

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’da bizi takip edin

HAFTANIN GELİŞMESİ!

AMERİKA’NIN BORÇ TAVANI PROBLEMİ

ABD Hazine Bakanı Yellen’in haftalardır federal borç limitinin yükseltilmesi için Kongre’ye yaptığı çağrılar nihayet karşılığını buldu ve hükümetin kapanmasını 3 Aralık’a kadar önleyecek kararname Başkan Biden tarafından imzalandı. Hükümet tarihi bir temerrüde yol açabilecek 28,4 trilyon dolarlık borç limitine ulaşma tehdidi altındaydı.

Borç limiti, Hazine’nin borçlanmasına izin verilen azami miktar olup tüzük tarafından belirlenir ve Kongre bunu değiştirmek için harekete geçmelidir. Borç limitinin genişletilmesi yeni harcamalara izin vermez; bunun yerine, federal hükümetin faturalarını ödemesine ve Kongre’nin zaten onayladığı harcamayı yapmasına olanak tanır.

İlk olarak 1917’de Kongre tarafından belirlenen borç limiti 100 yılı aşkın bir geçmişe sahiptir. Birinci Dünya Savaşı’ndan önce, Kongre federal borçlanma üzerinde sıkı bir kontrol sağladı ve her kamu borcu ihracına izin verdi. İlk borç limiti, Hazine Bakanlığı’na federal finansmanı yönetme esnekliği sağlamak için uygulandı. O zamandan beri, Demokratlar veya Cumhuriyetçiler liderliğindeki Kongreler, ek borçlanmayı karşılamak için borç limitini defalarca yükseltti veya askıya aldı. Son yıllarda, borç limiti konusu giderek politik bir hal aldı ve borç limiti eşiği ABD hükümetinin kredi itibarını zedeledi ve vergi mükellefleri için borçlanma maliyetlerini artırdı.

1980 yılından bu yana 14 hükümet kapanması problemi ile karşılaşmış olması yatırımcıların, Kongre’nin eninde sonunda limit artırım yasasını geçireceği beklentisi içine sokarak tartışmaları görmezden gelmelerine sebep olmaktadır. Geçmiş yıllara baktığımız zaman; 2011 yılında aylarca kilitlenen görüşmelerden sonra kapatmaya saatler kala limit arttırıldı. S&P ülke ratingini AAA+’dan AAA’ya düşürdü. S&P500 endeksi yaklaşık %20 düştü. 2013 yılında kapatmadan sadece bir gün önce borç limiti 7 Şubat 2014’e kadar askıya alındı, Hazine tahvil faizleri hızla yükseldi.

Olası bir temerrüde ilişkin kötüleşen beklentiler, finansal piyasalarda önemli bozulmaları giderek daha olası hale getirecektir. Bu, yeni ihraç edilen Hazine tahvillerinin faiz oranlarında artışa neden olabilir. Mali piyasalar ABD Hazine varlıklarından hep birlikte geri çekilmeye başlarsa, Hazine vadesi gelen borçları çevirmeye çalışırken alıcı bulmakta zorlanabilir. Bu tür finansal piyasa aksaklıkları, hisse senedi fiyatlarındaki düşüşler, tüketici ve iş güveninin kaybı ve özel kredi piyasalarına erişimde bir daralma ile büyük olasılıkla birleşecektir.

FED ekonomistleri bir ay süren –2013 Ekim ortasından Kasım ortasına kadar– bağlayıcı bir borç tavanının olası etkilerini gelecek yıllar için simüle etti. Bu süre zarfında Hazine tüm faiz ödemelerini yapmaya devam edecekti. Ekonomistler, böyle bir çıkmazın 10 yıllık Hazine getirilerinde 80 baz puanlık bir artışa, hisse senedi fiyatlarında yüzde 30’luk bir düşüşe, doların değerinde yüzde 10’luk bir düşüşe ve hane halkı ve iş güveninde büyük bir kayba yol açacağını tahmin ettiler.

PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- **TL Mevduatlara ve Seçilmiş Yatırım Fonlarına Uygulanan Stopaj İndirimi 31 Aralık Tarihine Kadar Uzatıldı.**
30 Eylül’de vadesi dolan stopaj indirimi avantajı yıl sonuna kadar uzatıldı.
- **Eurobond Tarafında Bir Miktar Alıcılı Seyir Gözlendi.**
Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi 434/439 seviyelerine yükseldi.
- **Dolar Endeksi Eylül 2020’den Bu Yana En Yüksek Seviyesinde.**
Küresel piyasalarda dolar endeksi güçlü kalmaya devam ediyor.
- **Borsa İstanbul Yurtdışı Piyasalardan Pozitif Ayrışma Çabasındaydı.**
Yurtdışı piyasalar satış ağırlıklı iken Borsa İstanbul toparlandı.
- **Ons Altın, İşsizlik Maaşı Başvurusu Verisinden Destek Buldu.**
Hafta ortasında 1.726 dolar seviyesine gerileyen ons altın, kayıplarını telafi etti.

TL Mevduatlara ve Seçilmiş Yatırım Fonlarına Uygulanan Stopaj İndirimi 31 Aralık Tarihine Kadar Uzatıldı

Türk Lirası mevduatları teşvik etmek için getirilen ve 30 Eylül tarihi itibarıyla son bulması öngörülen stopaj indirimi 31 Aralık tarihine uzatıldı.

Buna göre, vadesiz ihbarlı hesaplar ile 6 aya kadar vadeli hesaplarda indirimli oran % 5, 1 yıla kadar vadeli hesaplarda %3 olarak uygulanmaya devam edecek olup 1 yıldan uzun vadeli hesaplarda ise stopaj alınmayacaktır. Aynı zamanda değişken, karma, eurobond, dış borçlanma, yabancı, serbest fonlar ile unvanında "döviz" ifadesi geçen yatırım fonları hariç olmak üzere yatırım fonlarından elde edilen gelirler için %0 olan stopaj oranı da 31.12. 2021 tarihine kadar uzatıldı.

Geçtiğimiz hafta açıklanan Eylül ayı PPK toplantı tutanaklarında para politikasının enflasyon görünümüne yönelik risklerin kaynağına, kalıcılığına ve para politikası ile ne ölçüde kontrol altına alınabileceğine dair değerlendirmelerin dikkate alındığı ifade edildi. Bireysel kredilerdeki güçlü seyrin büyük ölçüde korunduğu belirtilirken ticari kredilerdeki azalışın öngörülen seviyenin üzerinde olduğu ve geçmiş yılların ortalamasının oldukça altında seyrettiği vurgulandı.

Merkez Bankası'nın önümüzdeki ay politika faizinde değişikliğe gitmeyeceğini bekleyen yatırımcılar TEFAS'ta işlem gören özel sektör borçlanma araçları fonlarını veya daha uzun vadeli fon sepeti fonlarını tercih edebilirler. Birikimlerini kısa vadede değerlendirmek isteyen yatırımcılar ise para piyasası ve kısa vadeli borçlanma araçları fonlarına yatırım yapabilirler. Borsa Para Piyasası faizleri de hem kısa hem orta vade düşünen yatırımcılar için her zaman bir diğer alternatiftir.

Eurobond Tarafında Bir Miktar Alıcılı Seyir Gözlendi

Geçtiğimiz hafta, hem hazine hem şirket eurobond'larında hafta genelindeki gerilemenin ardından, Çarşamba günü alıcılı bir gün olurken 10 yıllık eurobond'lar 1 dolar'a yakın primlendi ve 94.60 fiyattan 6.74 getiri seviyesi ile fiyatlandı. Böylelikle hafta başındaki kayıplar bir miktar telafi edildi. Özellikle hazine eurobond'larında alıcılı seyir hakim olurken; özel sektör eurobond'larında nispeten zayıf bir görünüm vardı.

Eurobond tarafında CDS'lerin yükselmesiyle yaşanan düzeltmeyi fırsat olarak değerlendirmek isteyen yatırımcılar ürün vitrinlerimizde öne çıkardığımız içinde eurobond bulunan, hem TL, hem USD hem de Euro ile alınabilen yatırım fonlarını tercih edebilirler.

Dolar Endeksi Eylül 2020'den Bu Yana En Yüksek Seviyesinde

Fed'in varlık alımlarında kısıtlamalara gideceğini açıklaması, dünyada arz ve tedarik sorunlarının endeksleri baskılaması ve risk iştahının azalmasıyla birlikte dolar endeksi 94,3 ile Eylül 2020'den bu yana en yüksek seviyesini gördü. ABD 10 yıllıkları ise geçtiğimiz hafta 1,54 seviyelerine kadar yükseldikten sonra haftayı 1,50 seviyesinden kapattı. Küresel piyasalarda Euro Bölgesi'nden gelen zayıf ekonomik veriler ve Euro Bölgesi Eylül ayı tüketici güven endeksinde hem üreticiler hem de tüketiciler arasında enflasyon beklentilerinin yükselmeye devam etmesi, salgınla birlikte yükselen enerji fiyatlarının önümüzdeki dönemde enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı kurmaya devam edeceği görüşlerini destekliyor. Bunun sonucunda EUR/USD paritesi 1,1698'den 1,1598'e kadar gerileyerek Kasım 2020'den beri en düşük seviyesini gördü. EUR/USD paritesinde mevcut seviyeler Euro'ya geçiş için önemli fırsatlar yaratabilir.

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Bailey, İngiltere'de yaşanan tedarik zinciri sorununu işaret ederek toparlanmanın önümüzdeki yıla kadar ertelenebileceğini ifade etti. ABD 10 yıllıklarının yükselişi, global ölçekte dolar endeksinin güçlenmesi, enerji fiyatlarındaki yükselişler paritelerde dengelenme çabasını öne çıkarıyor. GBP/USD paritesi geçtiğimiz hafta 1,3447 seviyelerini test ettikten sonra bir miktar toparlanmayla birlikte 1,3548 seviyelerinden kapattı. Geçtiğimiz haftaya 8,82 seviyesinden başlayan Dolar/TL haftayı 8,86 seviyesinden kapattı.

Paritelerdeki volatiliteden korunmak isteyen yatırımcılar, tezgahüstü türev piyasalarda opsiyon veya VİOP'da beklentilerine göre alım-satım yönünde işlem yaparak döviz fiyatlarının yükseliş ve düşüşlerine karşı kendilerini koruyabilirler.

Borsa İstanbul Yurtdışı Piyasalardan Pozitif Ayrışma Çabasındaydı

■ ■ ■ ■ ■

Önceki hafta FED toplantısında faizlerin sabit kalması ve varlık geri alımlarının azaltılması ile ilgili Kasım ayının işaret edilmesiyle toparlanan borsalar geçtiğimiz haftaya borç tavanı problemi ile başladılar. Haftanın genelini satıcılı geçiren borsalar Cuma günü Demokratların bir çözüm bulmasıyla bir miktar toparlandılar. Haftalık bazda S&P 500 -%2,21, Nasdaq -%3,20 ve Dow Jones -%1,36 oranında düştü. Avrupa borsalarına baktığımızda FTSE yatay bir bantta hafif satıcılı seyir izleyerek -%0,35 düşerken, DAX sert satışlarla -%2,42 oranında düşüş yaşadı.

BIST 100 endeksi haftanın genelinde yurtdışı piyasalardan pozitif ayrışma gayretinde idi. Endeks hafif alıcılı bir seyir izledi ve %1,21 artışla 1.401,46 puandan kapandı. Geçen hafta belirttiğimiz gibi endeksin 1.375 puanın üzerinde tutunduğunu gördük. Endeksin 1.375-1.415 bandında dalgalanması beklenebilir.

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

Ons Altın, İşsizlik Maaşı Başvurusu Verisinden Destek Buldu

■ ■ ■ ■ ■

ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde ve dolar endeksinde yaşanan yükselişle birlikte 1.726 dolar seviyelerine gerileyen ons altın ABD'de beklenenden yüksek gelen işsizlik maaşı başvurularının Fed'in varlık alımı azaltım takvimini etkileyebileceğine dair beklentilerle bir miktar toparlayarak haftayı 1.760 seviyesinden kapattı. Mevcut durum henüz bir trend oluşumunun başladığının işaret etmese de büyük ölçüde kötü senaryoların fiyatlandığını ve ons altında bir dip seviyelerinin çalıştığını söylemek mümkün.

Dolardaki güçlü seyir ve Çin'de imalat verisinin düşmesinin yarattığı olumsuz ekonomik hava gümüş üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Ons gümüş geçtiğimiz hafta 21.42 dolarla 14 ayın en düşük seviyesine geriledi. Haftayı ise 22,53 seviyesinden tamamladı. Düşen altın ve gümüş fiyatlarında fırsat bekleyen yatırımcılar, içerisinde kıymetli maden bulunan yatırım fonlarını tercih edebilirler.

Petrol fiyatları, üç yıl sonra ilk kez 80 doların üzerine çıktıktan sonra Beyaz Saray'ın yükselen petrol fiyatlarının endişe yarattığına dair açıklamasıyla birlikte 80 seviyelerinde 78 seviyelerine kadar düştü. Artan talep ve sıkışık arz nedeniyle petrol fiyatları artmaya devam edebilir. Portföyünde petrol içeren yatırım fonu bulduran yatırımcılar kar realizasyonu gerçekleştirebilirler.

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.