

NASIL YATIRIM YAPARIM?

“AÇIK YATIRIM”
müşterişi 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

Yatırım fonları konusunda
daha detaylı analize (linkten)
ulaşabilirsiniz.

acıkyatirim/yatirimfonlari

Instagram'da bizi takip edin

Youtube'ta bizi takip edin

HAFTANIN GELİŞMESİ!

Amerikan Merkez Bankası FED Varlık Alımlarını Azaltmaya Başladı

Kovid-19 pandemisinin başlaması ile birlikte tıkanan ekonominin damarlarını açmak için bireysel ve kurumsal destek paketleri ile piyasalara para enjekte eden ve faizleri sıfır seviyesine indiren merkez bankaları, ekonomilerin iyice toparlanması neticesinde sağladıkları bu desteği kademeli olarak kaldırmaya başlıyorlar. Amerikan Merkez Bankası FED'in aylardan beri işaret ettiği istihdamda iyileşme trendine girilmesinin varlık geri alımlarını azaltmanın öncelikli koşulu olması durumu sağlandı. Böylelikle Kasım'da 120 milyar dolar büyüklüğündeki varlık geri alımları 15 milyar dolar ile azaltılmaya başlandı. Varlık geri alımlarını azaltma sürecinin Haziran 2022'de sonlanması bekleniyor. Bundan sonraki adım sıfır seviyelerine inen faizlerin artırılmaya başlanması olacaktır.

2022 yılı Şubat ayında görev süresi dolan ve göreve devam edip etmeyeceği belirsizliğini koruyan FED Başkanı Powell güvercin tavrını sürdürerek varlık geri alımlarının azaltılması ile faiz artırımları arasında bir ilişki olmadığını açıklamıştı. Uzunca bir süredir geçici olduğunu savundukları, son toplantı tutanağında ise pek de geçici olmadığını ve bir süre daha kalıcı olacağını kabul ettikleri enflasyon rakamları faiz artırımlarının planlanandan erkene alınabileceğine işaret ediyor. 2022'nin son çeyreğinde iki faiz artırım kararı alınması beklenebilir.

Faiz artırım kararının, dış kaynak ihtiyacı içindeki ülkelerin daha zor kaynak bulmasına ve daha fazla maliyetle borçlanmasına neden olacaktır. 2022 yılının ortalarından itibaren iyice belirginleşmeye başlayacak olan bu durumun mali ve sermaye piyasalarına yansımaları da farklı olacaktır. Olasılıkları değerlendirdiğimizde; doların diğer para birimleri karşısındaki güçlenmesi ve yüksek enflasyon nedeniyle güvenli liman olarak görülen ve talep gören altın ve gümüş gibi kıymetli madenlerde satış baskısı görülebilir.



Şekil. FED Faiz Oranı (%) (Kasım 2000-Kasım 2021) (Kaynak:Bloomberg)

PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- **Tahvil Faizleri Düşüyor.**
Tahvil faizlerinde 60-65 baz puanlık düşüşler oldu.
- **Eurobond Piyasası Bu Hafta Alıcılı Bir Seyir İzledi.**
Türkiye'nin 5 Yıllık CDS priminde 403 seviyesine kadar bir gerileme görüldü.
- **Dolar Endeksi Kuvvetleniyor.**
Dolar endeksinin 6 haftadır 93,50-94,50 bandındaki sıkışık seyri devam ediyor.
- **Global Borsalarda Yaşanan Rekorlara Borsa İstanbul da Katıldı.**
Borsa İstanbul bu hafta da yükselişini sürdürdü.
- **Altın ve Gümüş Fiyatları Yükseldi.**
Altın ve gümüş fiyatları yükselirken, petrolde gerileme yaşandı.

Tahvil Faizleri Düşüyor

Geçtiğimiz hafta 2 yıl vadeli gösterge tahvil %17,73, 5 yıl vadeli tahvil %19,30 ve 10 yıl vadeli tahvil %19,32 bileşik seviyelerinden kapandı. Bu vadelerde 60-65 baz puanlık düşüşler oldu.

Ekim ayı enflasyonu tüketici fiyatlarında %19,89, üretici fiyatlarında %46,31 oldu. Çekirdek enflasyon (C) %16,98'den %16,82'ye düştü.

Önümüzdeki dönemde Merkez Bankası'nın faiz indirimlerine devam etmesini bekleyen yatırımcılar TEFAS'ta işlem gören ve Açık Yatırım aracılığıyla ulaşılacak sepet fonlara, Orta ve Uzun vadeli borçlanma araçları fonlarına yatırım yapabilirler. Bu fonlara 31 Aralık'a kadar yapılan yatırımlarda sıfır stopaj avantajı bulunmaktadır. 6 ay vadeye kadar Takasbank Para Piyasası da mevduata alternatif olarak yatırımcılara sunulmaktadır.

Eurobond Piyasası Bu Hafta Alıcılı Bir Seyir İzledi

ABD 10 yıllık tahvil faizleri %1,60 seviyelerini zorlasa da haftanın son iki günü düşerek %1,4380 seviyelerine kadar geriledi. Haftanın kapanışı %1,4530 seviyesinden oldu. Türkiye'nin 5 yıllık ülke risk priminin 460 seviyelerine çıkmasıyla Eurobond fiyatlarında yaşanan satışlar geçen hafta yerini alıma bıraktı. CDS primleri 403 seviyelerine kadar düştü. Faizler, Şubat 2025 vadede %4,60, Mart 2036 vadede %6,44 ve Mayıs 2040 vadede %6,80 seviyelerine gerilemiştir.

Eurobond piyasasında CDS'lerin düşmesine paralel olarak fiyatların yükseldiğini ve getirilerin azaldığını gördük. CDS seviyesindeki bu düşüşü fırsat olarak gören yatırımcılar Eurobond portföylerini değerlendirerek satış yapabilir ve yerine yeni seneye, vergi avantajı sunan ve döviz ile alım satım yapılabilen Döviz Serbest Fonlarıyla girebilirler.

Dolar Endeksi Kuvvetleniyor

Dolar endeksi haftanın genelinde 94 seviyesinde dalgalanırken, FED'in varlık alımlarının 15 milyar dolar azaltılmasına Kasım ayında başlanacağını açıklaması ile güçlenerek 94,21 seviyesine yükseldi. FED Başkanı Powell'ın varlık alımlarının azaltılmasıyla faiz artırımı sürecinin birbirinden ayrı olduğunu açıklayan güvercin tavrı dolar endeksinin daha fazla yükselmesini engelledi. EUR/USD paritesi ise haftanın genelinde 1,1545-1,1620 bandında dalgalandıktan sonra haftanın son iki günü zayıflayarak 1,1513'e kadar geriledi. Haftanın sonunda 1,1568'den kapanış yaptı. FED'in varlık alımlarını azaltmaya başlamasından sonra faiz artırımına başlama sürecinin olasılığının 2022'nin son çeyreğinde yükselmesi doların diğer para birimlerine karşı daha güçlü bir seyir izlemesine neden olabilir.

Dolar/TL, haftaya 9,50-9,60 bandında yatay seyirle başladıktan sonra 9,76 seviyesine kadar yükseldi. Dolar/TL kuru haftayı %0,90 artışla 9,6935 seviyesinden kapattı. Euro/TL kuru da %0,91 artışla haftayı 11,2082 seviyesinden kapattı.

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

Global Borsalarda Yaşanan Rekorlara Borsa İstanbul da Katıldı

Amerikan borsaları 5 haftadır üst üste çıkışını devam ettiriyor. Bilanço karlarının beklenenden daha iyi gelmesi yükselişin arkasındaki itici güç olmaya devam ediyor. Haftalık bazda S&P 500 %2,00, Nasdaq %3,05 ve Dow Jones %1,42 arttı. Avrupa borsalarında da alıcılı bir seyir hakimdi. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın gelecek sene faiz artırımlarının pek mümkün olmadığını söylemesi borsaları destekledi. Geçen hafta FTSE %0,92, DAX %2,33 oranında arttı. DAX rekor kırarak tarihi en yüksek kapanışını yaptı.

BIST 100 endeksi açıklanan 3. çeyrek bilanço karlarının iyi gelmeye devam etmesi ve hisse senetlerinin alternatif yatırım araçlarına göre ucuz kalmasıyla yükselişini sürdürdü ve haftayı %4,04 artışla 1.583,59 puandan kapattı. Kapanış değeri olarak endeks tarihi en yüksek seviyeye ulaşılmış durumdadır.

BIST'in son dönemde ucuz kaldığını ve yükselişin devam edeceğini düşünen yatırımcılar uzmanlar tarafından yönetilen ve BIST hisse senetlerine yatırım yapan yatırım fonlarını tercih edebilirler.

Diğer taraftan yabancı borsalardaki fırsatları değerlendirmek isteyen yatırımcılar için ise TEFAS'ta işlem gören çok çeşitli temalardaki yatırım fonları işlem kolaylığı ve düşük işlem maliyetleriyle oldukça fazla ilgi görmektedir.

Altın ve Gümüş Fiyatları Yükseldi

Geçen hafta doların yatay hareketi nedeniyle kararsız, inişli çıkışlı bir görünüm sergileyen Ons altın haftanın son iki günü yaptığı hızlı atakla 1.818 dolara kadar yükseldi. 100 ve 200 günlük hareketli ortalamalarının çıkması olumlu gözükmektedir. Ağustos 2020'deki zirvesinden başlayan düşüş kanalının direnci 1.830'da ve Temmuz-Ağustos aylarında geçmekte zorlandığı 1.834 dolar seviyesi önemli direnç noktaları olacaktır. Altın fiyatlarının FED faiz artışı senaryosunda düşme riskleri bulunmakla beraber uzun vadeli düşünen ve enflasyona karşı bir koruma olarak gören müşteriler için alternatif olmaya devam ediyor.

Ons gümüş ise altın fiyatlarına paralel bir hareketle 23 dolara kadar geriledikten sonra 24,15 dolara kadar yükseldi. 24,50'nin üzerinde bir süre kalabilirse yükseliş hareketi devam edebilir. Global piyasalarda yüksek enflasyonun kalıcı olacağına ve artan emtia fiyatlarının devam edeceğini düşünen yatırımcılar içerisinde kıymetli madenlerin bulunduğu yatırım fonlarını tercih edebilirler.

Brent petrol fiyatları 85 doları aşamayıp satıcılı bir seyir izledi. ABD-İran nükleer görüşmelerinin önümüzdeki dönemde başlayacak olması ve ABD petrol stoklarının yüksek seyri fiyatların gerilemesine neden oldu ve haftayı 81,96 dolar seviyesinden kapattı. OPEC+ toplantısından üretimi daha fazla artırmama kararı çıkması fiyatların düşmesini engelliyor. Petrol fiyatlarındaki talebin artacağını öngören yatırımcılar içerisinde petrol ve türevleri bulunan yatırım fonlarını tercih edebilirler.

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.