

Yurt Dışı Makro Görünüm

- * **TDI iyi geldi ancak...** ABD'de tarım dışı istihdam 250 bin kişilik artış beklentisine karşılık 263 bin kişilik artış gösterdi. Önceki ayın 315 bin kişilik artışına göre daha düşük bir seviye olsa da verinin beklentinin üzerinde gelmesi ve işsizlik oranının %3.7'den %3.5'e gerilemesi piyasa reaksiyonunun olumsuz olmasına neden oldu. Veri sonrası DXY 112'nin biraz üstünden 112,57'ye sıçradı. 10Y gösterge faizi veri öncesi %3,835'ten %3,89'un üzerine çıkarken şu anda %3,877 civarında işlem görüyor. Veri sonrası Fed'in büyük adımlarla ilerlemesi beklentisi hakim ancak bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verileri resmin değişmesine neden olabilir.
- * **PMI verilerindeki performans pek iç açıcı değil...** Eylül'de PMI verileri ABD'de ve İngiltere'de hafif toparlanmaya işaret ederken ABD'de ISM imalat endeksi 52.8'den 50.9'a gerileyerek 50.0 sınırına yaklaşmış oldu. Beklenti endeksin 52.2'ye gerilemesiydi. Endeks altındaki yeni siparişler 51.3'ten 47.1'e geriledi. İmalat PMI endeksi ise pek çok bölgenin aksine 51.5'ten 52.0'ye yükseldi; beklenti 51.8'di. ISM hizmet endeksi ise 56.0 seviyesindeki beklentiye karşılık 56.9'dan 56.7'ye geriledi. Hizmet PMI endeksi de imalat gibi artış gösterdi ve 43.7'den 49.3'e yükseldi. Almanya'da ve Euro Bölgesi'nde sırayla 49.1 ve 49.6 olan imalat PMI 47.8 ve 48.4 seviyesine geriledi; İngiltere'de imalat PMI 47.3'ten 48.4'e yükseldi. Hizmet PMI verileri ise Euro Bölgesi, Almanya ve İngiltere'de 49.8, 47.7, 50.9'dan 48.8, 45.0 ve 50.0'ye geriledi.
- * **Euro Bölgesinde enflasyon rekor tazeliyor...** Euro Bölgesi'nde yıllık üretici enflasyonu Ağustos'ta %43.1 seviyesindeki beklentilere karşılık %38,0'den %43,3'e yükselerek rekor tazeledi. %97.6'dan %116.8'e yükselen enerji enflasyonu artışın ardındaki ana neden oldu. Rusya-Ukrayna gerginliği ve de Avrupa'nın enerji krizinin eşliğinde olması üretici enflasyonunu yukarı taşımaya devam ediyor ancak enerji dışarıda bırakıldığında ÜFE enflasyonunda hafif bir gevşeme görülüyor. Euro Bölgesi'nde enerji hariç ÜFE enflasyonu Ağustos'ta %15.0'ten %14.5'e düşüş gösterdi. Çekirdek ÜFE'de gevşemeye rağmen ÜFE enflasyonundaki artışın tüketici enflasyonunu tehdit etmesi AMB'nin faiz artışlarına devam etmesine neden olacaktır.
- * **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?...** Gelecek haftanın en önemli yurt dışı gelişmesi çeşitli bölgelerden gelecek enflasyon verileri olurken haftanın verisi Perşembe 15:30'da açıklanacak ABD TÜFE enflasyonu olacak. ABD'de TÜFE enflasyonunun Eylül'de %8.3'ten %8.1'e gerilemesi, çekirdek enflasyonun ise %6.3'ten %6.5'e yükselmesi bekleniyor. TÜFE'nin öncesinde Çarşamba 15:30'da ABD ÜFE enflasyonu açıklanacak. ÜFE enflasyonunun %8.7'den %8.3'e gerilemesi, çekirdek ÜFE enflasyonunun ise %7.3'te sabit kalması bekleniyor. Cuma 4:30'da açıklanacak Çin enflasyonunun %2.5'ten %2.8'e yükselmesi beklenirken ÜFE enflasyonunun %2.3'ten %1.0'e gerilemesi bekleniyor. Perşembe 9:00'da Eylül ayı Almanya enflasyon verileri açıklanacak. TÜFE enflasyonunun yıllık bazda %10,0 olması beklenirken bu oran Ağustos'ta %7,9 seviyesindeydi. Aynı saatte açıklanacak harmonize TÜFE'nin ise %7,9'dan %10.9'a yükselmesi bekleniyor.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

7.10.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	29 296.79	1.99	-19.38
S&P 500	3 639.66	1.51	-23.64
Nasdaq	10 652.41	0.73	-31.91
NIKKEI 225	27 116.11	4.55	-5.82
DAX	12 273.00	1.31	-22.74
ABD 10 Yıllık Tahvil	3.89	1.62	157.00

Yurt İçi Piyasalar Özeti

7.10.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	3 915.29	13.24	93.34
BIST 100	3 567.60	12.19	92.05
VIOB 30 Yakın Vade	3 997.00	12.68	97.65
Gösterge Tahvil	15.57	3.39	-31.41

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

7.10.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	0.9741	-0.62	-14.37
USDTRY	18.5822	0.43	38.64
EURTRY	18.0983	-0.20	19.81
Altın / Ons	1695	2.06	-7.35
Brent Petrol	97.78	14.97	25.73

Yurt İçi Makro Görünüm

- * **Enflasyon yükselmeye devam ediyor...**Haftanın önemli verilerinden TÜFE enflasyonu Eylül'de %3,08 ile %3,75 olan piyasa beklentisinin ve %4,0'lük beklentimizin altında gerçekleşti. Buna göre yıldan yıla enflasyon %80,2'den %83,45'e yükseldi. ÜFE enflasyonu ise Ağustos'taki hafif düşüşün aksine %143.75'ten %151.5'e yükseldi. Enflasyondaki artışta 1 Eylül'den itibaren geçerli olan %20 civarındaki elektrik ve doğal gaz zamları etkili olurken, ÜFE'den, özellikle döviz kuru etkisi olmak üzere geçişkenlik enflasyonu yukarı çekmeye devam etti. Çekirdek enflasyon ise B ve C endekslerine göre sırasıyla %72,5'ten %74,6'ya ve %66,1'den %68,1'e yükseldi. Hizmet enflasyonu tüm kalemlerde artış gösterdi. Enflasyondaki genele yayılmış artışın, baz etkisinin devreye girmesinden ve Aralık ayına kadar enflasyon en az 15 puan düşürmesinden önce Ekim ayında da artmaya devam etmesini bekliyoruz. Eylül'de ÜFE enflasyonu % 4,8 ile yıllık enflasyonun %143,7'den %151,5'e yükselmesine neden oldu. Ağustos'ta % 350,6'dan %303,5'e düşen enerji enflasyonu yeniden hızlanarak Eylül'de %347,3'e yükseldi. Aylık enflasyonu en fazla katkısı sırasıyla 2,27 ve 0,71 puan ile elektrik ve gaz üretim ve dağıtımı ile gıda ürünleri oluşturdu. Dünya emtia fiyatlarındaki bir miktar gevşemeye rağmen, bunun ÜFE enflasyonuna yansımaları döviz kuru geçişkenliği ve sözleşme uzunlukları nedeniyle sınırlı ve gecikmeli olacaktır.
- * **Rezervler geriliyor...**Merkez bankası tarafından açıklanan verilere göre 30 Eylül haftasında brüt rezervler 3,8 milyar dolar azalarak toplam rezervlerin 107,0 milyar dolara gerilemesine neden oldu; düşüşün 3,3 milyar doları döviz rezervlerinden kaynaklandı. Böylece yılbaşından bu yana rezervler 4,0 milyar dolar geriledi. Öte yandan TCMB'nin net rezervleri 3,0 milyar dolardan 5,9 milyar dolara yükselirken artış munzam karşılıklardaki düşüşten kaynaklandı. Öte yandan TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 9,4 milyar dolardan 12,4 milyar dolara yükseldi. TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar da dahil olmak üzere Banka'nın açık döviz pozisyonu 62,0 milyar dolardan 62,8 milyar dolara yükseldi.
- * **Yabancılar DİBS tercih etti...**Yabancı yatırımcılar 30 Eylül haftasında 300 milyon dolarlık hisse senedi sattı, 5 milyon dolarlık DİBS alımı gerçekleştirdi. Yılbaşından bu yana bakıldığında, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 3,3 milyar dolar, tahvil pozisyonu 2,3 milyar dolar azaldı. 52 haftalık bazda incelediğimizde ise 3,5 milyar doları hisse senedi, 3,4 milyar doları tahvil satışı olmak üzere 6,9 milyar dolarlık sermaye çıkışı gerçekleşti.
- * **Gerçek kişiler dolar sattı şirketler dolar aldı...**30 Eylül haftasında yerleşiklerin döviz mevduatı önceki haftaya göre sadece 85 milyon dolar düşüşle 210,3 milyar dolar oldu. Gerçek kişilerin mevduatı 203 milyon dolar artarken kurumsal mevduatlar 288 milyon dolar azaldı. Parite etkisinden arındırılmış mevduat değişimi ise tüzel kişilerde 80 milyon dolar, gerçek kişilerde 390 milyon dolarlık düşüş şeklinde gerçekleşti. Son 4 haftada parite etkisinden arındırılmış DTH değişimi 929 milyon dolar artıştan 786 milyon dolar artışa geriledi. Yılbaşından bu yana parite etkisinden arındırılmış DTH düşüşü ise 14,5 milyar dolar oldu.
- * **Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?**Önümüzdeki haftanın veri gündemi oldukça yoğun. Pazartesi 10:00'da Ağustos ayı işsizlik oranı, Salı 10:00'da Ağustos ödemeler dengesi, Çarşamba 10:00'da Ağustos sanayi üretimi, Cuma 10:00'da Ekim Piyasa Katılımcıları Anketi açıklanacak. İşsizlik ile ilgili bir piyasa beklentisi bulunmuyor ancak mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Temmuz'da %10,4'ten %10,1'e geriledi. Ancak atıl işsizlik oranında %20,5'ten %22,5'e artış görülmüştü. 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. Salı açıklanacak cari dengenin 3,1 milyar dolar açık vermesini bekliyoruz, piyasa beklentisi 3,7 milyar dolar açık yönünde. Geçen senenin aynı ayında cari denge 1,1 milyar dolar fazla vermişti. Bu sene Ağustos'ta beklentimize paralel bir gerçekleşme 12 aylık açığın 40 milyar doların üzerine çıkmasına neden olacak. Çarşamba açıklanacak sanayi üretiminin Ağustos'ta takvim etkisinden arındırılmış bazda geçen yıla göre %4,0 civarında büyümesi bekleniyor. Önceki ay büyüme oranı %2,4 olmuştu. Cuma açıklanacak Piyasa Katılımcıları Anketi'nde 12 ve 24 aylık enflasyon beklentilerindeki değişim önemli olacak. Eylül itibarıyla yılsonu enflasyon beklentisi %67,7 seviyesinde bulunurken 12 ve 24 ay ileriye dönük enflasyon beklentisi sırayla %36,73 ve 24 ay ileriye dönük enflasyon beklentisi %20,63 seviyesinde. Katılımcılar gelecek 12 ayda şu an politika faizinin %15,42, 24 ayda bu faizin %13,91 olmasını bekliyor.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

7.10.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	3 567.60	12.19	92.05
BİST 50	3 171.55	12.52	92.66
BİST 30	3 915.29	13.24	93.34
BİST Sınai	5 763.49	11.30	69.31
BİST Mali	3 450.73	10.76	96.73
BİST Banka	3 303.85	11.44	107.04
BİST Teknoloji	3 511.93	6.70	37.16
VIOP 30 Yakın Vade	3 997.00	12.68	97.65
Gösterge Tahvil Faizi	15.57	3.39	-31.41

En Çok İşlem Gören Hisseler

7.10.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY	
	TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	84.2	22.74	7 401 958,2
	SASA POLYESTER	SASA	87.05	32.19	5 209 312,2
	ŞİŞE CAM	SISE	29.76	15.8	3 033 269,5
	YAPI KREDİ BANKASI	YKBNK	8.14	15.79	2 752 304,1
	AKBANK	AKBNK	12.86	14.21	2 661 852,4

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

7.10.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY	
YÜKSELENLER					
	TUKAŞ	TUKAS	17.70	36.05	357 687,6
	SMART GÜNEŞ ENERJİSİ	SMRTG	79.50	34.06	507 412,0
	SASA POLYESTER	SASA	87.05	32.19	5 209 312,2
	BAĞFAŞ	BAGFS	31.02	31.00	181 717,3
	TÜRK TRAKTÖR	TTRAK	331.00	28.54	279 764,7
DÜŞENLER					
	İŞ GYO	ISGYO	5.91	-11.13	469 205,0
	ŞEKERBANK	SKBNK	1.77	-7.33	442 801,3
	TSKB	TSKB	2.46	-1.99	603 392,5
	TÜMOSAN	TMSN	64.40	-0.46	148 379,5

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.