

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

Yatırım fonları konusunda
daha detaylı analize (linkten)
ulaşabilirsiniz.

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



Instagram ve Youtube
hesaplarımızdan bizi takip
edebilirsiniz.

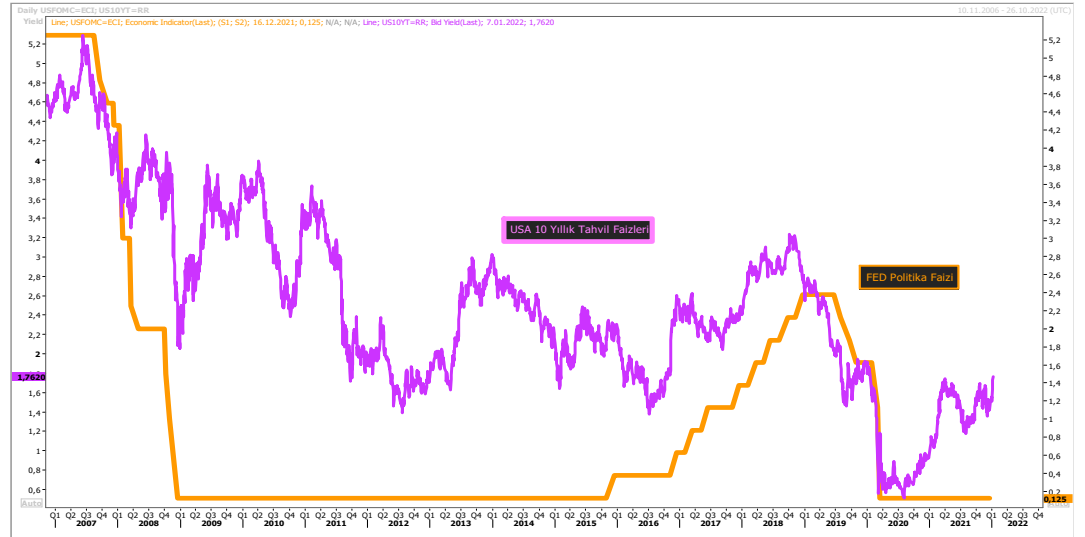
HAFTANIN GELİŞMESİ!

FED'İN POLİTİKA FAİZ KARARI

Geçtiğimiz haftanın en önemli gündem maddelerinden biri FED toplantı tutanakları oldu. 14-15 Aralık tarihinde gerçekleştirilen FOMC toplantısının tutanaklarına göre üyeler, ekonomi, iş gücü piyasası ve enflasyon verilerini baz alarak faiz oranının arttırılmaya başlanmasının ardından, bankanın bilançosunu küçültmeye başlanmanın da uygun olabileceğini dile getirdiler. Üyelerin çoğu Mart'ta faiz artırımına başlanması ve 2022 yılının genelinde 3 faiz artırımı yapılması konusunda hemfikir durumda. Bilanço küçültmenin hızı, büyüklüğü ve hangi varlıklardan başlaması konusunda tartışmalar önümüzdeki dönemin başlıca konusu olacaktır.

7 Ocak Cuma günü açıklanan işsizlik oranının da %4,1 beklentiye karşılık %3,9 ile pandemiden başından beri en düşük seviyede gelmesi, faiz artırımını konusunda FED'in elini güçlendirecektir.

10 yıllık tahvil faizleri Ağustos 2020'de %0,50 seviyesine kadar gerilemişti, bu tarihten itibaren yükselişe geçen faiz oranları Ocak 2020'deki %1,80 seviyesini yakaladı. Enflasyonun düşecek gibi gözükmemesi, faiz artırımlarının Mart'ta başlayacak olması politika faizi ile aralarında yüksek bir korelasyon bulunan 10 yıllık tahvil getirilerinin de yükselmesine neden olabilecektir.



Şekil. FED Politika Faizi ve Amerikan 10 Yıllık Tahvil Faizi Oranları

PİYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- 2021'de Faiz Dışı Denge 12,5 Milyar TL Oldu.**
Hazine, 2021 yılı nakit gerçekleştirmelerini açıkladı.
- CDS Primleri Yükseldi, Eurobond Fiyatları Düştü.**
Haftaya 568 seviyesinde başlayan CDS primleri haftayı 577'den kapattı.
- Dolar Endeksi Tarım Dışı İstihdam Verisiyle Geriledi.**
Fed'in şahin söylemler içinde olması ve uygulamaları ile birlikte ABD ekonomisinin canlı seyri dolar endeksini güçlendiriyor.
- Amerikan Borsaları Düşerken Avrupa Borsaları Alıcılı Seyrini Devam Ettirdi.**
Borsa İstanbul, Aralık 2009'dan bu güne en yüksek haftalık getiriye sağladı.
- Petrolde Yükseliş Devam Ederken, Altın ve Gümüş Fiyatları Düştü.**
Altın ve gümüş fiyatları FED'in faiz artırımını olasılığından olumsuz etkilendi.

2021'de Faiz Dışı Denge 12,5 Milyar TL Oldu

Hazine, 2021 yılı nakit gerçekleştirmelerini açıkladı. Buna göre 2021 yılında 12,5 milyar TL'lik faiz dışı denge rakamına ulaşıırken, 142,1 milyar TL'lik nakit açığı oluştu.

Diğer taraftan yurt içinde banka ve banka dışı finansal kuruluşların gerçekleştirdiği özel sektör tahvil ihraçlarında vadelerin kısaldığı, faiz oranlarının da bir miktar yükseldiği görülmektedir. Önümüzdeki günlerde özel sektör tahvil bono fonları, kısa ve orta vadeli yatırımcılar için bu ihraçların pozitif etkisi ile ve sıfır stopaj avantajı ile mevduata alternatif olarak ön plana çıkabilir. Biraz daha uzun vadeli Türk Lirası yatırımcıları için ise sepet fonlar cazibesini korumaya devam ediyor. Geçtiğimiz yıl enflasyonun ve ortalama mevduat faizinin üzerinde getiriler sunan sepet fonların bu yıl da büyüyerek benzer performansı göstermesi beklenmektedir.

CDS Primleri Yükseldi, Eurobond Fiyatları Düştü

Yeni yıla hızlı bir giriş yapan ABD 10 yıllık tahvil faizleri önce FED toplantı tutanaklarında faiz artırım sürecinin Mart ayında başlaması ve beraberinde bankanın bilançosunun küçültülmesi konusunun tartışıldığı açıklanmasıyla yükselişini 2020 Ocak ayı seviyeleri olan %1,80'e kadar sürdürse de haftayı %1,7670 seviyesinden kapattı. 2022 yılı için FED'in varlık geri alımlarını Mart ayında bitireceği ve faiz artırımlarına başlayarak 3 faiz artışı yapacağı piyasalar tarafından fiyatlanmış durumda. Bundan sonra bilanço küçültme işleminin nasıl ve ne hızda yapılacağı tartışılmaya başlanacaktır.

Yılın ilk günü 5 yıllık CDS risk primi 569 puandan başlayıp 555 puana kadar geriledikten sonra yükselişe geçti ve haftayı 577 seviyesinden kapattı. Eurobondlar satıcılı bir seyir izledi. Eurobond faizleri Cuma kapanış itibarıyla, Şubat 2025 vadede %7,48, Mart 2036 vadede %7,96 ve Mayıs 2040 vadede %8,08 seviyelerinden işlem gördüler.

Portföylerinde döviz tutan yatırımcılar 6 ay ile 5 yıl ortalama vadede, uzmanlar tarafından yönetilen ve döviz ile alım satım yapılan yatırım fonlarına yatırım yapılabilir. Eurobond yerine alternatif olarak değerlendirilebilecek bu fonlar, vergi beyanında bulunmak yerine kaynağında %10 stopaj kesintisiyle yatırımcılara vergi avantajı sunmaktadır.

Dolar Endeksi Tarım Dışı İstihdam Verisiyle Geriledi

15 Kasım'dan beri 95,5-97 bandındaki dalgalı seyrini sürdüren Dolar Endeksi yıla yükselişe başlamasına rağmen haftanın son günü açıklanan tarım dışı istihdam verisinin beklenenin altında gelmesiyle yönünü aşağı çevirdi ve haftayı 95,72'den kapattı. Fed'in şahin söylemler içinde olması ve uygulamaları ile birlikte ABD ekonomisinin canlı seyri dolar endeksini güçlendiriyor.

EUR/USD paritesi de Dolar endeksine paralel şekilde 1,12-1,1375 bandındaki dalgalı seyrine devam ediyor. Geçtiğimiz hafta 1.1275 seviyesine doğru satış baskısıyla başladı ve haftanın genelinde 1,13 civarında dalgalandı ancak haftanın son günü dolar endeksindeki gerilemenin de etkisiyle kapanışı 1,1360 seviyesinden oldu. Avrupa Bölgesi'nde Aralık ayında tüketici enflasyonunun hafta içinde yıllık %5 civarına yükselmesi de Avrupa Merkez Bankası üzerindeki faiz artırım baskısını artırdı. GBP/USD İngiltere Merkez Bankası (BoE)'nin FED ve ECB'ye görece şahin tavrı nedeniyle güçlü seyrini sürdürerek haftayı 1,3595'den kapattı.

Dolar/TL, yıla 13 TL'nin altına gerileyerek başladıktan sonra yükselişini sürdürerek haftayı 13,83 seviyesinden, Euro/TL kuru da haftayı 15,71 seviyesinden kapattı.

Volatil piyasaları fırsata çevirmek isteyen yatırımcılar türev işlemlerle getirilerini artırabilirler. Tezgahestü piyasalarda opsiyon satarak prim geliri elde edebilirler. Bu dalgalanmadan kendilerini korumak isteyen yatırımcılar da Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VİOP) beklentilerine uygun şekilde alım veya satım yönünde işlem yaparak döviz fiyatlarının yükseliş ve düşüşlerine karşı kendilerini koruyabilirler.

Amerikan Borsaları Düşerken Avrupa Borsaları Alıcılı Seyrini Devam Ettirdi

Yeni yıla teknoloji, enerji ve sağlık sektörleri başta olmak üzere gelen alımlarla yükselerek başlayan Amerikan borsaları FED'in açıklamaları ve tahvil faizlerindeki artışlardan negatif etkilendi. Özellikle teknoloji hisselerindeki satışların etkisiyle ABD endeksleri hızla gerilediler. Haftalık bazda S&P 500 -%1,87, Dow Jones -%0,29, Nasdaq -%4,53 oranında düştü. Avrupa borsaları ise alıcılı bir seyir izlediler. DAX hızlı yükselişin ardından gerilese de haftayı artıda kapatmayı başardı. FTSE %1,36 ve DAX %0,40 oranında arttı.

BIST 100 endeksi haftaya alıcılı başladı ve bu seyrini haftanın son gününe kadar sürdürdü ve yurt dışı piyasalardan pozitif anlamda ayrıştı. Bist 100 endeksi haftayı %9,46 artışla 2.033,32 puandan kapattı. Bu artışla endeks Aralık 2009'dan bu tarihe en yüksek haftalık getiriyi sağlamış oldu. 2001 yılına kadar geriye gittiğimizde, yıla en hızlı yükselerek başlangıç yapılan haftayı yaşadık.

Yurtiçi ve yurtdışı borsalarda işlem gören şirketlerin hisse senetlerine TEFAS'ta yer alan yatırım fonları aracılığıyla yatırım yapılabilir. Portföy yönetim şirketlerince uzman yönetim yapılan bu fonlar geçtiğimiz yıl yatırımcısının yüzün güldürdü. Getirileri %100'ün üzerinde olan bazı tematik fonlar öne çıkanlar arasında bulunmakta ve fon vitrinimizde yer almaktadır.

Petrolde Yükseliş Devam Ederken, Altın ve Gümüş Fiyatları Düştü

Yeni yıla kötü bir başlangıç yaparak 1.800 dolardaki 200 günlük hareketli ortalamasına kadar bir düşüş yaşayan Altın, toparlanmaya çalışarak 1.829 dolara kadar yükselse de FED'in faiz artırımlarına Mart ayında başlaması ve paralel olarak bilanço küçültmeye gideceğini açıklaması ile hızla 1.783 dolara kadar geriledi. Haftanın son günü gelen tepki alımlarıyla altın fiyatları haftayı -%1,82 düşüşle 1.796 dolar seviyesinden kapattı. Fiyatların 200 günlük hareketli ortalamaya dönüş çabası olumlu ancak FED'in faiz artırımlarına başlayacağını açıklaması satış baskısının devam edebileceğini göstermektedir.

FED'in açıklamaları sonrası Altın fiyatlarında yaşanan dalgalanma Gümüş'te satış baskısının daha fazla hissedilmesine neden oldu ve gümüş haftayı -%4,08 düşükle 22,33 seviyesinde kapattı. Altın/Gümüş paritesinin önceki haftalarda 78'e kadar gerilemesinden sonra geçtiğimiz hafta tekrar gümüş aleyhine bozulmasıyla parite 80,44 seviyesine yükseldi.

Brent petrol fiyatları, ülkelerin kapanma kararı almaması, OPEC+ toplantısından daha önceden planlanan kadar üretim artışı yapılacağını açıklanması ve Kazakistan'daki belirsiz durum sonrası yükselişini devam ettirdi. Dünya uranyum üretiminin %40'ını ve petrol üretiminin %2'sinin gerçekleştiren Kazakistan'daki iç karışıklık petrol ve uranyum fiyatlarında yükselişe yol açtı. 82,50 dolara kadar yükselen Brent petrol haftayı %4,69 artışla 81,41 dolar seviyesinde kapattı.

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 vermeksizin 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.