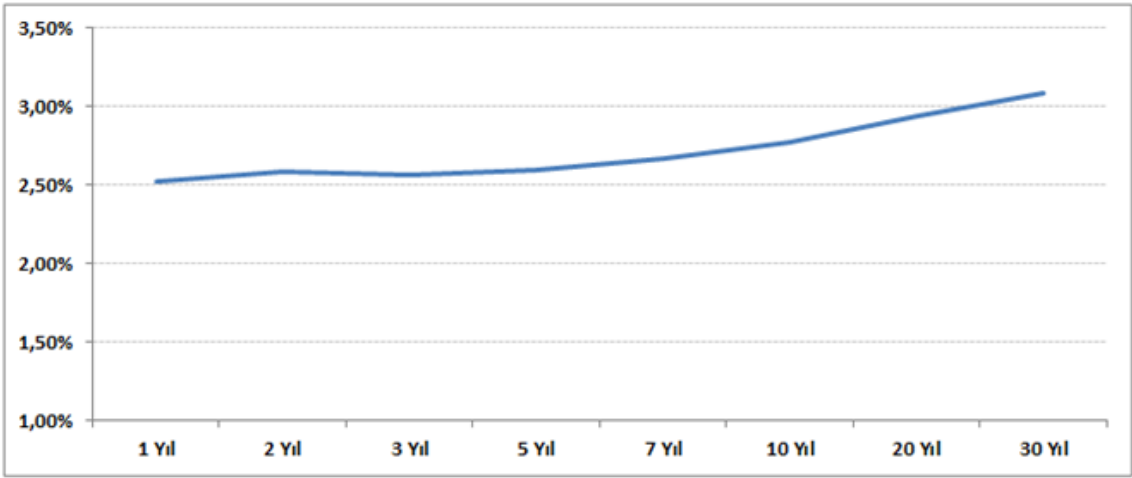


Tahvil Verim Eğrisi

Tahvil Verim Eğrisi: Borçlanma enstrümanlarının faiz oranları ile vadeleri arasındaki ilişkiyi gösteren eğriye tahvil verim eğrisi adı verilir. Tahvil verim eğrileri, artan eğilimli, yatay ve azalan eğilimli olmak üzere 3 şekilde olabilir. Ekonomik büyümenin devam ettiği ve enflasyon oluşan ekonomilerde, merkez bankalarının faiz artıracığı beklentileri ile uzun vadeli tahvil faizleri kısa vadeli tahvil faizlerinden yüksek seviyede fiyatlanır ve artan eğilimli tahvil verim eğrisi oluşur.

Sağlıklı ekonomilerde artan eğilimli olması beklenen tahvil verim eğrisinin, yatay seyir alması resesyon endişelerine neden olmaktadır. Ekonomilerde büyümeye yönelik ciddi sinyaller veren tahvil verim eğrileri, son dönemde Fed'in faiz artırım sürecine ara vermesi gerektiği görüşünün ağırlık kazanmasına neden oldu.

Aralık 2018 ABD Verim Eğrisi



2018 yılı Aralık ayı sonu itibariyle ABD tahvil verim eğrisi belirgin şekilde yatay bir seyir almıştır. Verim eğrisinin yataylaşması ABD'de ekonominin yavaşlayacağı endişeleri ile Fed'in faiz artırım sürecinde hız keseceği beklentilerini artırdı. Ticaret savaşlarının gölgesindeki küresel ekonomide, ekonomik aktivitedeki yavaşlama tahvil verim eğrilerindeki yavaşlamamanın devam etmesine neden olabilir. Ticaret savaşlarına yönelik uzlaşma sağlanamaması ve Brexit sürecine yönelik belirsizlikler, 2019 yılında 2 faiz artırımını beklenen Fed'in faiz artırımını bir yana faizleri düşürmesi ihtimalini gündeme getirebilir.

Künye

Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

yatirimdanismanligi@halkyatirim.com.tr

ÇEKİNCE

“Yatırım Danışmanlığı” hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.