

Yurt Dışı Makro Görünüm

- * **Güçlü gelen tarım dışı verisi tapering beklentilerini artırdı...** ABD'de haftanın en önemli verisi olan Temmuz tarım dışı istihdam 870 bin kişilik piyasa beklentisine karşılık 943 bin artarak ekonomik aktivitedeki hızlanmaya ilişkin güçlü sinyaller verdi. Ayrıca Haziranda 850 bin olarak açıklanan tarım dışı istihdam artışı ise 938 bine revize edildi. İşsizlik oranı Temmuz ayında %5,4'e düşerken ekonomistlerin genel beklentisi %5,7 olarak kaydedilmişti. Ortalama saatlik kazançlar ise kalıcı enflasyonist baskılara ilişkin endişelerin arttığı bir dönemde, % 3,9'luk beklentilerin üzerinde yıllık bazda %4,0 arttı. Fed başkanı Powell geçen haftaki FOMC toplantısında ekonominin genel gidişatı açısından enflasyondan ziyade istihdam piyasasına odaklandıklarını dile getirmişti. Bu nedenle beklenenin üzerinde güçlü gelen istihdam verileri sonrasında tapering beklentileri artarken dolar endeksinde hızlı bir yükseliş yaşandı. Veri öncesi 1,1810 seviyelerinde olan EURUSD paritesi 1,1760 seviyelerine geri çekilirken gün içinde 8,53 seviyelerinde denge bulan USDTRY ise 8,63 e yükselerek son 3 haftanın en yüksek seviyesini gördü. Ancak son dönemde delta varyantı nedeniyle ABD'de günlük vaka sayılarının yeniden 100 bin sınırını aşması, istihdam piyasası açısından göz ardı edilemez bir risk teşkil ediyor. Bu nedenle pandemi koşullarındaki gelişmeler önümüzdeki dönemde istihdam piyasasının seyri açısından oldukça önemli olacak.
- * **PMI verileri ekonomik toparlanmayı işaret ederken Japonya yine liste dışı kaldı....** ABD'de imalat sanayi PMI, Temmuz'da bir önceki aya kıyasla 1,3 puan artışla 63,4 puana yükselerek tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşırken hizmet sektörü bir önceki aya göre 4,8 puan azalarak 59,9'a geriledi. Son 5 ayın en düşük seviyesine gerileyen endeksin 64,8 değerinde gerçekleşmesi bekleniyordu. ISM tarafında ise imalat endeksi 60,6 seviyesinden 59,5'e gerilerken hizmet endeksi 64,1 seviyesine yükselerek tüm zamanların en yüksek seviyesini gördü. Euro Bölgesi imalat PMI Temmuz'da 0,6 puan düşerek 62,8 puana gerilerken hizmet PMI 59,8 puan ile tüm zamanların en yüksek seviyesini gördü. İyileşmenin Temmuz'da daha da hızlandığı Almanya'da imalat PMI endeksi 0,8 puan artışla 65,9 seviyesine yükselirken hizmet PMI endeksi 4,3 puan yükselişle 61,8 seviyesine çıkarak yeni bir rekora imza attı. İngiltere PMI verilerinde ise Mayıs'taki rekor seviyelerin ardından düşüş devam etse de imalat ve hizmet sektörü için sırasıyla 60,4 ve 59,6 seviyeleri ile beklentilerin üzerinde güçlü kalmaya devam ediyor. Japonya imalat PMI endeksi Temmuz'da 0,6 puan yükselerek 53,0 seviyesine ulaşırken hizmet PMI endeksi 47,4 ile eşik değerinin altında kalmaya devam ediyor. Çin'de ise imalat PMI 1,0 puan düşerek 50,3'e gerilerken hizmet PMI'da 4,6 puan yükselerek 54,9 seviyesine ulaştı. Aşılmanın etkisiyle birlikte hayatın giderek normale dönmesi, ekonomik görünüme ilişkin güveni artırırken bu durum harcama ve işe alım faaliyetlerini olumlu yönde etkilemeye devam ediyor. Özellikle Abd ve Euro Bölgesi tarafından gelen veriler bu durumu desteklerken Asya tarafı delta varyantının etkisi nedeniyle bu seviyenin gerisinde.
- * **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?...** Gelecek haftanın en önemli yurt dışı gelişmeleri ABD enflasyonu ve sanayi üretim verileri olacak. Pazartesi günü saat 4:30'da Temmuz ayı Çin enflasyon verileri açıklanacak. TÜFE nin yıllık bazda %0,8 olması beklenirken Haziran'da %1,1 seviyesindeydi. Bir önceki ay %8,8 olarak açıklanan ÜFE enflasyonunda ise Temmuz'da bir değişim beklenmiyor. Çarşamba günü saat 9:00'da Almanya Temmuz ayı tüketici enflasyon verisi açıklanırken enflasyonun yıllık bazda %3,8 olması bekleniyor. Bir önceki ay bu oran %2,3 seviyesinde gerçekleşmişti. Aynı gün saat 15:30'da ABD TÜFE enflasyonu açıklanacak. Haziran'da %5,4 olarak açıklanan enflasyonun Temmuz ayında bir miktar gerileyerek %5,3 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Perşembe günü saat 9:00 ve 12:00'de sırasıyla İngiltere ve Euro Bölgesi Haziran ayı sanayi üretim verileri açıklanacak. İngiltere'de sanayi üretiminin aylık bazda %0,3 büyümesi beklenirken Mayıs'ta bu oran %0,8 seviyesinde gerçekleşmişti. Yine Mayıs'da %0,0 seviyesinde açıklanan Euro Bölgesi sanayi üretimi verisinin Haziran'da %1,0 küçülmesi bekleniyor. Son olarak yine aynı gün saat 15:30'da bu kez ABD ÜFE enflasyonu açıklanırken Haziran'da %7,3 olarak açıklanan üretici enflasyonun Haziranda %7,4'e yükselmesi bekleniyor.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

06.08.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	35 208,51	0,78	15,04
S&P 500	4 436,52	0,94	18,12
Nasdaq	14 835,76	1,11	15,11
NIKKEI 225	27 820,04	1,97	1,37
DAX	15 761,45	1,40	14,89
MSCI EM	1 292,53	1,15	0,10
ABD 10 Yıllık Tahvil	1,30	5,93	42,09

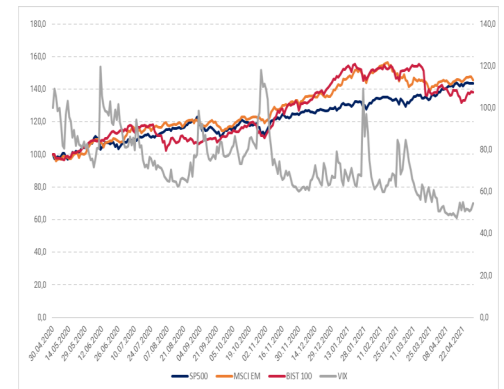
Yurt İçi Piyasalar Özeti

06.08.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	1 544,28	2,90	-5,60
BIST 100	1 434,76	3,00	-2,84
VİOB 30 Yakın Vade	1 560,75	2,66	-4,98
Gösterge Tahvil	18,59	-0,75	24,26

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

06.08.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1,1764	-0,88	-3,71
USDTRY	8,6311	2,09	16,08
EURTRY	10,1543	1,22	11,58
Altın / Ons	1764	-2,77	-7,21
BRENT Petrol	70,17	-6,43	36,10

Karşılaştırmalı Endeksler



Yurt İçi Makro Görünüm

- * **Yurt içinde enflasyon artmaya devam ediyor...**Yurt içinde ise haftanın verisi enflasyondur. Temmuz'da TÜFE enflasyonu piyasa beklentisi olan %1.57'nin ve bizim beklentimiz olan %1.4'ün üzerinde %1,8 olarak gerçekleşti. Yıllık enflasyon %17,5'tan %18,95'e çıktı. Bu oran Nisan 2019'dan bu yana en yüksek orana işaret ediyor. Aylık enflasyona en büyük katkıyı 0.77 puan ile elektrik, gaz ve suyu içeren konut kaleminden geldi. ÜFE enflasyonu da emtia ve diğer hammadde fiyatlarındaki artışla %42,9'dan %44,9'a yükseldi. Aylık %2.46'lık ÜFE enflasyonuna ise en büyük katkı 0.50 puan ile basit metaller, 0.47 puan ile gıda ürünlerinden kaynaklandı. Tüketici enflasyonunun %19.0'luk politika faizinin hemen altında gerçekleşmesi önümüzdeki dönemde TCMB'nin politika faizinde bir artışa gidip gidemeyeceğinin sorgulanmasına neden olacaktır.
- * **IMF, Türkiye'ye destek fonunu onayladı...**IMF üyeleri, SDR rezervleri aracılığıyla sağlanacak 650 milyar dolarlık destek fonunu onayladı. Türkiye'nin 6,5 milyar dolar rezerv elde etmesinin beklendiği SDR tahsisi 23 Ağustos'tan itibaren geçerli olacak. IMF daha önce 2009'daki küresel mali krizin hemen ardından 250 milyar dolar tutarında SDR rezervi aracılığıyla destek sağlamıştı. Bir sonraki girişim 2020 başlarında pandemi döneminde yapılmıştı ancak en büyük üye olan ABD tarafından bu destek kaynağının en çok ihtiyaç duyulanlara değil, zenginlere ve Çin, Rusya, İran gibi ülkelere gideceği iddiasıyla vetolanmıştı. Bu yıl ise Janet Yellen'in uğraşlarıyla güçlü finansal pozisyona sahip üyelerden, kırılğan ve düşük gelirli ülkelere kaynak aktarımı opsiyonları eklenerek Fon'un Kongre onayı olmaksızın 650 milyar dolar kaynak ayırması sağlanabildi. Rezervler, IMF'nin 190 üyesinin tümüne kotaları oranında tahsis edilirken, ABD Hazinesi'nin hesaplamalarına göre yaklaşık %70'i G20 grubuna, sadece %3'ü düşük gelirli ülkelere gidecek. Genel olarak, yeni SDR'lerin %58'i gelişmiş ekonomilere, %42'si yükselen ve gelişmekte olan ekonomilere gitmiş olacak. Bu da 650 milyar doların yaklaşık 21 milyar dolarının düşük gelirli, 212 milyar dolarının ise Çin dışındaki gelişmekte olan ülkelere gitmesi anlamına geliyor.
- * **MB rezervleri artmaya devam ediyor...**Merkez bankası tarafından açıklanan verilere göre 30 Temmuz haftasında brüt döviz rezervleri 1,5 milyar dolar artarken, altın rezervlerinde 189 milyon dolarlık düşüş görüldü. Bu veriler ile birlikte toplam rezervler haftalık bazda 1,3 milyar dolar artarak 105,7 milyar dolar seviyesine yükselmiş oldu. Yılbaşından bu yana bakıldığında rezervlerde 12,5 milyar dolar artış görülürken 52 haftalık toplam değişim 15,5 milyar dolar olarak kaydedildi.
- * **Yabancı yatırımcı Mart'tan itibaren en büyük portföy girişini gerçekleştirdi...**30 Temmuz haftasında yurt dışı yerleşikler 51,8 milyon dolar değerinde hisse senedi satarken, 300,7 milyon dolarlık tahvil aldı. Bu veriler ile birlikte haftalık bazda net portföy girişi 248 milyon dolar olurken bu rakam Mart ayından bu yana görülen en yüksek portföy girişine işaret ediyor. Yılbaşından bu yana baktığımızda yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 1,9 milyar dolar azaldı, DİBS ve ÖST'lerdeki pozisyonları sırasıyla 1,6 milyar ve 2,3 milyar dolarlık artış gösterdi. 52 haftalık toplam bazda 2,1 milyar dolarlık sermaye girişi olurken bir önceki hafta bu rakam 1,6 milyar dolara işaret ediyordu.
- * **Döviz mevduatları artıyor...**TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 30 Temmuz haftasında 1,3 milyar dolar artarak 231,6 milyar dolar seviyesine geldi. Parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatlarına bakıldığında ise haftalık bazda 352 milyon dolarlık yükseliş görülürken, bu yükselişin 327 milyon dolarını gerçek kişiler, 25 milyon dolarını tüzel kişilerin döviz mevduatlarındaki artışlar oluşturdu.
- * **Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?...**Haftanın en yakından takip edilecek gelişmesi Perşembe saat 14:00'te açıklanacak PPK kararı olacak. Piyasa beklentisi TCMB'nin %19.0'luk politika faizinde bir değişikliğe gitmemesi yönünde. Ancak enflasyonun %18,95'e ulaşmasının ardından TCMB'nin önümüzdeki döneme enflasyonist risklere vurgusu ve para politikasına dair yönlendirmeleri önemli olacak. TCMB'nin gerekirse ilave sıkılaştırma yapabileceğine dair bir vurgu özellikle kuvvetli tarım dışı istihdam verisi sonrası piyasalardaki tedirginliği bir nebze hafifletecektir. Haftanın diğer önemli verileri işsizlik, sanayi üretimi ve ödemeler dengesi olacak. Ayrıca Fitch'in Cuma günü Türkiye ile ilgili değerlendirmesini paylaşması bekleniyor. Salı saat 10:00'da açıklanacak Haziran işsizlik oranı ile ilgili bir piyasa beklentisi bulunuyor ancak geçen senenin aynı ayında işsizlik oranı %13,0, mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Mayıs'ta %13,80'den %13,20'ye gerilemişti. Perşembe 10:00'da açıklanacak Mayıs sanayi üretiminin takvim etkisinden arındırılmış bazda % 21,1 artış göstermesi bekleniyor. Bu oran bir ay önceki %40.7'ye nazaran bir yavaşlama gösterse de geçen sene Mayıs'ta görülen %18.9'luk daralmanın yarattığı baz etkisi nedeniyle yine de kuvvetli bir orana işaret ediyor. Cuma 10:00'da açıklanacak ödemeler dengesinin ise 1,1 milyar dolar açık vermesi bekleniyor. Geçen sene Haziran'da 3,1 milyar dolar açık veren ödemeler dengesi bu sene beklentiye paralel bir cari açık verirse 12 aylık toplam açığın 30 milyar doların altına gerilemesi söz konusu olacak.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

06.08.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	1 434,76	3,00	-2,84
BİST 50	1 268,30	2,95	-4,52
BİST 30	1 544,28	2,90	-5,60
BİST SİNAİ	2 610,94	3,11	11,57
BİST MALİ	1 358,63	3,13	-13,19
BİST BANKA	1 274,42	4,83	-18,19
BİST TEKNOLOJİ	1 913,90	3,95	-2,02
VIOP 30 (Ağustos)	1 560,75	2,66	-4,98
Gösterge Tahvil Faizi	18,59	-0,75	24,26

En Çok İşlem Gören Hisseler

06.08.2021	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
	GARANTİ BANKASI	GARAN	9,23	1 843 884,1
	KOZA ALTIN	KOZAL	107,70	702 592,7
	TÜRK HAVAYOLLARI	THYAO	12,83	677 122,8
	EREĞLİ DEMİR ÇELİK	EREGL	20,80	653 871,7
	YAPI KREDİ BANKASI	YKBNK	2,47	619 144,7

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

06.08.2021	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
YÜKSELENLER				
	OTOKAR	OTKAR	342,30	211 957,5
	TOFAŞ	TOASO	38,52	276 987,3
	GARANTİ BANKASI	GARAN	9,23	1 843 884,1
	ALBARAKATÜRK	ALBRK	1,62	14 534,4
	ÇEMAŞ	CEMAS	1,31	157 214,1
DÜŞENLER				
	KARSAN	KARSN	3,93	447 547,8
	RTA LABORATUVARLARI	RTALB	21,28	45 973,5
	BERA HOLDİNG	BERA	10,85	55 076,6
	PEGASUS	PGSUS	69,50	139 320,7
	VESTEL	VESTL	29,26	58 888,1

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 dayanılarak 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.