bir Ayın En Yüksek Seviyesine Ulaştı

■ ■ ■ ■ ■

Geçtiğimiz hafta başından itibaren artış trendinde olan brent petrol, Perşembe günü 76,12 dolar ile son bir ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Ancak haftanın son günü satışlarla 75,34 dolara geriledi. Petrol fiyatları, ABD ham petrol stoklarının beklenenden daha büyük bir düşüş göstermesinin ardından, talebin artmaya devam etmesi nedeniyle kuvvetli bir yükselişe girdi. Önümüzdeki dönemde vaka sayılarının azalmasını ve petrol talebinin artmasıyla fiyatların daha da yükseleceğini bekleyen yatırımcılar içerisinde petrol bulunduran yatırım fonlarını tercih edebilirler.

Haftaya 1.803 dolardaki 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarını aşma çabasıyla yükselişe başlayan ons altın, haftayı \$1.754,15 seviyesinden kapattı. Böylece altın fiyatları son bir ayın en düşük seviyelerine geriledi.

Beklenenden iyi gelen ABD Perakende satış verileri, Fed'in erken politika sıkılaştırmasına yönelik beklentileri canlandırdı. Bu durum doların küresel anlamda güçlenmesini beraberinde getirerek emtia fiyatları üzerinde bir baskı oluşturdu. Gümüşün ons fiyatı, 8 Ağustos tarihinden bu yana en düşük seviyeye gerileyerek haftayı 22,74 seviyelerinden kapattı. Fed'in 20 Eylül'deki toplantısında varlık alımlarını azaltmak için düğmeye basması altın ve diğer emtia fiyatları üzerinde baskı yaratabilir. Kıymetli maden tarafında alım fırsatı için bekleyen yatırımcıların varlık alım programının netleşmesi sonrası pozisyon almaları daha uygun olabilir

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.