

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!

ENERJİ KRİZİ KAPIDA MI?

2020 yılında Kovid-19 pandemisi, kapanmalar, seyahat kısıtlamaları derken ham petrol vadeli işlem fiyatlarında 40 dolar seviyeleri görüldükten sonra en son 2014 Ekim ayında görülen 80 dolar seviyelerine kadar ulaşılmış durumda. Uluslararası piyasalarda doğalgaz vadeli Mart 2020’de 1,5 dolar seviyelerini gördükten sonra geçen hafta 5,5 dolar seviyesinden kapanış yaptı. Bütün bu fiyat artışları pandemi sonrası arz ve talebin değişen dinamikleri sebebiyle olmaktadır.

Mevcut durumda günlük petrol talebi 96,5 milyon varilken, OPEC raporuna göre küresel petrol talebinin 2030’ların ortalarına kadar günde 108 milyon varile yükseleceği tahmin ediliyor. 2045 yılına kadar dünya çapında yaklaşık 1,7 milyar insanın eklenmesiyle, gereken tüm enerjilerle birlikte, küresel birincil enerji talebinin 2020 ve 2045 arasındaki dönemde %28 artması tahmin ediliyor. Bu enerji talebinin %50’sini petrolün karşılaması bekleniyor.

Çin’den gelen güçlü elektrik talebine ek olarak, dünyanın en büyük ikinci kömür ihracatçısı olan Avustralya ile devam eden ticaret anlaşmazlığıyla birleşen kömür arzı problemi, kömür fiyatlarını rekor seviyelere çıkarınca, Çin hükümetince özellikle ağır sanayide enerji kullanımını frenleme çabalarına neden oldu. Bu durum Çin’in ekonomik büyümesine dair tahminleri de düşürdü.

Enerji piyasasındaki bu gelişmelerden, yerli kömür ve gaz üretimi olan ülkeler olumlu etkilenirken, enerji ithalatçısı ülkelerin ekonomileri üzerinde olumsuz etkileri olacaktır.

Geçmiş yıllarda 1970’lerdeki petrol fiyatlarında yaşanan kriz İngiltere’yi Kuzey Denizi gazına bağımlı yapmıştı. Ancak gaz kriziyle birlikte gelen ve sorunu daha da kötüleştiren rüzgar kuraklığı, İngiltere’nin enerji üretiminde yapması gerekenler konusundaki tartışmayı alevlendirdi. Geçtiğimiz hafta içinde Putin’in Avrupa’ya doğalgaz ihracı konusunda destekleyici olacaklarını açıklamasından sonra piyasalar sakinleşti. Karbon emisyonlarını azaltma çabası kömür ve petrol çıkartmak için yapılacak yatırımları azaltarak arz sıkıntısı yaşanmasına ve fiyatlardaki baskının devam etmesine sebep olabilir.

Tüm dünyada enerji kaynaklarının hızlı bir şekilde tüketilmesi, alternatif ve yenilenebilir enerji kaynaklarına olan ilgiyi de artırıyor. Kaynağı doğa olan ve doğa tarafından daimî olarak takviye edilebilen yenilenebilir enerji kaynaklarının başında güneş, rüzgar, hidroelektrik enerji, jeotermal enerji, biyokütle enerji gelirken; doğayı korumak, fosil yakıt tüketimini en aza indirmek ve sürdürülebilir bir yaşam sağlamak için bu enerji sektörlerinin geliştirilmesi ve desteklenmesi önem kazanıyor. Sürdürülebilir bir dünyaya katkı sağlamak için, Alternatif enerji temalı fonlar kurulurken bu fonlara yatırım yapabilmek de artık çok kolay. Tefas’ta işlem gören yatırım fonları düşük operasyonel maliyet ve işlem kolaylığıyla yatırımcılara alternatif ve yenilenebilir enerji ile ilgili şirketlere yatırım yapma fırsatı sunmaktadır.

PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Hesapları 1 Ayın En Düşük Seviyesine Geriledi.**
Yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatlarında 2,5 milyar dolarlık azalış gerçekleşti.
- Eurobond’larda Getiri Avantajı İmkani Doğuyor.**
Türkiye’nin 5 Yıllık CDS primi 430 seviyelerine geriledi.
- Dolar Endeksi 94’ün Üzerindeki Kuvvetli Duruşunu Devam Ettirdi.**
Küresel piyasalarda dolar endeksi güçlü kalmaya devam ediyor.
- Bir Önceki Hafta Pozitif Ayrışan Borsa İstanbul, Geçen Hafta Negatif Ayrıştı.**
Yurtdışı piyasalar toparlanırken Borsa İstanbul düşüş yaşadı.
- ABD Tarım Dışı İstihdam Verisinin Beklentilerden Düşük Gelmesiyle Ons Altın Haftayı Kazançla Kapattı.**
Ons altın, geçtiğimiz haftayı kazançla kapattı.

Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Hesapları 1 Ayın En Düşük Seviyesine Geriledi

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından açıklanan haftalık para ve banka istatistikleri göre 1 Ekim ile biten haftada 2 milyar 478 milyon dolar düşüş ile 232 milyar 684 milyon dolara geriledi. Toplam döviz mevduatları 10 Eylül işlem haftasında 238 milyarı aşarak rekor seviyeye çıkmıştı. Geçen hafta yaşanan yaklaşık 2,5 milyar dolarlık düşüşle birlikte toplam döviz mevduatları bir ayın en düşük seviyesini görmüş oldu.

Geçtiğimiz hafta Perşembe günü TCMB yetkilileri yatırımcılarla bir araya gelerek politika faizinin %18'e indirilmesi sonrası ilk mesajlar verildi. Faiz indirimlerinin devam edeceğini bekleyen yatırımcılar TEFAS'ta işlem gören orta vadeli borçlanma oranı ve özel sektör borçlanma araçları fonlarını tercih edebilirler. Bu fonlar faiz indirimiyle sermaye kazancı sağlayarak değerlendirilen fonlardır.

Birikimlerini kısa vadede değerlendirmek isteyen yatırımcılar ise para piyasası ve kısa vadeli borçlanma araçları fonlarını değerlendirebilirler. Borsa Para Piyasası faizleri de hem kısa hem orta vade düşünen yatırımcılar için her zaman bir diğer alternatiftir.

Eurobond'larda Getiri Avantajı İmkkanı Doğuyor

ABD 10 yıllıklarının getirilerinde dalgalanmaların yüksek olduğu geçtiğimiz haftada borç tavanının arttırılmasına yönelik olumlu gelişmelerin yaşanmasına rağmen emtia fiyatlarında yaşanan artışın enflasyon endişelerini geri getirmesi sonucu ABD 10 yıllıkları %1.60 seviyelerine kadar yükseldi. Eurobond tarafında verimlerin arttığını dolayısıyla getiri avantajının oluştuğunu söylemek mümkün. Eylül ayının başında CDS'lerin 370 seviyelerinde seyrettiği noktada 2025, 2036 ve 2040 vadeli eurobond verimleri sırasıyla %4,75, %6,45 ve %6,65 idi. Geçtiğimiz hafta CDS'lerin 435 seviyelerinde olduğu noktada 2025, 2036 ve 2040 vadeli eurobond verimleri sırasıyla %5,10, %7,10 ve %7,20 seviyelerine yükselmiştir. Hafta başından beri artan eurobond verimlerinin cazibesiyle eurobond'ların tüm vadelerinde hem hazine hem de banka ihraçlarında talepli seyrin başladığını söyleyebiliriz.

Eurobond yatırımcıları için hem Türk lirası ile hem Döviz ile yatırım yapılabilen ve Tefas'ta işlem gören yatırım fonlarında cazip getiriler sunmaktadır.

Dolar Endeksi 94'ün Üzerindeki Kuvvetli Duruşunu Devam Ettirdi

Fed'in Kasım ayında varlık alımlarını azaltmaya başlayabileceğini açıklaması, bu durumun dünyada risk iştahını azaltmasıyla birlikte dolar endeksi hafta başında 93,68'leri görse de 94 seviyesinin üzerinde tutunmaya devam etti. Cuma günü açıklanan ve beklentilerin oldukça altında gelen tarım dışı istihdam verisi ile varlık alımları sürecinin başlangıcının ötelenebileceği umudu piyasaları canlı tuttu. ABD 10 yıllıkları ise yükselişini sürdürerek haftayı 1,6150 seviyesinden kapattı.

Euro Bölgesi'nden gelen zayıf ekonomik veriler ve dolar endeksinin güçlü duruşu EUR/USD paritesinin zayıf seyretmesine neden oluyor. Haftayı 1,1571 seviyesinden kapatan EUR/USD paritesi 1.1530 dip seviyesini gördü ve FED'in ECB'den varlık alımı azaltma konusunda daha hızlı davranacağı beklentisi ile Euro üzerindeki baskını devam etmesi beklenebilir.

ABD 10 yıllık tahvillerinin yükselişi, global ölçekte dolar endeksinin güçlenmesi, enerji fiyatlarındaki yükselişler paritelerde dengelenmeyi etkiliyor. GBP/USD paritesi önceki hafta 1,3415 seviyelerini test ettikten sonra geçen hafta 1,3550-1,3650 bandında dalgalandı, haftayı 1,3611 seviyesinden kapattı.

Paritelerdeki oynaklık opsiyon primlerindeki getirileri artırırken, bu dalgalanmadan kendilerini korumak isteyen yatırımcılar Vadeli işlem ve opsiyon piyasasında (VİOP) beklentilerine göre alım-satım yönünde işlem yaparak döviz fiyatlarının yükseliş ve düşüşlerine karşı kendilerini koruyabilirler.

Bir Önceki Hafta Pozitif Ayrışan Borsa İstanbul, Geçen Hafta Negatif Ayrıştı

Amerikan borsaları varlık geri alımlarının azaltılması için Fed'in en önemli kriter olarak ortaya koyduğu istihdam rakamlarının açıklanacağı haftaya bu verilerin olumsuz gelme riskini almak istemeyen ve enflasyonun da pek geçici olmayabileceği kaygısı içindeki yatırımcıların satışlarıyla başladı.

Borç tavanı probleminin çözümü ve Amerikan özel sektörü için açıklanan ADP Tarım dışı istihdam ve işsizlik maaşı başvuruları verisinin olumlu gelmesiyle borsalarda yukarı yönlü ivme oluştu. Ancak haftanın son günü açıklanan tarım dışı istihdam verisinin 500 bin beklentiye karşılık sadece 194 bin gelmesi endekslerin bir miktar gerilemesine sebep oldu. Haftalık bazda S&P 500 %0,79, Nasdaq %0,20 ve Dow Jones %1,22 oranında arttı. Avrupa borsalarında ise dalgalı pozitif bir seyir vardı. Küresel tedarik zinciri ve doğalgaz sıkıntılarına ilişkin endişeler sürerken, Rusya'dan doğalgaz arz sıkıntısına destek olacaklarına dair açıklamalar piyasaları olumlu etkiledi ve FTSE %0,97, DAX %0,33 oranında arttı.

BIST 100 endeksi haftaya satıcılar tarafından 1.371 puana kadar sertçe düştükten sonra Perşembe günü aynı hızla toparlandı ve -%0,25 düşüşle 1.398 puandan kapandı. Endeksin 1.375-1.415 bandında dalgalanması beklenebilir.

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.

ABD Tarım Dışı İstihdam Verisinin Beklentilerden Düşük Gelmesiyle Ons Altın Haftayı Kazançla Kapatdı

Altın fiyatları, beklenenden zayıf gelen ABD istihdam verisi sonrasında Fed'in varlık alımı azaltımını erteleyebileceğine dair beklentilerle 1.756 dolara yükseldi.

Ons gümüş ise tarım dışı istihdam verisi sonrasında hızlı bir yükseliş göstererek haftayı 22,72 seviyelerinden kapattı.

Son göstergeler yılın ilk yarısında yaşanan hızlı toparlanmanın ikinci yarıda yavaşlayabileceğine işaret ederken, küresel enflasyondaki yükselişin devam etmesi yatırımcıları düşük büyüme ve yüksek enflasyon konusunda endişelendirmeye başlayabilir. Bu konjunktürde yatırımcılar güvenli varlıkları portföylerine eklemeyi tercih edebilirler. Altın ve gümüş fiyatlarında yükselişin devam edeceğini bekleyen yatırımcılar, içerisinde kıymetli madenler bulunan yatırım fonlarını tercih edebilirler.

Petrol fiyatları, art arda yedinci haftayı da kazançla kapatmaya doğru ilerlerken aşının bulunduğu duyurulduğu 2020 Kasım-Aralık döneminden bu yana en uzun haftalık yükseliş serisini gerçekleştirdi. Bazı sektörlerin yüksek fiyatlı doğalgaz yerine petrol kullanmaya başladığına dair işaretlerle ve ABD hükümetinin şimdilik stratejik rezervlerinden petrol satışına gitmeyeceği beklentisi petrol fiyatlarını desteklemeye devam etti.

Petrol fiyatlarındaki yükselişin devam etmesini bekleyen yatırımcılar için ise Tefas'ta işlem gören petrole yatırım yapan fonlar düşük operasyonel maliyet ve işlem kolaylığıyla yatırımcıların ilgisini çekmektedir.

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.