

Yurt Dışı Makro Görünüm

- * **Ekonomik aktivite yavaşlayabilir...**Geçen haftanın yurt dışındaki en önemli gündemi ABD'nin borç tavanı, artan enerji maliyetleri, ABD'de çekirdek PCE ve imalat PMI verileriydi. ABD Senato'su son anda borç tavanını esnetmeyi onaylayarak Hazine'nin çalışmalarını dondurmanın önünü kesmiş oldu. ABD'de açıklanan çekirdek PCE ise beklendiği gibi %3,6'da sabit kaldı. Ancak yine de piyasalarda artan enerji maliyetlerinin ve Fed'in varlık alımlarında beklenen kesintisinin etkisiyle negatif bir hava hakimdi. İmalat PMI verileri ise ABD'de halen yüksek seyretmekle birlikte düşüşünü sürdürdü. ABD'de imalat PMI 61,1'den 60,7'ye, ISM imalat 61,1'den 59,9'a geriledi, Euro Bölgesi'nde ise imalat PMI 61,4'ten 58,6'ya düştü. Önümüzdeki dönemde de ekonomik aktivitenin yavaşlamaya devam etmesini ve PMI gibi verilerde zayıflama görmeye devam etmemizi bekliyoruz.
- * **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?...**Gelecek haftanın en önemli yurt dışı gelişmeleri ABD tarım dışı istihdam ve hizmet PMI verileri olacak. Salı 03:30'da açıklanacak Japonya hizmet PMI'ı ile ilgili bir beklenti bulunmuyor ancak Ağustos'ta PMI 42,9 seviyesindeydi. Delta varyantın etkilemeye devam ettiği Asya'da PMI seviyeleri 50,0'nin altında kalmaya devam ediyor. Avrupa'da ise endeksler 50,0'nin bir hayli üzerinde olmakla birlikte zayıflamaya devam ediyor. Salı 10:55'te açıklanacak Almanya hizmet PMI'nın Eylül'de 60,8'den 56,0'ya, Euro Bölgesi PMI'nın 59,0'dan 56,3'e, İngiltere hizmet PMI'nın ise 54,8'den 54,1'e gerilemesi bekleniyor. Aynı gün saat 16:45'te açıklanacak ABD hizmet PMI'yı ise piyasa beklentisine göre 55,1'den 54,4'e gerileyecek. ISM imalat endeksi de beklentiye göre 61,7'den 60,0'a düşecek. Çarşamba 12:00'de açıklanacak ve Euro Bölgesi ekonomik aktivite görünümü açısından önemsedığımız verilerden Ağustos perakende satışların aylık bazda %2,3'ten %0,8'e toparlanma göstermesi ancak yıllık artışın %3,1'den %0,4'e yavaşlama göstermesi bekleniyor. ABD'de istihdam piyasası ile ilgili önemli göstergelerden ADP özel sektör istihdam artışı Çarşamba saat 15:15'te açıklanacak. İstihdam artışının 374 bin kişiden 430 bin kişiye yükselmesi bekleniyor. Perşembe 9:00'da açıklanacak Almanya sanayi üretimi tedarik zincirindeki aksaklıklar ve çip krizinin etkilediği Avrupa ekonomisi görünümü için büyük önem taşıyor. Eylül'de önceki aya göre %1,0 büyüyün sanayi üretiminin Ağustos'ta %0,5 küçülmesi bekleniyor. Cuma açıklanacak Çin hizmet PMI ile ilgili bir piyasa beklentisi bulunmuyor ancak Ağustos ayında endeks 46,7 seviyesini gösteriyordu. Haftanın en önemli verisi Cuma açıklanacak ABD Eylül ayı tarım dışı istihdam olacak. Piyasa beklentisi toplam istihdam artışının 460 bin kişi olması yönünde. Önceki ay istihdam artışı sadece 235 bin kişi olmuştu. İstihdamın yanı sıra önemli olacak ortalama saatlik ücretler artışının %4,3'ten %4,6'ya hızlanma göstermesi bekleniyor. Beklenenin üzerinde bir istihdam veya ücret artışı Fed'in Kasım'da varlık alımlarında kesintiye gitmesi ile ilgili beklentilerin yoğunlaşmasına neden olacaktır.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

01.10.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	34 326,46	-1,36	12,15
S&P 500	4 357,04	-2,21	16,00
Nasdaq	14 566,70	-3,20	13,02
NIKKEI 225	28 771,07	-4,89	4,83
DAX	15 156,44	-2,42	10,48
MSCI EM	1 246,60	-1,46	-3,46
ABD 10 Yıllık Tahvil	1,47	0,83	59,87

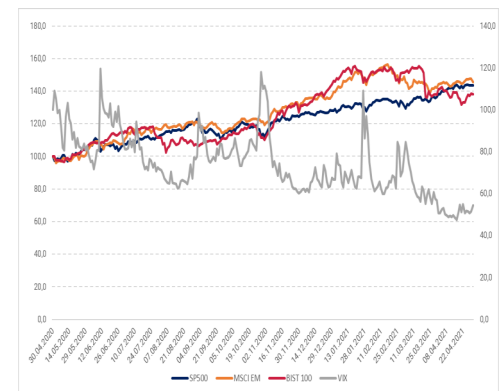
Yurt İçi Piyasalar Özeti

01.10.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	1 498,75	1,37	-8,39
BIST 100	1 401,46	1,21	-5,10
VIÖB 30 Yakın Vade	1 507,75	1,07	-8,20
Gösterge Tahvil	18,20	2,19	21,66

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

01.10.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1,1593	-1,09	-5,10
USDTRY	8,8607	-0,26	19,17
EURTRY	10,2752	-1,31	12,91
Altın / Ons	1761	0,57	-7,38
BRENT Petrol	78,98	2,27	53,17

Karşılaştırmalı Endeksler



Yurt İçi Makro Görünüm

- * **Dış ticaret dengemiz iyileşme gösterdi...**Yurt içinde açıklanan önemli verilerden dış ticaret dengesi öncü verilerin işaret ettiği gibi geçen sene aynı ayda görülen 6,3 milyar dolar açık seviyesinden 4,3 milyar dolara iyileşme gösterdi. 12 aylık toplam açık 46,6 milyar dolar olurken önceki ay açık miktarı 48,7 milyar dolar olmuştu. Altın ve enerji hariç açığa 4,8 milyar dolardan 4,3 milyar dolara geriledi. İhracat geçen senenin aynı ayına göre %51,9 artışla 18,9 milyar dolar olurken ithalat %23,6 artışla 23,2 milyar dolar oldu. İthalat artışı ihracatın gerisinde kalsa da enerji ithalatı petrol, doğalgaz ve diğer enerji kalemlerindeki artışlarla geçen seneye göre %104,1 artış gösterdi. Avrupa Birliği %40'ın üzerinde payıyla en çok ihracat yapılan bölge olurken bunu %16,2 ile Orta ve Yakın Doğu takip etti. İthalatta ise %30,9 pay ile AB yine en çok ithalat yapılan bölge olurken ikinci sırayı çok ithalat yapılan ülkelerin Çin ve Rusya olması dolayısıyla %26,3 ile Asya aldı.
- * **Rezervler artış gösterdi...**Merkez Bankası tarafından açıklanan verilere göre 24 Eylül haftasında brüt döviz rezervleri 1,4 milyar dolar artarken altın rezervlerinde 163 milyon dolarlık düşüş görüldü. Böylece rezervler haftalık bazda 1,3 milyar dolar artarak 122,0 milyar seviyesine yükseldi. Genel toplama baktığımızda ise yılbaşından bu yana brüt rezervlerde 28,8 milyar dolar artış görülürken 52 haftalık değişim 38,5 milyar dolar olarak kaydedildi.
- * **Yabancı yatırımcının tahvil alımlarında 6 ayın en yüksek çıkışı kaydedildi...** Yurt dışı yerleşikler faiz indirimi haftasında 35,8 milyon dolar değerinde hisse senedi alırken, tahvil tarafında 415,4 milyon dolarlık satış ile son 6 ayın en sert çıkışını gerçekleştirdi. Bir önceki hafta 89,0 milyon dolarlık hisse alımı yapmış ve 12,3 milyon dolarlık tahvil satmışlardı. Yılbaşından bu yana bakıldığında, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 1,2 milyar dolar azalırken DİBS ve ÖST'lerdeki pozisyonları sırasıyla 2,0 milyar ve 69,6 milyon dolarlık artış kaydetti.
- * **Döviz mevduatları azalış gösterdi...**TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 24 Eylül haftasında 2,1 milyar dolar azalarak 235,2 milyar dolar seviyesine geriledi. Verilere göre gerçek kişilerin döviz mevduatları 1,3 milyar dolar, tüzel kişilerin döviz mevduatları ise 826,9 milyon dolar azaldı. Parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatlarına bakıldığında ise haftalık bazda 1,7 milyar dolarlık düşüş görülürken, bu düşüşün 1,0 milyar dolarını gerçek kişiler, 690 milyon dolarını tüzel kişilerin döviz mevduatlarındaki düşüşler oluşturdu.
- * **Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?...**Haftanın en önemli verisi Pazartesi açıklanacak Eylül enflasyonu olacak. Veri ile ilgili piyasa beklentisi %1.3, bizim beklentimiz ise daha yüksek %2,3 seviyesinde. Beklentimize paralel bir gerçekleşme %19,25 seviyesindeki yıllık enflasyonun %20,7'nin üzerine çıkmasına neden olacak. Piyasa beklentisinin üzerinde bir enflasyon oranı TCMB'nin faiz indirimlerine devam edip etmeyeceği ile ilgili yeni belirsizlikleri beraberinde getireceği için olumsuz olacaktır. TCMB bu hafta ekonomistlerle bir toplantı gerçekleştirecek ve önümüzdeki dönemin para politikası uygulamalarına dair görüşlerini aktaracaktır.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

01.10.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	1 401,46	1,21	-5,10
BİST 50	1 228,75	1,20	-7,49
BİST 30	1 498,75	1,37	-8,39
BİST SİNAİ	2 473,71	1,44	5,71
BİST MALİ	1 362,72	2,40	-12,93
BİST BANKA	1 241,67	3,21	-20,30
BİST TEKNOLOJİ	1 926,52	1,47	-1,38
VIOP 30 (Ekim)	1 507,75	1,07	-8,20
Gösterge Tahvil Faizi	18,20	2,19	21,66

En Çok İşlem Gören Hisseler

01.10.2021	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
GARANTİ BANKASI	GARAN	9,28	1,09	1 710 418,0
TÜRK HAVAYOLLARI	THYAO	14,05	5,40	1 241 487,2
TÜPRAŞ	TUPRS	113,50	2,07	739 552,9
ŞİŞE CAM	SISE	8,19	-0,61	665 550,1
YAPI KREDİ BANKASI	YKBNK	2,39	0,00	625 472,2

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

01.10.2021	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
YÜKSELENLER				
ÇAN TERMİK	CANTE	13,84	10,81	46 059,9
ALBARAKA TÜRK	ALBRK	1,66	10,67	45 000,8
TÜRK TRAKTÖR	TTRAK	168,00	9,52	28 441,5
PEGASUS	PGSUS	78,00	9,40	265 351,0
TAV HAVALİMANLARI	TAVHL	26,26	7,18	166 872,1
DÜŞENLER				
BİOTREND	BIOEN	30,00	-18,57	296 417,4
ESENBOĞA ELEKTRİK	ESEN	30,58	-8,77	37 574,0
ŞOK MARKETLER	SOKM	11,77	-5,61	36 639,6
ERBOSAN	ERBOS	96,15	-5,46	81 843,5
MİGROS	MGROS	31,70	-5,32	46 229,0

Dinamik Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma

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@dinamikmenkul.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 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 Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle Dinamik Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Dinamik Menkul Değerler A.Ş. bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir.