

HAFTANIN GELİŞMESİ!

AMERİKAN BORSALARINDA NE OLUYOR?

Amerikan borsaları Kasım ayında FED toplantı tutanaklarında varlık geri alımlarının azaltılacağına açıklanmasıyla birlikte daha fazla dalgalanmaya başladılar. Aralık ayında faiz artırımlarının Mart ayında başlayacağı ve 2022 yılında 3 kez faiz artırımı yapılacağı ortaya çıkmadan önce Kasım ayındaki zirvelerini yakalamışlardı. Fakat tutanaklardan sonra piyasalardaki risk iştahı hızla söndü ve borsalarda satışlar artmaya başladı.

2021 yılında S&P 500 +%26,89; Dow Jones +%18,73 ve Nasdaq +%21,39 getiri ile yılı kapatmışlardı. 2022 yılının ilk 3 haftasında ise tablo tamamen tersine döndü. Cuma günü kapanışlarına göre yılbaşından bu güne S&P 500 -%7,73; Dow Jones -%5,70 ve Nasdaq -%11,99 oranında düştüler. Nasdaq -%11,99'lük düşüşle geçen yılı getirisinin (%21.4) yarısından fazlasını (%56,05) geri vermiş durumda. Endekslerin 200 günlük hareketli ortalamalarının altına sarktığını belirtelim.

Bu düşüşler sırasında Nasdaq'ın daha hızlı düşmesinin nedenlerine baktığımızda, Nasdaq'a kayıtlı şirketlerin büyüme şirketleri olduğu ve enflasyondaki yükseliş karşısında görece daha zayıf oldukları, karlılıklarının olumsuz etkileneceği ve bundan kaçınan yatırımcıların satışlarının ağırlık kazanmasının etkili olduğunu görmekteyiz. Yalnız bu düşüşün 2000 yılındaki "dot.com" balonu gibi bir duruma yol açmayacağını ve mevcut şirketlerin o zamankilere göre iş modelleri ve karlılık bakımından daha iyi durumda olduklarını belirtebiliriz. Borçlanma maliyetlerinin artacak olması teknoloji şirketlerinin daha fazla bulunduğu Nasdaq endeksini diğer endekslere göre daha olumsuz etkilemekle birlikte, bilanço döneminde bu şirketlerin açıklayacağı kar rakamları da endeksler üzerinde belirleyici olacaktır. ABD ekonomisindeki büyüme beklentilerinin 2022'de olumlu olması ve güven endekslerinin yüksek olması ise faiz artışlarına rağmen önümüzdeki dönem borsalar için pozitif bir faktör olabilir.



Şekil. S&P 500, Dow Jones ve Nasdaq endekslerinde son durum

PIYASALAR VE YATIRIM ÜRÜNLERİ

- **Kısa Vadeli Banka ve Finansal Kuruluşların Bonolarına Talep Yüksek Seyrediyor.** Hazine tahvillerinde düşüş geçen hafta da devam etti.
- **CDS Primlerindeki Düşüş Devam Etti, Eurobond Fiyatları Yükseldi.** ABD 10 yıllık tahvil faizleri hızla 1,90'a kadar yükseldikten sonra haftayı 1,7590 seviyesinden kapattı.
- **Dolar Endeksi Bir Hafta Aranın Ardından Toparlandı.** Dolar Endeksi bir haftalık aranın ardından yaklaşık iki aydır dalgalandığı 95,5-97 bandına geri döndü.
- **Amerikan Borsaları Düşerken, Borsa İstanbul da Yurt Dışı Piyasalara Uydu.** Yurt dışı piyasalar satıcılı bir seyir izledi.
- **Emtialardaki Yükseliş Yatırımcıları Sevindirdi.** Yüksek enflasyon ve Rusya-Ukrayna gerginliği emtia fiyatlarını yükseltti.

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.acikyatirim.com)



Instagram ve Youtube hesaplarımızdan bizi takip edebilirsiniz.

Kısa Vadeli Banka ve Finansal Kuruluşların Bonolarına Talep Yüksek Seyrediyor

Hazine tahvillerinde düşüş geçen hafta da devam etti. Özellikle 1 yıldan kısa vadeli bonolarda %23 seviyesinden başlayan düşüş 1 yıllıklar da %22, 6 aylıklar da %19 seviyelerini buldu.

Banka ve banka dışı finansal kuruluşlar tarafından gerçekleştirilen özel sektör tahvil ihraçlarında talepli seyir sürmektedir. 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.

CDS Primlerindeki Düşüş Devam Etti, Eurobond Fiyatları Yükseldi

Geçtiğimiz haftaya 1,79 seviyelerinden başlayan ABD 10 yıllık tahvil faizleri hızla 1,90'a kadar yükseldikten sonra haftayı 1,7590 seviyesinden kapattı. Son 40 yılın en yüksek seviyesine ulaşan enflasyon rakamlarıyla sert ve kararlı bir şekilde mücadele etmesi beklenen FED'in varlık geri alımlarını Mart ayında bitirmesi, 2022'nin genelinde 25 baz puanlık 4 faiz artırımı yapması ve daha hızlı bir bilanço küçültme işlemine başlaması gerektiği fiyatlamaların içine girmeye başladı.

5 yıllık CDS risk primi 562 puandan başladığı haftanın genelinde gerileyerek 529 seviyesinden kapanış yaptı. Kurlardaki dalgalanmanın durulması ve risk iştahının artması ile Eurobondlar alıcılı bir seyir izledi. Eurobond faizleri Cuma kapanış itibarıyla, Şubat 2025 vadede %6,74, Mart 2036 vadede %7,89 ve Mayıs 2040 vadede %7,92 seviyelerinden işlem gördüler.

Portföylerinde döviz tutmayı tercih eden yatırımcılar 6 ay ile 5 yıl ortalama vadede, uzmanlar tarafından yönetilen ve döviz ile alım satım yapılan yatırım fonlarına yatırım yapılabilir. Önümüzdeki dönemde ABD'de başlayacak faiz artırımları nedeniyle olumsuz etklenmesi beklenen uzun vadeli Eurobondlar yerine alternatif olarak değerlendirilebilecek bu fonlar, vergi beyanında bulunmak yerine kaynağında %10 stopaj kesintisiyle yatırımcılara vergi avantajı da sunmaktadır.

Dolar Endeksi Bir Hafta Aranın Ardından Toparlandı

Önceki hafta Amerika'da açıklanan son 39 yılın en yüksek enflasyon verisi sonrası 94,63 seviyesine kadar gerileyen Dolar Endeksi bir haftalık aranın ardından yaklaşık iki aydır dalgalandığı 95,5-97 bandına geri döndü ve haftayı 95,64 seviyesinden kapattı. Endeksin Haziran ayında başlayan yükseliş kanalının içine geri dönmesi olumlu bir gelişme olarak görülebilir.

EUR/USD paritesi de Dolar endeksine paralel şekilde bir haftalık aradan sonra 1,12-1,1375 bandındaki yatay hareketine geri döndü ve haftayı 1,1344'den kapattı. Analizler Avrupa Merkez Bankasının üzerindeki faiz artırım baskısına rağmen uzunca bir süre faiz artırmayacağı yönünde. GBP/USD paritesi beklentilerden yüksek gelen enflasyon rakamı sonrası haftayı 1,3556'dan kapattı.

Dolar/TL, dolar endeksindeki yükselişe rağmen gerileyerek haftayı 13,46 seviyesinden, Euro/TL kuru da haftayı 15,28 seviyesinden kapattı.

Volatil piyasaları fırsata çevirmek isteyen yatırımcılar türev işlemlerle getirilerini artırabilirler. Tezgaüstü 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, Borsa İstanbul da Yurt Dışı Piyasalara Uydu

Amerikan borsaları FED'in enflasyonla mücadelede faiz artırımlarına daha fazla başvuracağı beklentisi nedeniyle artan tedirginlikle düşüşe devam ettiler. Özellikle teknoloji hisselerindeki satışların etkisiyle endeksler hızla gerilediler. Haftalık bazda S&P 500 -%5,68, Dow Jones -%4,58, Nasdaq -%7,55 oranında düştü. Amerika'da şirket bilançoları açıklanmaya başladı. İlk gelen bilanço rakamları beklentilerden iyi ancak piyasaları yükseltmek için yeterli olmadı. Yaklaşık bir ay boyunca bilanço bazlı hareketlerle piyasaların yönünü çizeceğini söyleyebiliriz. Avrupa borsaları da satıcı seyriz izlediler. FTSE -%0,65, DAX -%1,76 oranında düştü.

Haftaya alıcılı başlayarak 2.100 puana kadar yükselen BIST 100 endeksi Rusya-Ukrayna gerginliği ile hızla 1.960 puana geriledi ve haftanın geri kalanında 1.985-2.065 bandında dalgalandı. Bist 100 endeksi haftayı -%2,98 düşüşle 2.011,16 puandan kapattı.

Yurtiçi ve yurtdışı borsalarda işlem gören şirketlerin hisse senetlerine TEFAS'ta yer alan yatırım fonları aracılığıyla yatırım yapılabilmektedir. Yabancı hisse sendi fonları döviz çarpanlı olup TL ile işlem gördüğünden Dolar/TL'nin yükselişinden pozitif, gerilemesinden ise negatif etkilenmektedirler.

Emtialardaki Yükseliş Yatırımcıları Sevindirdi

Amerika'da son 39 yılın en yüksek seviyesinde açıklanan enflasyonun güvenli liman arayışındaki yatırımcıların değerli metallere olan iştahını arttırdığı bir haftayı geride bıraktık. Önceki hafta 1.830 seviyesini aşmakta zorlanan Altın fiyatları bu hafta 1.848 dolara kadar yükseldikten sonra haftayı %0,93 artışla 1.834 dolar seviyesinden kapattı. Enerji ve doğalgazdaki arz sıkıntıları sebebi ile enflasyonun önümüzdeki dönemde de yüksek seyretme ihtimali, emtianın yatırımcılar için bir koruma aracı olarak tercih edilmesini sağlıyor.

Gümüş fiyatları geçtiğimiz hafta altın fiyatlarından daha hızlı bir atakla yükselişine devam ettiğini gördük, gümüş haftayı %5,65 artışla 24,27 seviyesinde kapattı. Gümüş altın karşısında değer kazanmayı sürdürdü ve altın gümüş paritesi 79,00 seviyesinden 75,50'ye geriledi.

Brent petrol fiyatları, yükseliş momentumunu 5. haftaya taşıyarak haftayı %1,17 artışla 87 dolar seviyesinden kapattı. Yükselişte Rusya-Ukrayna gerginliğinin petrol arzı tarafından kısıtlamalara sebep olacağı beklentisi etkili oldu.

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.