

Yurt Dışı Makro Görünüm

- * **Haftanın ana gündemini İngiltere Kraliçesi III. Elizabeth'in ölümü ve de AMB Governörler Kurulu toplantısı oluşturdu...**AMB Temmuz'da 50 baz puanlık faiz artışı gerçekleştirmişti. Avrupa Merkez Bankası beklendiği gibi faizleri 75 baz puan arttırarak politika faizi, marjinal fonlama faizi ve mevduat faizlerini sırayla %1,25, %1,50 ve %0,75'e yükseltmiş oldu. Yapılan açıklamada enflasyonun çok yüksek olması nedeniyle faizlerin önümüzdeki aylarda da verilere bağlı olarak arttırılabileceği belirtildi. Euro Bölgesi'nde enflasyonun Temmuz ayındaki %8,9'luk oranın ardından Ağustos'ta %9,1 olması bekleniyor.
- * **Geçtiğimiz hafta açıklanan hizmet PMI verileri tüm bölgelerde aynı şiddette olmasa bile zayıflamaya işaret ediyor...**Japonya'da hizmet PMI öncü verilerin işaret ettiği gibi 50.0 sınırının altına kaydı ve Ağustos'ta 49.5 olarak gerçekleşti. Önceki ay endeks 50.3 seviyesindeydi. Çin hizmet PMI ise 55.5'ten 55.0'e çok hafif bir düşüş gösterdi. Almanya'da hizmet 49.7'den 47.7'ye hızlı bir bozulma gösterirken Euro Bölgesi'nde de endeks 50.0'nin üzerinde kalamadı 51.2'den 49.8'e geriledi. İngiltere'de ise 52.6'dan 50.9'a düşüş görüldü. ABD'de Temmuz'da keskin bir düşüşle 47.7'ye düşen hizmet PMI endeksi hızlı düşüşünü sürdürerek 44.6'ya gerilerken ISM hizmetler endeksi 56.7'den 56.9'a yükseldi. Hatırlatmak gerekirse PMI daha geleceğe dönük beklentileri yansıtırken ISM daha bugünkü durumu yansıtan bir endeks.
- * **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?...**Önümüzdeki haftanın en önemli verileri ABD ve Euro Bölgesi enflasyonu ve çeşitli bölgelerde açıklanacak sanayi üretimi verileri olacak. Salı 9:00'da açıklanacak Almanya TÜFE enflasyonunun %7,5'ten %7,9'a yükselmesi, aynı gün 15:30'da açıklanacak ABD TÜFE enflasyonunun %8,5'ten %8,1'e gerilemesi bekleniyor. ABD çekirdek enflasyonla ilgili beklenti ise enflasyonun %5,9'dan %6,1'e çıkması. ABD'de Perşembe açıklanacak ÜFE enflasyonu ile ilgili beklenti ise %9,8'den %8,9'a düşüş gerçekleşmesi. Euro Bölgesi'nde Cuma 12:00'de açıklanacak. Beklenti enflasyonun %8,9'dan %9,1'e çıkması yönünde. Beklenenden kötü gelen veriler Fed'den veya AMB'den daha agresif hareketler beklenmesine neden olacağı için piyasada olumsuz algılanacaktır. Pazartesi 9:00'da açıklanacak İngiltere sanayi üretiminin %1,9'dan %2,4'e hızlanma göstermesi beklenirken Çarşamba 7:30'da açıklanacak Japonya sanayi üretimi büyümesinin aylık bazda %9,2'den %1,0'e düşmesi, 12:00'de açıklanacak Euro Bölgesi sanayi üretimi büyümesinin %2,4'ten Temmuz'da %0,6'ya gerilemesi, ABD'de ise aylık bazda sanayi üretimi artışının Ağustos'ta %0,6'dan %0,2'ye düşmesi, Cuma 5:00'te açıklanacak Çin sanayi üretiminin yıllık artışının %3,8'den %4,0'e çıkması bekleniyor.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

09.09.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	32 151.71	2.66	-11.52
S&P 500	4 067.36	3.65	-14.66
Nasdaq	12 112.31	4.14	-22.58
NIKKEI 225	28 214.75	2.04	-2.00
DAX	13 088.21	0.29	-17.61
ABD 10 Yıllık Tahvil	3.32	3.63	118.96

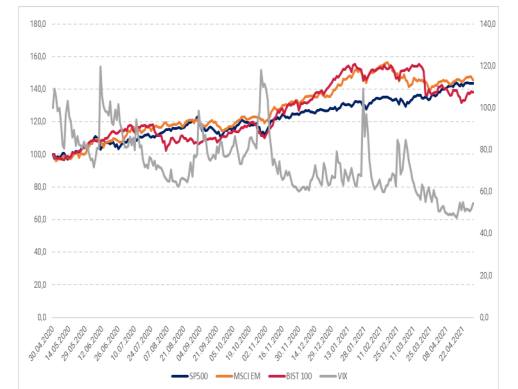
Yurt İçi Piyasalar Özeti

09.09.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	3 866.13	10.64	90.92
BIST 100	3 521.38	9.27	89.56
VIOB 30 Yakın Vade	4 048.00	9.87	100.17
Gösterge Tahvil	13.81	-4.89	-39.16

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

09.09.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1.0048	0.95	-11.67
USDTRY	18.2345	0.19	36.05
EURTRY	18.3113	1.02	21.22
Altın / Ons	1717	0.30	-6.13
Brent Petrol	91.75	-1.29	17.98

Karşılaştırmalı Endeksler



Yurt İçi Makro Görünüm

- * **Yurt içinde haftanın verisi enflasyon oldu...** Ağustos'ta TÜFE enflasyonu %1,46 ile %2 seviyesindeki piyasa beklentisinin altında kaldı. Yıllık enflasyon bir ay önceki %79,6 seviyesinden %80,2'ye yükseldi. ÜFE enflasyonu ise aylık %2,4 ile yıllık enflasyonun %144,6'dan %143,75'e hafif bir düşüş göstermesine neden oldu. ÜFE enflasyonu Eylül 2021'de görülen hafif düşüş dışında 25 aydır yükselişteydi. B ve C endekslerine göre çekirdek göstergeler de sırasıyla %68,5 ve %61,7'den %72,5 ve %66,1'e yükselirken hizmet enflasyonu yükselmeye devam etti ve Ağustos'taki seviyesi olan %51,45'ten %54,3'e çıktı. Gerçekleşme piyasa beklentilerinin altında kalsa da enflasyon artmaya devam ediyor ve hizmet fiyatlarındaki katılık ve arz şoklarının yanı sıra talep kaynaklı ikincil etkiler gibi kırılma riskleri enflasyon dinamiklerini bozmaya devam ediyor. Önümüzdeki iki ayda enflasyonu düşürecek bir önemli politika aksiyonu beklemiyor, tüketici enflasyonunun yılsonunda %70'e gerilemeden önce Eylül-Ekim aylarında %85 üzerinde tepe yapmasını bekliyoruz.
- * **Döviz rezervleri artış kaydetti...**Merkez bankası tarafından açıklanan verilere göre 2 Eylül haftasında döviz rezervleri 1.5 milyar dolar arttı, altın rezervleri ise yeniden değerlemenin etkisiyle 1.2 milyar dolar azaldı. Böylece toplam rezervler hafif artışla 111,9 milyar dolar seviyesine yükseldi. Yılbaşından bu yana rezervler 875 milyon dolar artış kaydederken TCMB'nin net rezervleri 5.5 milyar dolardan 7.6 milyar dolara yükseldi; Hazine'nin TCMB'deki mevduatları dahil net rezervleri 14,9 milyar dolardan 16,9 milyar dolara çıktı.
- * **Yabancılar alım tarafındaydı...**Yabancı yatırımcılar 2 Eylül haftasında hisse senedi piyasasında 98 milyon dolarlık alım gerçekleştirdi. Tahvil piyasasında ise satış 63.5 milyon dolar satış gerçekleşti. Yılbaşından bu yana bakıldığında, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 2,8 milyar dolar, tahvil pozisyonu 2,2 milyar dolar azaldı. 52 haftalık bazda incelediğimizde ise 2,9 milyar doları hisse senedi, 2,8 milyar doları tahvil olmak üzere 5,7 milyar dolarlık sermaye çıkışı gerçekleşti.
- * **Döviz mevduatları düştü...**TCMB verilerine göre 2 Eylül Ağustos haftasında yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 212,7 milyar dolardan 211,7 milyar dolara geriledi. Pariteden arındırılmış döviz mevduatları ise gerçek kişilerde 11 milyon dolar, tüzel kişilerde 316 milyon dolar azaldı.
- * **Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?...**Önümüzdeki hafta yurt içinde oldukça veri yoğun bir hafta olacak. Pazartesi açıklanacak Temmuz ödemeler dengesi ve işsizlik oranlarının ardından Salı sanayi üretimi ve perakende satışlar, Perşembe merkezi yönetim bütçe dengesi, Cuma ile TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi açıklanacak. Pazartesi 10:00'da açıklanacak cari açığın Temmuz ayında 3,1 milyar dolar açık vermesi bekleniyor. Bizim beklentimiz ise açığın 2,5 milyar dolar düzeyinde, 32,7 milyar dolar düzeyindeki 12 aylık toplam açığın ise yılsonunda toplam 50 milyar dolar olması yönünde. Aynı gün açıklanacak işsizlik oranı ile ilgili bir piyasa beklentisi bulunmuyor ancak mevsimsellikten arındırılmış bazda işsizlik oranı Haziran'da %10,6'dan %10,3'e gerilemişti. Salı 10:00'da açıklanacak sanayi üretiminin geçen yıla göre %7,7 büyümesi bekleniyor. Önceki ay üretim artışı %8,5 olmuştu. Hazine ve Maliye Bakanlığı Perşembe 11:00'de Ağustos merkezi yönetim bütçe dengesini açıklayacak. Merkezi yönetim bütçesi geçen yıl Ağustos'ta 40,8 milyar TL bütçe fazlası, 54,5 milyar TL faiz dışı fazla vermişti. Bu yıl bu performansın altında kalmasını beklemekle birlikte nakit bütçenin 28,7 milyar TL fazla vermesi tahakkuk bazlı bütçenin bu yıl da Ağustos'ta fazla vermiş olabileceğini düşündürüyor. Cuma açıklanacak Eylül Piyasa Katılımcıları Anketi'nde enflasyon beklentilerinin daha da bozulduğunu görebiliriz. Önceki ankette yılsonu enflasyon beklentisi %70,6, 12 ve 24 ay ileriye dönük enflasyon beklentileri sırayla %42 ve %24,35 seviyesindeydi.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

09.09.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	3 521.38	9.27	89.56
BİST 50	3 148.22	9.93	91.24
BİST 30	3 866.13	10.64	90.92
BİST Sınai	5 288.53	5.00	55.35
BİST Mali	3 823.05	13.84	117.95
BİST Banka	4 570.85	25.81	186.44
BİST Teknoloji	3 292.04	3.67	28.57
VIOP 30 Yakın Vade	4 048.00	9.87	100.17
Gösterge Tahvil Faizi	13.81	-4.89	-39.16

En Çok İşlem Gören Hisseler

09.09.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
YAPI KREDİ BANKASI	YKBNK	9.13	20.61	12 407 170,0
AKBANK	AKBNK	15.92	34.35	9 044 366,6
TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	73.40	3.23	8 532 436,3
GARANTİ BANKASI	GARAN	26.18	15.23	6 035 362,3
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	EREGL	32.46	16.34	5 992 474,8

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

09.09.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
YÜKSELENLER				
VAKIFBANK	VAKBN	12.95	69.06	2 197 981,1
ZİRAAT GYO	ZRGYO	5.43	61.61	125 213,1
HALK BANKASI	HALKB	13.76	61.50	2 448 428,9
İŞ BANKASI	ISCTR	12.44	54.73	4 921 325,4
AKBANK	AKBNK	15.92	34.35	9 044 366,6
DÜŞENLER				
GEN İLAÇ	GENIL	23.62	-7.45	47 803,4
ARD YAZILIM	ARDYZ	6.31	-6.79	63 826,9
KONTROLMATİK	KONTR	43.92	-6.55	347 007,8
GALATAWIND	GWIND	14.93	-6.10	184 084,6
AYDEM	AYDEM	13.20	-5.85	96 477,6

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.