

Yurt Dışı Makro Görünüm

- * **Enflasyondaki artış seyri Fed tarafından sıkılaştırma beklentilerini artırıyor...** ABD'de tüketici enflasyonu Mayıs'ta %8,3'ten %8,6'ya yükselerek 40 yılın en yüksek seviyesine yükseldi. Genel piyasa beklentisi enflasyonun %8,3 seviyesinde sabit kalması yönündeydi. Gıda ve enerji fiyatlarından arındırılmış olarak hesaplanan çekirdek enflasyon ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,0 bir önceki aya göre %0,6 artış göstererek %5,9 ve %0,5'lik beklentilerin üzerine çıktı. Beklentileri aşan enflasyon verileri, Fed'in faiz artışlarında daha agresif adımlar atacağı beklentisini güçlendirirken Fed'in önümüzdeki iki toplantıda 50'er baz puanlık faiz artışı yapması bekleniyor. Tüm bu gelişmeler ve Fed'in önümüzdeki toplantılarda ilave sıkılaştırma beklentileri ile dolar endeksi yükselişini sürdürürerek haftayı 104,21 seviyesinde ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %3,165 seviyesinden kapattı.
- * **AMB faiz kararını açıkladı...** Avrupa Merkez Bankası (AMB) bu hafta gerçekleştirdiği toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak %0,0 seviyesinde olan politika faizinde değişikliğe gitmezken varlık alım programının 1 Temmuz'da sonlandırılacağını açıkladı. Yapılan açıklamada Temmuz toplantısında 25 baz puanlık faiz artışı sinyali verilirken enflasyon ve büyüme tahminlerinde de revizyona gidildi. Buna göre, 2022 yılı enflasyon tahmini %5,1'ten %6,8'e, 2023 tahmini %2,1'den %3,5'e yükseltildi. Büyüme tahminleri ise bu yıl için %3,7'den %2,8'e, 2023 yılı için %2,8'den %2,1'e aşağı yönlü revize edildi. Toplantının ardından açıklamalarda bulunan başkan Lagarde enflasyon görünümü kötüleştiği takdirde, Eylül ayında daha büyük adım atılmasının mümkün olduğunu vurgulayarak, Eylül ayından sonra da faiz artışlarının kademeli bir şekilde devam edebileceğini belirtti. Toplantının ardından EURUSD paritesi %0,5 yükselişle 1,0775 seviyesini görsede günü %1,0 düşüşle 1,0618 seviyesinden kapattı.
- * **Avrupa'da büyüme beklentileri aşsa da riskler devam ediyor...** Euro Bölgesi'nde açıklanan öncü verilere göre ülke ekonomisi 1Ç22'de Rusya-Ukrayna savaşının iktisadi faaliyet üzerindeki olumsuz etkilerine rağmen yıllık bazda %5,4 büyüyerek %5,1'lik piyasa beklentilerini geride bıraktı. Bu gelişmede, hükümet harcamaları ve tüketici alımlarındaki düşüşleri dengeleyen ihracat ve stoklardaki artışlar etkili oldu. Beklentiyi aşan ilk çeyrek büyüme rakamlarına karşın yüksek enflasyon ve beklenen parasal sıkılaştırma nedeniyle büyüme rakamlarının önümüzdeki dönemde düşmesi bekleniyor.
- * **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?...** Gelecek haftanın en önemli yurt dışı gelişmeleri Fed, BoE, ve BoJ toplantıları olacak. Pazartesi günü saat 9:00'da İngiltere sanayi üretimi verisi açıklanırken Mart'ta aylık bazda %0,2 daralan üretimin Nisan'da %0,2 büyümesi bekleniyor. Salı günü saat 7:30'da açıklanacak olan Japonya sanayi üretimi için beklenti aylık bazda %1,3 daralması yönünde olurken Mart ayında %0,3 büyümüştü. Aynı gün saat 15:30'da ABD ÜFE enflasyonu açıklanacak. %11,0 seviyesinde bulunan üretici enflasyonunun Mayıs'ta %10,9'a gerilemesi öngörülüyor. Çarşamba günü saat 5:00'de Çin sanayi üretimi ve perakende satışları verileri açıklanacak. Ülkedeki vaka sayıları ve yeniden kapanmaların etkisiyle Nisan'da bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,9 daralan üretimin Mayıs'ta %0,5 daralması öngörülürken perakende satışların Mayıs ayında geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %7,3 daralması bekleniyor. Nisan ayında satışların %11,1 daraldığını hatırlatalım. Saat 12:00'de Euro Bölgesi sanayi üretimi açıklanırken Mart'ta aylık bazda %1,8 daralan üretimin %0,5 büyümesi bekleniyor. Saatler 21:00'1 gösterdiğinde gözler Fed FOMC toplantısında olacak. %1,0 seviyesinde bulunan politika faizinin 50bp artışla %1,5'e çıkması beklenirken yüksek gelen enflasyon verisi sonrası Powell'ın vereceği mesajlar önemli olacak. Perşembe günü saat 14:00'de bu kez İngiltere Merkez Bankası faiz kararı açıklanacak. 40 yılın en yüksek seviyesine çıkan enflasyon verisi sonrası bankanın faiz artışlarına devam ederek politika faizini %1,0'den %1,25'e yükseltmesi bekleniyor. Cuma günü saat 6:00'da Japonya Merkez Bankası faiz kararı açıklanırken -%0,1 seviyesindeki politika faizinde değişiklik beklenmiyor. Saat 12:00'de Euro Bölgesi TÜFE enflasyonu açıklanacak. Nisan'da %7,4 ile tüm zamanların zirvesine çıkan enflasyonun Mayıs'ta %8,1 ile rekor tazelemesi bekleniyor. Son olarak saat 16:15'te ABD sanayi üretimi açıklanırken Nisan'da bir önceki aya göre %0,4 büyüyen üretimin Mayıs'ta %1,1 büyümesi öngörülüyor.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

10.06.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	31 392,79	-4,58	-13,61
S&P 500	3 900,86	-5,05	-18,16
Nasdaq	11 340,02	-5,60	-27,52
NIKKEI 225	27 824,29	0,23	-3,36
DAX	13 761,83	-4,83	-13,37
MSCI EM	1 054,64	-0,58	-14,40
ABD 10 Yıllık Tahvil	3,16	7,55	108,85

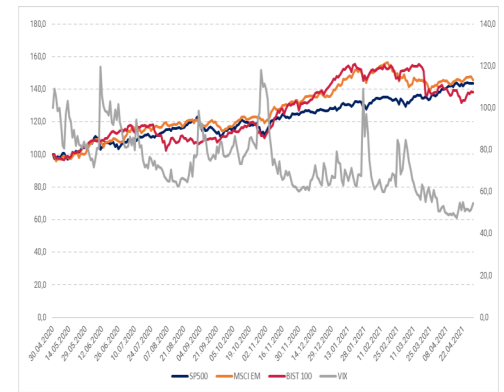
Yurt İçi Piyasalar Özeti

10.06.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	2 794,79	-3,28	38,01
BIST 100	2 543,10	-2,24	36,90
VIÖB 30 Yakın Vade	2 842,50	-4,62	40,56
Gösterge Tahvil	25,81	0,94	13,70

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

10.06.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1,0518	-1,88	-7,55
USDTRY	17,1192	4,27	27,73
EURTRY	18,0106	1,77	19,23
Altın / Ons	1871	1,10	2,28
Brent Petrol	120,33	-0,20	54,73

Karşılaştırmalı Endeksler



Yurt İçi Makro Görünüm

- * **Yeni ürün açıklandı...**Veri akışının çok yoğun olmadığı haftada ekonomi yönetimi bir dizi önlem açıkladı. Buna göre Hazine 15 Haziran'da Gelire Endeksli Senet ihraç edecek. Hazine'nin ihraç edeceği GES Devlet Hava Meydanları İşletmeleri (DHMI) ve Kıyı Emniyeti Genel Müdürlüğü'nden (KIYEM) bütçeye aktarılan hasılat paylarına eklenecek. Hazine ilk GES ihracını 2009 yılında gerçekleştirmiş ve getiriler Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı (TPAO), Devlet Malzeme Ofisi (DMO), DHMI ve KIYEM bütçeye aktarılan hasılat paylarına endekslenmişti. BDDK'nın yaptığı açıklamalara göre 100,000TL üzeri bireysel kredilerin geri ödeme süresi 12 aya indi. 50,000-100,000 arası için ödeme süresi maksimum 24 ay olarak belirlendi. Daha önce BDDK Eylülde 50,000TL üzeri tüketici kredilerinde vade sınırını 36 aydan 24 aya indirmişti. BDDK tarafından ayrıca limiti 25,000 ve altı kredi kartlarında aylık minimum ödeme tutarı, aylık bakiyenin %20'si, daha yüksek limitli kartlar için minimum limit, aylık bedelin %40'ı olarak belirlendi. BDDK bir diğer açıklamasında yabancı yatırımcıya tahsisli swap imkanı için daha önce yabancıların TL'ye erişimine getirilen sınırlamaları belli kurallara göre esnetmeyi planladığını belirtti. SPK'nın yaptığı açıklamaya göre Borsa İstanbul bünyesinde Emtia Borsası kuruldu. Böylece yatırımcılar yurtiçinde emtia yatırımı yapabilecek. SPK ayrıca altın sertifikası ihracı için de çalışmalara başladı. SPK'nın açıkladığı bir diğer düzenlemeye göre yurtiçinde halka arz olacak şirketler yabancı yatırımcıdan kaynak sağarlarsa, SPK'ye ödeyecekleri kayıt ücretinde %90'a varan indirim elde edecek; yurt dışı borsalarda halka arz başvurusu yapan şirketler artık SPK'ya ihraç ücreti ödemeyecek. TCMB 24 Haziran'da devreye alınacak olan teminat havuzunda TL sabit kıymetlerin ağırlığını arttıran uygulamayı tamamlayıcı nitelikte bankaların YP mevduat/katılım fonlarına karşılık ilave TL cinsi uzun vadeli sabit faizli menkul kıymet tesis edeceklerini açıkladı. İlk tesis 29 Temmuz tarihinde gerçekleşecek. TCMB geçtiğimiz ay aldığı kararla Döviz Piyasaları Müdürlüğü nezdinde tesis edilen tüm swap işlemleri için uygulanan teminat blokajının minimum %30'unun DİBS sepetinden oluşmasına karar vermişti. Ayrıca TCMB 23 Nisan 2022 tarihinde açıkladığı TL cinsinden ticari kredilere %10 zorunlu karşılık oranını %20'ye yükseltti, bu düzenlemenin de tesisi 8 Temmuz'da başlayacak.
- * **İşsizlikte artış gözlemlendi...**Geçtiğimiz hafta TUIK'in yayınladığı istihdam piyasası verilerine göre Nisan'da işsizlik oranı %11,2'den %11,3'e yükseldi ancak atıl işgücü oranı %22,40'tan %21,70'e geriledi. İşgücüne katılım oranı %52,4'ten %53,10'a yükselirken artış istihdam sayısındaki aylık %1,4 artışın yanı sıra işsiz sayısındaki %1,7 artıştan kaynaklandı.
- * **Rezervlerde düşüş...**Merkez bankası tarafından açıklanan verilere göre 3 Haziran haftasında döviz rezervleri 175,0 milyon dolar artarken altın rezervleri 331,0 milyon dolar düşüş kaydetti. Böylece brüt rezervler haftalık bazda 156,0 milyon dolar azalarak 102,7 milyar dolar seviyesine geriledi. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkartarak bulduğumuz net rezervler 3,3 milyar dolardan 1,9 milyar dolara gerilerken Hazine'nin TCMB'deki mevduatları dahil net rezervleri 14,6 milyar dolardan 13,1 milyar dolara düştü. TCMB'nin bankalarla yaptığı swaplar hariç net rezervler ise -61,3 milyar dolardan -61,4 milyar dolara geriledi.
- * **Yabancı yatırımcı 6 hafta aranın ardından hisse aldı...**3 Haziran haftasında yurt dışı yerleşikler 129,4 milyon dolar değerinde hisse senedi alırken 1,6 milyon dolar değerinde tahvil satışı gerçekleştirdi. Böylece yabancı yatırımcı 6 hafta aranın ardından ilk kez hisse senedi tarafında net alıcı pozisyonda yer aldı. Yılbaşından bu yana bakıldığında, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 2,7 milyar dolar, tahvil pozisyonu 1,3 milyar dolar, ÖST'lerdeki pozisyonları ise 9,8 milyar dolar azaldı. 52 haftalık bazda incelediğimizde ise 2,3 milyar doları hisse senedi, 1,1 milyar doları tahvil olmak üzere 3,4 milyar dolarlık para çıkışı gerçekleşti.
- * **Parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatlarında artış...**TCMB verilerine göre 3 Haziran haftasında yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatları 214,4 milyon dolar artarak 214,9 milyar dolar seviyesine yükseldi. Bu dönemde gerçek kişilerin döviz mevduatları 121,4 milyon dolar azalırken tüzel kişilerin döviz mevduatları 335,9 milyon dolar artış gösterdi. Parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatlarına bakıldığında söz konusu dönemde 673 milyon dolar yükselirken yaşanan artışın 316,0 milyon doları gerçek kişiler, 356,0 milyon dolarlık kısmı ise tüzel kişilerin mevduatlarında yaşanan artıştan kaynaklandı.
- * **Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?...**Önümüzdeki haftanın en önemli verileri Pazartesi 10:00'da açıklanacak Nisan sanayi üretimi ve ödemeler dengesi ile Çarşamba açıklanacak Mayıs bütçe dengesi olacak. Sanayi üretimi ile ilgili bir beklenti bulunmuyor ancak Mart ayında üretim artışı önceki seneye göre %9,6 olarak gerçekleşmişti. Nisan'da büyüme göstergelerinin hafif ivme kaybettiğini görebiliriz. Nisan ödemeler dengesinin 2.7 milyar dolar cari açık vermesini bekliyoruz. Beklentimize paralel bir gerçekleşme 12 aylık toplam açığın 24.2 milyar dolardan 25.4 milyar dolara yükselmesine neden olacak. Bütçe açığı ile ilgili de bir beklenti bulunmuyor ancak KKM dönüşleri ve KİT'lere borçlar ile faiz ödemelerinin bütçe üzerinde yük oluşturmaya devam etmesini bekliyoruz. Geçtiğimiz senenin aynı ayında bütçe dengesi 13.4 milyar TL açık, faiz dışı denge 575 milyon TL fazla vermişti.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

10.06.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	2 543,10	-2,24	36,90
BİST 50	2 277,50	-2,62	38,35
BİST 30	2 794,79	-3,28	38,01
BİST Sınai	4 461,48	-2,62	31,06
BİST Mali	2 396,09	-0,50	36,60
BİST Banka	2 133,49	-0,77	33,70
BİST Teknoloji	2 774,38	-4,63	8,35
VIOP 30 Yakın Vade	2 842,50	-4,62	40,56
Gösterge Tahvil Faizi	25,81	0,94	13,70

En Çok İşlem Gören Hisseler

10.06.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	46,70	-5,85	6 858 965,9
ŞİŞE CAM	SISE	22,22	5,71	3 293 475,1
SASA POLYESTER	SASA	43,96	9,35	3 116 433,1
AKBANK	AKBNK	8,52	-3,51	2 038 727,2
SABANCI HOLDİNG	SAHOL	19,50	-7,05	1 954 536,6

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

10.06.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
YÜKSELENLER				
BERA HOLDİNG	BERA	12,50	21,24	378 648,8
ENKA İNŞAAT	ENKAI	17,91	20,84	141 322,1
PEGASUS	PGSUS	167,40	16,98	544 017,2
BIOTREND	BIOEN	6,92	15,14	157 799,5
TÜRK İLAÇ	TRILC	9,50	14,60	173 166,7
DÜŞENLER				
TOFAŞ	TOASO	67,00	-13,72	1 376 985,1
KOZA MADENCİLİK	KOZAA	27,62	-12,59	601 897,0
İPEK ENERJİ	İPEKE	18,57	-10,81	131 115,9
HAKTAŞ	HEKTS	30,90	-10,07	1 263 091,0
TÜRK TELEKOM	TTKOM	9,11	-8,72	508 095,6

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.