

Yurt Dışı Makro Görünüm

- * **Genişlemeyi işaret eden PMI verisi serisine Japonya da dahil oldu...** ABD'de öncü imalat PMI endeksi, Ekim ayında 59,2 seviyesine gerileyerek 60,3'lük piyasa beklentilerinin gerisinde kaldı. Son 7 ayın en düşük seviyesine inen endeks, Eylül'de 60,7 seviyesindeydi. Hizmet PMI endeksi ise 55,1'lik beklentilere karşılık 58,2 seviyesine yükselerek son 3 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Euro Bölgesi'nden gelen öncü veriler imalat sektöründe beklentiyi aşarken hizmet sektörü tarafında beklentinin gerisinde kaldı. Bölge genelinde imalat PMI endeksi 58,6'dan 58,5'e düşerken beklenti 57,0 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. Hizmet PMI endeksi ise 56,4 seviyesinden 54,7'ye gerileyerek %76,4'lik piyasa beklentilerinin gerisinde kaldı. Bölgenin önde gelen ekonomilerinden olan Almanya'da imalat PMI endeksi 58,4'den 58,2'ye gerilese de 56,5'lik beklentiler aşarken hizmet PMI endeksi 55,0'lik piyasa beklentilerine karşılık 52,4 ile son 6 ayın en düşük seviyesini gördü. İngiltere'de ise imalat endeksi 57,1'den 57,7'ye, hizmetler endeksi ise 55,4'den 58'e yükselerek beklentileri geride bıraktı. Asya tarafında Japonya imalat endeksi 51,5'den 53,0'e yükselirken hizmet PMI endeksi 47,8'den 50,7'e çıkarak Ocak 2020'den beri ilk defa 50 eşik değerinin üzerinde büyümeye işaret etti.
- * **Tedarik zincirindeki aksaklıklar sanayi üretimini etkilemeye devam ediyor...** ABD'de sanayi üretimi Eylül'de %0,2'lik artış beklentisine karşın aylık bazda %1,3 geriledi. Daha önce %0,4 artış olarak açıklanan Ağustos verisi ise %0,1 düşüş olarak revize edildi. Aynı dönemde kapasite kullanım oranı ise %75,2 seviyesine gerileyerek %76,4'lik piyasa beklentilerinin gerisinde kaldı. Motorlu taşıt üretiminde yaşanan %7,2'lik düşüş, sanayi üretimindeki düşüşte en çok etkili olan kalem olarak öne çıkarken tedarik zinciri üzerindeki sıkıntılar ülkelerin sanayi üretimleri üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Arz yönlü yaşanan sıkıntıların bir süre daha devam etmesini beklediğimiz için önümüzdeki dönemde sanayi üretim verilerinde düşüşler görmeye devam edebiliriz.
- * **Powel, tapering ile ilgili net konuştu...** Fed Başkanı Jerome Powell Cuma günü katıldığı bir panelde yapmış olduğu konuşmada, küresel tedarik zincirinde yaşanan kırımların tahmin edilenden daha uzun sürebileceğini belirterek arz kısıntıları nedeniyle yaşanan yüksek enflasyonun gelecek yıla kadar sürmesinin muhtemel olduğunu ifade etti. Öte yandan faizleri artırmak için erken olduğunu vurgulayan Powell, bu konuda sabırlı olunması ve iş gücü piyasasındaki iyileşmeye izin verilmesi gerektiğini belirtti. Varlık alım programı ile ilgili ise, "ekonomi beklendiği gibi gelişirse gelecek yılın ortasına kadar tamamlanacak varlık alımlarımızı azaltma yolunda ilerliyoruz" ifadesini kullanarak Kasım ayında yapılacak FOMC toplantısında tapering'in başlamasıyla ilgili net bir sinyal vermiş oldu.
- * **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?...** Gelecek haftanın en önemli yurt dışı gelişmeleri ABD çekirdek PCE enflasyonu ve AMB toplantısı olacak. Çarşamba günü saat 15:30'da ABD dayanıklı mal siparişleri verisi açıklanacak. Ağustos ayında %1,8 büyüyen siparişlerin Eylül'de %1,0 daralması bekleniyor. Perşembe günü saat 6:00'da Japonya Merkez Bankası faiz kararı açıklanırken %0,1 lik politika faizinde değişiklik beklenmiyor. Aynı gün saat 14:45'de AMB toplantısı yapılacak. %0,0'lik politika faizinde değişiklik beklenmiyor ancak saat 15:30'da yapılacak olan basın toplantısında başkan Lagarde'in vereceği mesajlar önemli olacak. Saat 15:00'de Almanya Ekim ayı öncü enflasyon verisi açıklanırken %4,1 seviyesinde olan yıllık enflasyonun %4,4'e yükselmesi bekleniyor. Saat 15:30'da ABD 3Ç21 GSYH büyümesi açıklanacak. Bir önceki çeyrekte çeyreklik bazda %6,7 büyüyen ülke ekonomisinin üçüncü çeyrekte %2,8 büyümesi bekleniyor. Cuma günü saat 12:00'de Euro Bölgesi öncü GSYH büyümesi ve enflasyon rakamları açıklanacak. Büyümenin çeyreklik bazda %2,2'den %2,0'ye gerilemesi beklenirken, enflasyonun Ekim ayında %3,4'den %3,7'ye yükselmesi bekleniyor. Aynı gün saat 15:30'da ABD Eylül ayı çekirdek PCE enflasyonu açıklanacak. Ağustos'ta yıllık bazda %3,6 olan çekirdek PCE enflasyonun Eylül'de %3,7 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Aynı saatte açıklanacak olan kişisel gelir ve harcamalardan, kişisel gelirler tarafında %0,1 düşüş beklenirken kişisel harcamalar kanadında ise genel beklenti %0,5 artış olması yönünde.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

22.10.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	35 677,02	1,08	16,57
S&P 500	4 544,90	1,64	21,00
Nasdaq	15 090,20	1,29	17,08
NIKKEI 225	28 804,85	-0,91	4,96
DAX	15 542,98	-0,28	13,30
MSCI EM	1 293,14	0,74	0,15
ABD 10 Yıllık Tahvil	1,64	3,94	78,52

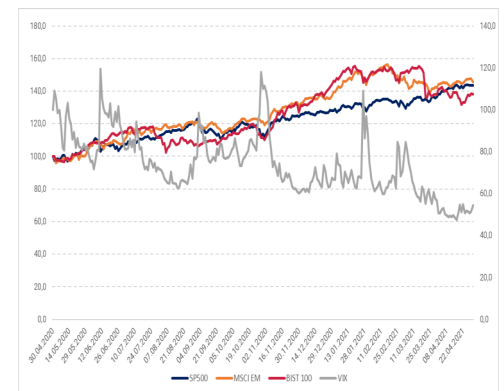
Yurt İçi Piyasalar Özeti

22.10.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	1 594,43	5,19	-2,54
BIST 100	1 479,93	4,99	0,22
VIÖB 30 Yakın Vade	1 597,50	5,13	-2,74
Gösterge Tahvil	18,37	-1,08	22,79

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

22.10.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1,1599	0,20	-5,06
USDTRY	9,2701	3,35	24,68
EURTRY	10,7552	3,59	18,19
Altın / Ons	1768	0,57	-7,01
BRENT Petrol	84,33	2,58	63,56

Karşılaştırmalı Endeksler



Yurt İçi Makro Görünüm

- * **TCMB yine ihtimaller arasından en düşüğüne yöneldi...**TCMB geçen hafta gerçekleştirdiği PPK toplantısında politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını yüzde 18'den yüzde 16'ya indirdi. Metnin içindeki en önemli cümle "arz yönlü arzı unsurlardan kaynaklı olarak politika faizinde yapılan aşağı yönlü düzeltme için yıl sonuna kadar sınırlı bir alan kaldığı Kurul tarafından değerlendirilmiştir" oldu. Yılsonuna sadece 2 ay kala eklenen bu açıklama yapılan 200 baz puanlık faiz indiriminin önden yüklemeli bir faiz indirimi olduğunu düşündürüyor. Yine de faiz indirimleri son buldu diyemiyor, yılın geri kalanında TCMB'nin ölçülü adımlarla devam etmesini bekliyoruz. Kararın ardından USDTRY'de 9,60'a kadar artış, 10 yıllık faiz oranlarında da %20.0'nin üzerine bir hareket gördük. TCMB Başkanı bu hafta Perşembe 10:30'da Enflasyon Raporu'nun sunacak. Basın toplantısı eşliğinde yapılacak sunumda TCMB'nin yılsonu tahmini olan %14,1'in %15,0'in üzerine yükseldiğini görebiliriz. TCMB'nin tahminlerinden çok toplantının soru cevap kısmı daha önemli olacak. Bu bölümde katılımcılar TCMB'nin önümüzdeki dönemde faiz indirimlerine nasıl devam edeceği ile ilgili sinyal almaya çalışacak. İndirimlerin devamına ilişkin verilecek bir sinyal kurda yükselişin devam etmesini beraberinde getirebilir.
- * **Merkez Bankası rezervlerini artırıyor...**Merkez bankası tarafından açıklanan verilere göre 15 Ekim haftasında brüt döviz rezervlerinde 600 milyon dolar, altın rezervlerinde ise 1,7 milyar dolarlık yükseliş görüldü. Böylece rezervler haftalık bazda 2,3 milyar dolar artarak 125,7 milyar seviyesine yükseldi. Genel toplama baktığımızda ise yılbaşından bu yana brüt rezervlerde 32,5 milyar dolar artış görülürken 52 haftalık değişim 40,2 milyar dolar olarak kaydedildi. Net rezervler ise aynı haftada 17,4 milyar dolardan 18.5 milyar dolar seviyesine yükseldi.
- * **Yabancı yatırımcı hisse alımı yaptı...**15 Ekim haftasında yurt dışı yerleşikler 69,4 milyon dolar değerinde hisse senedi alırken, 155,3 milyon dolar değerinde tahvil satışı gerçekleştirdi. Bir önceki hafta hisse senedi tarafında 51,6 milyon dolar, tahvil tarafında ise 10,5 milyon dolarlık satış gerçekleştirmişlerdi. Yılbaşından bu yana bakıldığında, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 1,3 milyar dolar azalırken DİBS ve ÖST'lerdeki pozisyonları sırasıyla 1,7 milyar ve 68,2 milyon dolarlık artış kaydetti.
- * **Döviz mevduatları kur artıçça artıyor...**TCMB verilerine göre 15 Ekim haftasında yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 241,1 milyon dolar artarak 234,5 milyar dolar seviyesine yükseldi. Verilere göre gerçek kişilerin döviz mevduatları 238,1 milyon dolar azalırken, tüzel kişilerin döviz mevduatları 479,2 milyon dolar arttı. Parite etkisinden arındırılmış verilere baktığımızda ise gerçek kişilerin döviz mevduatlarında görülen 756 milyon dolarlık düşüşe karşılık tüzel kişilerin döviz mevduatı 335 milyon dolar yükseldi. Böylece parite etkisinden arındırılmış toplam döviz mevduatlarında haftalık bazda 422 milyon dolarlık düşüş kaydedildi.
- * **Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?...**Haftanın en önemli verileri RKGE, KKO, dış ticaret ve turizm olacak. Pazartesi saat 10:00'da açıklanacak reel kesim güven endeksi (RKGE) Eylül'de önceki aya göre %1.0 artışla 113.3 seviyesine yükselmişti. Kapasite kullanım oranı (KKO) ise %76.8'den %77.8'e yükselerek Temmuz 2018'den beri en yüksek seviyeye ulaştı. Son çeyrekte ekonomik aktivitenin özellikle ihracat kaynaklı olarak gücünü koruyup korumadığını görmek açısından veriler önemli olacak. TUIK Çarşamba 10:00'da Eylül ayı dış ticaret verilerini açıklayacak. Dış ticaret dengesi ile ilgili olarak da Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı öncü verilere göre ihracat Eylül'de geçtiğimiz senenin aynı ayına göre %30.0 artışla 20.8 milyar dolar olurken ithalat %12.2 artışla %23.4 milyar dolar oldu. Öncü verilere paralel veriler geçen sene Eylül'de 4.9 milyar dolar açık veren dış ticaret açığının 2.6 milyar dolara gerilemesine, Ağustos'ta 12 aylık toplam bazda 46.6 milyar dolar düzeyinde olan açığın 44.3 milyar dolara gerilemesine neden olacak. Perşembe açıklanacak Eylül ayı turizm verisi de ihracatla birlikte cari açık açısından oldukça önemli olacak. Ağustos'ta baz etkisiyle önceki seneye göre %119.4 artış gösteren gelen turist sayısının Eylül itibarıyla hem yabancılarla kısa kesilen turizm sezonu hem de devam eden delta varyantın etkisiyle hız kaybetmesini bekliyoruz. Bu yüzden gelen turist sayısı geçtiğimiz yıllardaki Eylül ayı gelen turist sayısının aşağısında kalabilir.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

22.10.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	1 479,93	4,99	0,22
BİST 50	1 303,45	5,11	-1,87
BİST 30	1 594,43	5,19	-2,54
BİST SİNAİ	2 675,66	6,30	14,34
BİST MALİ	1 401,32	3,80	-10,47
BİST BANKA	1 271,16	4,56	-18,40
BİST TEKNOLOJİ	2 032,08	1,52	4,03
VIOP 30 (Ekim)	1 597,50	5,13	-2,74
Gösterge Tahvil Faizi	18,37	-1,08	22,79

En Çok İşlem Gören Hisseler

22.10.2021	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
GARANTİ BANKASI	GARAN	9,12	-1,51	2 517 916,7
TÜRK HAVAYOLLARI	THYAO	14,14	-1,12	1 550 197,4
FORD OTOSAN	FROTO	187,00	9,81	939 625,1
KARDEMİR D	KRDMD	7,52	11,41	866 967,8
TÜPRAŞ	TUPRS	139,20	11,36	853 719,3

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

22.10.2021	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
YÜKSELENLER				
HALK GYO	HLGYO	2,81	24,34	30 249,5
GÜBRE FABRİKALARI	GUBRF	58,80	19,76	713 868,3
SARKUYSAN	SARKY	14,81	18,29	42 353,8
AYGAZ	AYGAZ	18,70	12,24	27 485,5
KARDEMİR D	KRDMD	7,52	11,41	866 967,8
DÜŞENLER				
TÜRK İLAÇ	TRILC	10,56	-6,05	80 219,0
ODAŞ	ODAS	1,40	-2,78	129 619,0
TORUNLAR GYO	TRGYO	3,75	-2,34	74 774,0
YATAŞ	YATAS	12,79	-2,22	16 913,9
GARANTİ BANKASI	GARAN	9,12	-1,51	2 517 916,7

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.