

Yurt Dışı Makro Görünüm

- * **Haftanın en önemli verisi olan ABD tarım dışı istihdam 190 bin kişilik beklentinin oldukça üzerinde 339 bin kişi olarak gerçekleşti.** Öte yandan işsizlik oranı beklentilerin üzerinde bir artış göstererek %3.4'ten %3.7'ye yükseldi. Beklenti işsizlik oranının %3.5'e yükselmesi idi. İstihdam piyasasındaki kuvvetli seyre rağmen %4.4'te sabit kalması beklenen ortalama saatlik ücretler %4.4'ten %4.3'e geriledi. İstihdam piyasasının güçlü bir şekilde istihdam yaratıyor olması ve de ücret enflasyonunda gevşeme yaşanması Fed'in durma kararını destekleyecektir. Öte yandan 14 Haziran'da gerçekleşecek Fed FOMC toplantısında Fed'in 25 baz puanlık son bir artış yapmasına dair beklentiler de artmış durumda. Veri sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizleri %3.60'tan %3.70'ye yükselirken 103.4'ten 104.0'ün hafif üzerine çıktı.
- * **Geçtiğimiz hafta açıklanan imalat PMI verileri Asya'da toparlanma, Avrupa'da ve Amerika'da zayıflamaya işaret etti.** Japonya'da imalat PMI Mayıs'ta 49.5'ten 50.6'ya, Çin'de imalat PMI 49.5'ten 50.9'a yani daralma bölgesinden ekonomik genişleme bölgesine yükseldi. Euro Bölgesi, Almanya ve İngiltere'de 50.0'nin altında kalan imalat PMI Mayıs'ta sırayla 44.5, 45.8 ve 47.8 seviyelerinden 43.2, 44.8 ve 47.1'e geriledi. Amerika'da endeks 50.2'den 50.0'nin altına kayarak 48.4'ye önemli bir bzulma gösterirken ISM imalat endeksi 47.1'den 46.9'a geriledi. ISM imalat endeksi alt kalemlerden yeni siparişler ve fiyatlar düşüş gösterirken istihdam endeksi tarım dışı istihdam verisine paralel şekilde toparlanma gösterdi.
- * **Öncü verilere göre Euro Bölgesi Mayıs enflasyonu %7.0'den %6.1'a gerileyerek %6.3'lük beklentinin altında kaldı.** Çekirdek enflasyon da %5.5'lik piyasa beklentisine karşılık %5.6'dan %5.3'e geriledi. Veriler piyasa AMB'nin para politikasında sona yaklaşıldığı beklentisini oluştururken AMB Başkanı Lagarde henüz bunun için erken olduğunu belirten açıklamalarda bulundu. Sıkı para politikasının devamına işaret eden açıklamalara rağmen EURUSD paritesi 1.077'den 1.070'lere geriledi. Yine geçtiğimiz hafta açıklanan Almanya öncü tüketici enflasyonu da %6.5 beklenirken %7.2'den %6.1'e geriledi.
- * **Önümüzdeki hafta Pazartesi çeşitli bölgeler için açıklanacak hizmet PMI verileri haftanın en önemli verileri olacak.** Çin hizmet PMI verileri ile ilgili bir beklenti bulunmuyor ancak endeks Nisan'da 56.4 olarak açıklanmıştı. Japonya'da ise hizmet PMI'nın imalat PMI'da olduğu gibi kuvvetlenme göstermesi ve 55.4'ten 56.3'e yükselmesi bekleniyor. Piyasa beklentisine göre Almanya'da 56.0 seviyesindeki Nisan hizmet PMI verisinin 57.8'e yükseldiğini, Avrupa'da ve İngiltere'de sırasıyla 56.2 ve 55.9'dan 54.3 ve 53.3'e gerilediğini göreceğiz. Euro Bölgesi'nde imalat PMI'nın aksine hizmet PMI'da 50.0 üzeri seviyeleri görmek olumlu olmakla birlikte verilerin zayıflama göstermeye devam ettiğini görüyoruz. Şimdilik sıkı para politikasının etkisiyle kontrollü bir yavaşlama izlenimi görünümü veren Avrupa ekonomisinde sıkı para politikasının devam etmesiyle hizmet sektörünün de resesyon işaretleri verdiği görülebilir. ABD'de hizmet PMI verileri ve ISM hizmet endeksi önceki aya göre ekonomik aktivitenin canlandığına işaret ediyor. Hizmet PMI'nın Mayıs'ta 53.6'dan 55.1'e yükselmesi beklenirken ISM hizmet endeksinin 51.9'dan 52.3'e yükselmesi bekleniyor.
- * **Diğer önemli verilerden Perşembe açıklanacak Euro Bölgesi 1Ç22 GSYH büyümesine dair son tahminin de %1.2 olması bekleniyor.** Önceki çeyrekte büyüme %1.8 olmuştu. Yine Perşembe açıklanacak ve geçen yılın son çeyreğinde %0.1 olarak açıklanan yıllıklandırılmış Japonya büyümesinin bu yılın ilk çeyreğinde %1.9 büyümesi bekleniyor. Çeyrek bazda %0.0'dan %0.5'e yükselmesi beklenen Japonya'da ilk çeyrekte yatırım büyümesinin %0.7'den %1.3'e yükselmesi, özel tüketimin %0.2'den %0.6'ya hızlanma göstermesi beklenirken dış talebin %0.4'ten %0.3'e gerilemesi bekleniyor.
- * **Cuma açıklanacak Çin enflasyonu ile ilgili bir beklenti bulunmuyor ancak yıllık bazda tüketici enflasyonu Nisan'da %0.7'den %0.1'e gerilemişti.** Enflasyonda düşüş Çin ekonomisinin büyümesi ile ilgili olumsuz bir sinyal olarak algılanabilir. Yine Cuma açıklanacak Rusya enflasyonunun da %2.3'ten %2.4'e yükselmesi bekleniyor.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

02.06.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	33 762.76	2.02	1.86
S&P 500	4 282.51	1.83	11.54
Nasdaq	13 240.77	2.04	26.51
NIKKEI 225	31 524.22	1.97	20.81
DAX	16 051.23	0.42	15.28
ABD 10 Yıllık Tahvil	3.70	-2.81	-4.66

Yurt İçi Piyasalar Özeti

02.06.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	5 647.78	11.68	-5.00
BIST 100	5 114.97	11.66	-7.16
VIOB 30 Yakın Vade	5 959.75	11.27	-0.02
Gösterge Tahvil	13.47	21.13	35.11

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

02.06.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1.0710	-0.16	0.09
USDTRY	20.9610	4.95	12.04
EURTRY	22.4439	4.76	12.06
Altın / Ons	1948	0.08	6.83
Brent Petrol	76.25	-1.20	-9.57

Yurt İçi Makro Görünüm

- * **Cumhurbaşkanı Erdoğan 28 Mayıs Pazar günü yapılan ikinci turda oyların %52'sini aldı ve yeniden seçildi.** Cumartesi günü açıklanan kabinede Hazine ve Maliye Bakanlığına Mehmet Şimşek getirildi. Bakan Şimşek, şeffaflık, tutarlılık, öngörülebilirlik ve uluslararası normlara uygunluk temel ilkelerimiz olacak ve Türkiye'nin rasyonel bir zemine dönme dışında bir seçeneği kalmamıştır. Kurula dayalı, öngörülebilir Türkiye ekonomisi özlenen refaha ulaşmamızda anahtar olacaktır, yorumunda bulundu.
- * **Türkiye ekonomisi 1Ç23'te önden yüklemeli tüketici talebi ve devlet harcamalarının etkisiyle yıllık %4 büyüdü.** Mevcut ekonomik duruşun büyüme yanlısı olduğunu biliyoruz. Destek ağırlıklı olarak bireysel ve devlet harcamaları ile net ihracattan geliyor. Sanayi, esas olarak depremin etkisiyle geriledi. Deprem sonrası toparlanma ve inşaatın hızı, ayrıca hem seçimlerin hem de depremin neden olduğu devlet harcamaları sayesinde 2Ç23'ün yüksek kalması muhtemel.
- * **Türkiye Nisan ayı dış ticaret açığı 8,7 milyar ABD doları olarak kaydedildi.** Ticaret Bakanlığı'nın Mayıs ayına dair öncü verilerine göre ise; dış ticaret açığı 12,7 milyar dolar oldu. Yılın ilk 5 ayında ise dış ticaret açığı 56,1 milyar dolara ulaştı.
- * Türkiye'nin PMI rakamı 51,5 oldu.
- * Bankacılık sektörü, Nisan ayında toplam 37 milyar TL ile sonuçlanan yıllık %7'lik mütevazı bir artış, aylık ise %10'luk düşüş gösteren bir kar kaydetti. Net faiz geliri TL marjındaki daralma nedeniyle bir önceki aya göre %19 gibi kayda değer bir düşüş yaşamıştır. Net komisyon geliri, istikrarlı aylık kredi kullandırılmalarının bir yansıması olarak durgun kaldı. Döviz-TL mevduat dönüştürme düzenlemelerinin daha da yoğun hale gelmesi nedeniyle, kârlılık baskısının Mayıs ayında da devam etmesini bekliyoruz. Ancak, Mayıs ayı sonundan itibaren TL vadeli mevduat faiz oranlarının ve döviz korumalı mevduatın yumuşaması, 2Y23'te marjlara olumlu yansıtacaktır.
- * Merkez Bankası tarafından açıklanan verilere göre 26 Mayıs haftasında brüt rezervler 3.1 milyar dolar daha düşerek 98.5 milyar dolara geriledi. Bu düşüşte döviz rezervlerindeki 2.3 milyar dolarlık gerilemenin yanı sıra 826 milyon dolarlık altın rezervi kaybı etkili oldu. 26 Mayıs haftasında net rezervler -14.6 milyar dolardan -18.8 milyar dolara gerilerken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler -0.2 milyar dolardan -4.5 milyar dolara gerilemiş oldu.
- * 26 Mayıs haftasında 7 milyar dolar gerileyen yerleşiklerin döviz mevduatı üst üste üçüncü hafta düşüşle 176.4 milyar dolara geriledi. DTH'lardaki bu düşüşle birlikte bankacılık sektörünün TL mevduatlarının toplam mevduatlar içindeki payı %60.6'ya ulaştı.
- * Hazine yüklü bir itfa takviminin bulunduğu Mayıs ayının ardından önümüzdeki 3 ayda da toplam 352.6 milyar TL'lik yüksek bir borç ödeme dönemi geçirecek. Hazine'nin Haziran ayında 57 milyar TL, Temmuz ayında 123.3 milyar TL, Ağustos ayında 130.9 milyar TL iç borç geri ödemesi, Haziran ayında dış borç servisi ile birlikte toplam 64.8 milyar TL'lik itfası bulunuyor.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

02.06.2023	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	5 114.97	11.66	-7.16
BİST 50	4 595.05	11.69	-5.47
BİST 30	5 647.78	11.68	-5.00
BİST Sınai	8 372.56	10.79	-5.97
BİST Mali	4 915.10	14.21	-8.79
BİST Banka	4 697.05	18.48	-6.58
BİST Teknoloji	4 965.92	11.78	-21.95
VIOP 30 Yakın Vade	5 959.75	11.27	-0.02
Gösterge Tahvil Faizi	13.47	21.13	35.11

En Çok İşlem Gören Hisseler

02.06.2023	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000'TRY	
	TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	150.10	11.93	8 185 930,3
	SASA POLYESTER	ISCTR	12.26	17.66	3 678 349,7
	İŞ BANKASI C	AKBNK	17.55	22.73	3 395 001,9
	ALBANK	KCHOL	85.30	16.77	3 285 680,7
	KOÇ HOLDİNG	YKBNK	11.55	28.05	3 256 025,9

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

02.06.2023	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000'TRY	
YÜKSELENLER					
	KİLER HOLDİNG	KLRHO	37.20	34.20	214 414,7
	KONTROLMATİK	KONTR	146.50	28.96	744 201,4
	KONYA ÇİMENTO	KONYA	3264.80	28.59	177 863,2
	YAPI KREDİ BANKASI	YKBNK	11.55	28.05	3 256 025,9
	ÇİMSA	CIMSA	111.70	26.86	458 732,0
DÜŞENLER					

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 dayanılarak 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.