

Yurt Dışı Makro Görünüm

- * **Fed'in ana göstergesi faiz artışını işaret ediyor...**ABD'de Fed açısından en önemli enflasyon göstergelerinden biri olan çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyonu Ağustos ayında %4.7 civarındaki beklentilere karşılık %4.9 olarak gerçekleşti. Manşet enflasyon ise %6.4'ten %6.2'ye geriledi. Ağustos ayında ABD'de kişisel gelirler beklentilere paralel şekilde %0.3 artarken kişisel harcamalar %0.2'lik artış beklentisine karşılık %0.4 büyüdü. Beklenenin üzerinde artış Fed için alarm sinyali niteliği taşıyor ve yüksek oranlı faiz artışlarının devamı anlamına geliyor.
- * **ABD için teknik resesyon gündemde...**ABD ekonomisi yıllıklandırılmış bazda birinci çeyrekte %1.6 daraldıktan sonra ikinci çeyrekte %0.6 daralarak teknik resesyona girmiş oldu. Piyasa beklentisi de son tahminlere göre bu yöndeydi. Resesyonun teknik düzeyde yani iki çeyrek üst üste daralmanın ardından normale dönmesi bekleniyor. Verinin Fed'in adımlarını üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmiyor.
- * **Almanya'da enflasyon çift haneye ulaştı...**Almanya'da tüketici enflasyonu %9.4'lük beklentiye karşılık %10.0 olarak gerçekleşti. Harmonize TÜFE enflasyonu ise %10.0 beklenirken %10.9 oldu. Avrupa'da açıklanan öncü enflasyon verileri Eylül'de TÜFE enflasyonunun %9.1'den %10.0'a yükseldiğini gösterdi; beklenti %9.7 seviyesindeydi. Çekirdek enflasyon ise %4.7'lik beklentilere karşılık %4.3'ten %4.8'e yükseldi.
- * **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?...**Önümüzdeki haftanın en önemli yurtdışı verisi Cuma açıklanacak ABD tarım dışı istihdam verisi olacak. Piyasa beklentisi Eylül'de tarım dışı istihdamın 250 bin kişi artması yönünde. Önceki ay istihdam artışı 315bin kişi olmuştu. Ayrıca ücret enflasyonunun önemli bir göstergesi olan ortalama saatlik ücretler artışının yıllık bazda %5.2'den %5.1'3 gerilemesi, işsizlik oranının ise %3.7'da sabit kalması bekleniyor. Haftanın diğer önemli verileri olan ve Pazartesi açıklanacak imalat PMI verileri öncü verilere paralel gelirse Euro Bölgesi'nde ekonomik aktivitenin yavaşladığına, Euro Bölgesi ve İngiltere'de hem hizmet hem de imalat sektöründe endeksin 50.0'nin altında kaldığına. Öte yandan ABD'de imalat PMI endeksinin bu görünüme ters şekilde 51.5'ten 51.8'e yükselmesi, hizmet PMI endeksinin 43.7'den 49.2'ye çıkması bekleniyor. Beklentilerden ziyade şu anki görünümü yansıtan ISM imalat endeksinin ise Eylül'de 52.8'den 52.2'ye gerilemesi, ISM hizmet endeksinin ise 56.9'dan 56.0'ya gerilemesi bekleniyor.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

30.09.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	28 725.51	-2.92	-20.95
S&P 500	3 585.62	-2.91	-24.77
Nasdaq	10 575.62	-2.69	-32.40
NIKKEI 225	25 937.21	-4.48	-9.91
DAX	12 114.36	-1.38	-23.74
ABD 10 Yıllık Tahvil	3.83	3.77	152.77

Yurt İçi Piyasalar Özeti

30.09.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	3 457.55	-2.76	70.74
BIST 100	3 179.99	-3.10	71.18
VIOP 30 Yakın Vade	3 547.25	-3.61	75.41
Gösterge Tahvil	15.06	7.65	-33.66

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

30.09.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	0.9802	1.17	-13.84
USDTRY	18.5020	0.48	38.04
EURTRY	18.1344	1.61	20.05
Altın / Ons	1661	1.05	-9.22
Brent Petrol	85.05	-0.78	9.36

Yurt İçi Makro Görünüm

- * **S&P de not indirimine gitti...**Kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin kredi notunu "B+"dan "B"ye indirdi, görünümü durağan olarak belirledi. Not düşüşünde gevşek para politikası ve net rezervlerin düşük seyri etkili oldu.
- * **Dış ticaret açığı artış kaydetti...**Ağustos ayında ihracat öncü göstergelere paralel şekilde bir önceki yılın aynı ayına göre %13,1 artarak 21.3 milyar dolar, ithalat %40,4 artarak 32.5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı 11.2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Geçen senenin aynı ayında dış ticaret açığı 4.3 milyar dolar olmuştu. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış ihracat Ağustos'ta önceki aya göre %2,6, ithalat %3,8 arttı. Avrupa Birliği ile olan ticaretinde fazla veren Türkiye'nin dış ticaret fazlası Ağustos'ta 13.5 milyar dolardan 13.1 milyar dolara düşüş gösterdi. İhracat artışındaki ivme kaybının Avrupa başta olmak üzere küresel düzeyde devam etmesini ve enerji maliyetlerindeki düşüşe rağmen ithalatın yüksek seyrinin bir süre daha devam etmesini beklediğimiz için dış ticaret dengesi bozulmaya devam edecektir. 12 aylık toplam bazda dış ticaret açığı Ağustos'ta 82.9 milyar dolardan 89.8 milyar dolara yükseldi. Açığın yılsonunda 120 milyar dolara çıkmasını bekliyoruz.
- * **Ekonomik aktivitede yavaşlama emareleri beklentiler dahilinde gerçekleşti...**Hafta içerisinde açıklanan bir diğer önemli gösterge seti Eylül reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranıydı. Her iki veri de üçüncü çeyrekte ekonomik aktivitede yavaşlama beklentimizi teyit etti. Reel kesim güven endeksi önceki aya göre %1.8 düşüşle 100.2 değerini alırken düşüşte %7.9 gerileyen toplam siparişler ve %6.0 düşen stoklar etkili oldu. Ayrıca istihdam endeksi de %2.4 daraldı. Eylül kapasite kullanımı ise %76.6'dan %77.3'e çıkarak imalat sanayinde ivme kaybını teyit etmedi. Böylece 2Ç22'de 106.4 ve %77.7 olan reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanımı 3Ç22'de sırayla 99.9 ve 77.4'e geriledi.
- * **Yabancılar yine satıcı taraftaydı...**Yabancı yatırımcılar 23 Eylül haftasında 204 milyon dolarlık hisse senedi sattı, 18 milyon dolarlık DİBS satışı gerçekleştirdi. Yılbaşından bu yana bakıldığında, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 3,1 milyar dolar, tahvil pozisyonu 2,3 milyar dolar azaldı. 52 haftalık bazda incelediğimizde ise 3,3 milyar doları hisse senedi, 3,6 milyar doları tahvil olmak üzere 6,9 milyar dolarlık sermaye çıkışı gerçekleşti. Önceki hafta sermaye çıkışı 7.1 milyar dolar olmuştu.
- * **Mevduatlarda azalış söz konusu...**23 Eylül haftasında yerleşiklerin döviz mevduatı önceki haftaya göre 2.7 milyar dolar düşüşle 210.4 milyar dolar oldu. Gerçek kişilerin mevduatı 1 milyar dolar azalırken kurumsal mevduatlar 1.7 milyar dolar azaldı. Parite etkisinden arındırılmış mevduat değişimi ise tüzel kişilerde 890 milyon dolar, gerçek kişilerde 161 milyon dolar oldu. Son 4 haftada parite etkisinden arındırılmış DTH değişimi 1.1 milyar dolar artıştan 929 milyon dolar artışa geriledi.
- * **Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?...**Haftanın en önemli göstergesi Pazartesi 10:00'da açıklanacak Eylül ayı enflasyon verileri olacak. Piyasa beklentisi aylık enflasyonun %3.75 olacağı yönünde. Bizim beklentimiz ise %4.0 seviyesinde. Beklentimize paralel bir gelişme yıllık enflasyonun %80.2'den %85.1'e yükselmesine neden olacak. Hafta içerisinde açıklanacak bir diğer önemli veri olan reel efektif döviz kuru Salı 10:00'da açıklanacak. Ağustos'ta reel kur %1.95 düşüşle 52.8 değerini almıştı. Nominal kurda Eylül'de yaşanan %1.6'lık artış reel kurun düşmesine daha düşük bir seviyede gerçekleşmesine neden olabilir.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

30.09.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	3 179.99	-3.10	71.18
BİST 50	2 818.53	-3.09	71.22
BİST 30	3 457.55	-2.76	70.74
BİST Sınai	5 178.48	-2.07	52.12
BİST Mali	3 115.44	-4.50	77.61
BİST Banka	2 964.73	-2.01	85.79
BİST Teknoloji	3 291.48	-1.57	28.55
VIOP 30 Yakın Vade	3 547.25	-3.61	75.41
Gösterge Tahvil Faizi	15.06	7.65	-33.66

En Çok İşlem Gören Hisseler

30.09.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	70.60	-0.98	3 987 366,9
SASA POLYESTER	SASA	68.20	17.48	2 828 129,6
YAPI KREDİ BANKASI	YKBNK	7.07	-0.98	2 649 016,9
GARANTI BANKASI	GARAN	19.43	1.41	2 436 739,8
ASELSAN	ASELS	29.30	-5.24	2 295 470,7

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

30.09.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
YÜKSELENLER				
HEKTAŞ	HEKTS	58.15	26.30	2 129 432,7
KONTROLMATİK	KONTR	58.30	26.14	648 460,2
VESTEL	VESTL	40.00	23.00	1 733 748,1
İŞ FİNANSAL KİRALAMA	ISFIN	7.99	19.08	51 276,8
SASA POLYESTER	SASA	68.20	17.48	2 828 129,6
DÜŞENLER				
İŞ GYO	ISGYO	6.12	-45.50	105 703,5
ŞEKERBANK	SKBNK	1.85	-34.16	846 705,5
TSKB	TSKB	2.45	-24.15	1 325 628,1
ZORLU ENERJİ	ZOREN	3.57	-15.80	968 309,4
ALARKO	ALARK	58.75	-14.05	434 537,2

Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez
No: 56/13 B3 Blok Kat: 7 34340
Beşiktaş İSTANBUL

Telefon: (850) 450 36 65
Faks: (212) 353 10 46

E-posta: arastirma@dinamikyatirim.com.tr

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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 dayanmaktadır. 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.

Bu raporda yer alan bilgiler Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir.