

Yurt Dışı Makro Görünüm

- * **Haftanın verisi ABD tarım dışı istihdam...** ABD'de istihdam piyasasının halen kuvvetli bir durumda olduğunu gösterdi. Ekim ayında 200 bin kişi artması beklenen istihdam 261 bin kişi artış gösterdi. Önceki ay istihdam artışı 315 bin kişi olmuştu. %3.5'ten %3.6'ya yükselmesi beklenen işsizlik oranı %3.7 olurken ortalama saatlik ücret artışı geçen seneye göre %4.7 artış gösterdi. Önceki ay ücret artışı %5.0 olmuştu. Beklenenin üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisi sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4.12'den %4.17'nin üzerine yükseldi, DXY 111.0 civarından ertesi gün 113.0'ün üzerine çıktı.
- * **Faiz artışları devam etti...**FOMC toplantısında Fed beklendiği üzere 75bps faiz artırdı ve politika faizini 2008'den beri en yüksek seviye olan %3,75-4 aralığına yükseltti. Fed Başkanı Powell faiz artışlarına ara vermeyi düşünmek için çok erken olduğunu belirtirken Aralık toplantısında daha sınırlı faiz artışının gündeme gelmesinin olası olduğunu belirtti. Bu söylemlerin ardından açıklanan tarım dışı istihdam verisi sonrası beklenenden daha yüksek gelecek bir enflasyon verisi Fed'i yüksek adımlarla devam etmeye zorlayabilir. Tam tersi enflasyonda düşüş belirginleşirse ve çekirdek enflasyon düşmeye başlarsa Fed'in 75 yerine 50 baz puanlık bir artışla sıkı para politikasına devam ettiğini görebiliriz. Kararın ardından %4.0'ün biraz üzerinde seyreden ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4.208'e yükseldi.
- * **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?**...Perşembe açıklanacak ABD TÜFE enflasyonu olacak. Manşet enflasyonun Ekim'de %8.2'den %8.0'e gerilemesi, çekirdek enflasyonun ise %6.6'dan %6.5'e gerilemesi bekleniyor. Hatırlatmak gerekirse manşet enflasyon Haziran'da %9.1 ile tepeyi gördükten sonra düşüşe ancak çekirdek enflasyon Temmuz'da %5.9'u gördükten sonra artmaya başlamıştı. Son FOMC toplantısında oldukça şahin bir duruş sergileyen Fed'in ardından enflasyonda artışın devam etmesi piyasalarda oluşan olumsuz havanın devam etmesine neden olacaktır. Haftanın diğer önemli verileri Pazartesi 10:00'da açıklanacak Almanya sanayi üretimi, Salı 13:00'te açıklanacak Euro Bölgesi sanayi üretimi, Çarşamba 03:30'da Çin enflasyonu, 19:00'da Rusya enflasyonu, Cuma 2:50'de Japonya ÜFE enflasyonu, 10:00'da Almanya TÜFE enflasyonu, İngiltere sanayi üretimi ve GSYH büyümesi olacak. Ağustos'ta aylık bazda %0.8 daralan Almanya sanayi üretiminin Eylül'de önceki aya göre %0.2 büyümesi bekleniyor. Salı açıklanacak Euro Bölgesi perakende satışların Eylül'de %2.0'den %1.3'e hafif bir iyileşme göstermesi bekleniyor. Çin TÜFE enflasyonunun %2.8'den %2.5'e gevşeme göstermesi, ÜFE enflasyonunun %0.9'dan %1.4'e gerilemesi, Japonya ÜFE enflasyonunun ise %9.7'den %8.8'e gerilemesi, Almanya TÜFE enflasyonunun ise %10.0'dan %10.4'e çıkması bekleniyor. İngiltere'de 3Ç22 GSYH büyümesinin %2.1 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Önceki çeyrekte büyüme %4.4 olarak gerçekleşmişti. GSYH ile aynı zamanda açıklanacak Eylül sanayi üretimi ile ilgili piyasa beklentisi ise %4.4 daralma yönünde. Ağustos ayında da geçen seneye göre sanayi üretimi %5.2 oranında daralmıştı.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

4.11.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	32 403.22	-1.40	-10.83
S&P 500	3 770.55	-3.35	-20.89
Nasdaq	10 475.25	-5.65	-33.04
NIKKEI 225	27 199.74	0.35	-5.53
DAX	13 459.85	1.63	-15.27
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.16	3.74	175.03

Yurt İçi Piyasalar Özeti

4.11.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	4 584.49	8.83	126.39
BIST 100	4 216.98	8.71	127.01
VIOB 30 Yakın Vade	4793.75	13.64	137.05
Gösterge Tahvil	14.64	-4.69	-35.51

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

4.11.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	0.9960	-0.06	-12.45
USDTRY	18.5697	-0.04	38.55
EURTRY	18.4908	-0.15	22.41
Altın / Ons	1681	2.22	-8.11
Brent Petrol	98.08	4.34	26.12

Yurt İçi Makro Görünüm

- * **Yurt içinde haftanın verisi Ekim ayı enflasyonu oldu...** Ekim'de TÜFE enflasyonu beklentilere paralel şekilde %3.5 olarak gerçekleşti, yıllık enflasyon %83.45'ten %85.5'e yükselirken ÜFE enflasyonu %151.50'den %157.7'ye yükseldi. C endeksine göre çekirdek endekste de artış sürdü ve çekirdek enflasyon Ekim'de %68.1'den %70.45'e çıktı. Enflasyondaki artış devam etmekle birlikte Kasım itibarıyla devreye girecek olan baz etkisinin Aralık'ta enflasyonu bu seviyeden 15 puan aşağı çekmesini ve enflasyonun yılı %70 civarında tamamlamasını bekliyoruz.
- * **Rezervlerde artış kaydedildi...**Merkez bankası tarafından açıklanan verilere göre 28 Ekim haftasında brüt rezervler 212 milyon dolarlık küçük bir artışla 114.2 milyar dolar oldu. Döviz rezervleri 313 milyon dolar düşerek 74.8 milyar dolar olurken altın rezervleri 525 milyon dolar artışla 39.4 milyar dolar oldu. Böylece yılbaşından bu yana rezervler 3.1 milyar dolar artış göstermiş oldu. Öte yandan TCMB'nin net rezervleri 5,6 milyar dolardan 7,9 milyar dolara yükselirken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 14,1 milyar dolardan 16,0 milyar dolara çıktı.
- * **Yabancı yatırımcı hisse sattı DİBS aldı...**Yabancı yatırımcılar 28 Ekim haftasında 12 milyon dolarlık hisse senedi satarken, 15 milyon dolarlık DİBS satın aldı. Yılbaşından bu yana bakıldığında, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 3,7 milyar dolar, tahvil pozisyonu 2,4 milyar dolar azaldı. 52 haftalık bazda incelediğimizde ise 3,8 milyar doları hisse senedi, 3,3 milyar doları tahvil satışı olmak üzere 7,1 milyar dolarlık sermaye çıkışı gerçekleşti.
- * **Döviz mevduatlarında düşüş gerçekleşti...**28 Ekim haftasında yerleşiklerin döviz mevduatı 1.2 milyar dolar düşüşle 212.8 milyar dolar oldu. Gerçek kişilerin mevduatı 425 milyon dolar artarken kurumsal mevduatlar 1.6 milyar dolar azaldı. Parite etkisinden arındırılmış mevduat değişimi ise tüzel kişilerde -2.3 milyar dolar, gerçek kişilerde -548 milyon dolar oldu. Son 4 haftada parite etkisinden arındırılmış DTH değişimi 1.5 milyar dolar artış yönünde olurken yılbaşından bu yana döviz mevduatları 13.0 milyar dolar düşüş gösterdi.
- * **Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?...** Perşembe açıklanacak Eylül işsizlik oranı ile Cuma açıklanacak Eylül sanayi üretimi, perakende satışlar ve ödemeler dengesi olacak. İşsizlik ile ilgili bir piyasa beklentisi bulunmuyor ancak mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Ağustos'ta %10.0'dan %9.6'ya geriledi. Atıl işsizlik oranı da aynı dönem içerisinde %22.40'tan %19.8'e düştü. Ekonomik aktivitedeki yavaşlamanın daha fazla veri tarafından teyit edilmesi işsizlik oranındaki düşüşün artışa dönmesine ya da iş aramayıp işbaşı yapmaya hazır olan kesimdeki artış nedeniyle atıl işgücü oranının daha da artmasına neden olabilir. Cuma açıklanacak cari dengenin 2.8 milyar dolar açık vermesi bekleniyor. Geçen senenin aynı ayında cari denge 1.8 milyar dolar fazla vermişti. Bu sene Eylül'de beklentilere paralel bir gerçekleşme 12 aylık açığın 44 milyar doların üzerine çıkmasına neden olacak. Aynı gün açıklanacak sanayi üretimi ile ilgili bir beklenti bulunmuyor ancak takvim etkisinden arındırılmış bazda geçen yıla göre sanayi üretimi Ağustos'ta %1,0 büyümeye göstermişti.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

4.11.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 100	4 216.98	8.71	127.01
BIST 50	3 719.56	8.98	125.95
BIST 30	4 584.49	8.83	126.39
BIST Sınai	6 943.72	9.99	103.98
BIST Mali	4 002.29	4.33	128.17
BIST Banka	3 721.55	0.91	133.22
BIST Teknoloji	4 313.49	8.10	68.46
VIOP 30 Yakın Vade	4 793.75	13.64	137.05
Gösterge Tahvil Faizi	14.64	-4.69	-35.51

En Çok İşlem Gören Hisseler

4.11.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	104.20	4.83	7 381 465,1
ASELSAN	ASELS	35.12	8.53	4 543 958,4
SASA POLYESTER	SASA	143.50	38.11	3 631 677,8
TÜPRAŞ	TUPRS	428.20	14.86	3 204 649,7
AKBANK	AKBNK	14.57	-4.33	2 712 107,6

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

4.11.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
YÜKSELENLER				
SASA POLYESTER	SASA	143.50	38.11	3 631 677,8
KONTROLMATİK	KONTR	121.80	36.17	1 254 416,8
GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	GLYHO	8.10	28.98	354 657,3
ALARKO	ALARK	75.40	18.37	1 167 724,6
TÜRK TRAKTÖR	TTRAK	414.40	18.23	358 532,9
DÜŞENLER				
ERBOSAN	ERBOS	153.40	-9.71	192 424,4
İŞ BANKASI	ISCTR	8.95	-4.58	2 624 884,0
AKBANK	AKBNK	14.57	-4.33	2 712 107,6
TRABZONSPOR	TSPOR	4.65	-4.12	147 149,8
YAYLA GIDA	YYLGD	30.74	-3.94	252 164,5

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.