

## Yurt Dışı Makro Görünüm

- \* **Powell beklentileri tersine çevirdi...**Geçtiğimiz hafta piyasanın yönünü belirleyen ana unsur Jackson Hole toplantısında Fed Başkanı Powell'ın açıklaması oldu. Powell hanehalkı ve işletmeler için hafif acılı da olsa bir süre daha sıkı para politikasına ihtiyaç olduğunu belirtti. Powell açıklamasında enflasyonu düşürmenin bir maliyeti olduğunu ancak bunu yapmanın daha büyük maliyetlere yol açacağını söyledi. Powell'ın açıklamaları işsizlikte artış görülür görülmez Fed'in faiz artışlarını durdurup gelecek sene de faiz indirimlerine başlayabileceği beklentisini tersine çevirdi. Hisse senedi piyasalarında ani satışlar görülürken Dow Jones Cuma günü %3,0 düşüşle 32,283, Nasdaq ise %3,94 kayıpla 12,142 seviyesinden kapandı.
- \* **ABD'de PMI verileri zayıflıyor...**ABD ekonomisinde hizmet sektöründeki zayıflık PMI verilerinde daha belirgin hale gelmeye başladı. Bu da yakında istihdam piyasasında ücret artışlarının durması ve işsizliğin artmasını beraberinde getirecektir. Öncü hizmet PMI verileri Ağustos'ta 47,0'den 44,1'e geriledi. Öte yandan yine geçtiğimiz hafta açıklanan kişisel gelirler altında ücret enflasyonu aylık %0,8 ile hızlanmaya devam etti. Kişisel gelirlerin toplamında artış ise %0,6'lık artış beklentisine karşılık %0,2 arttı.
- \* **Fed'in enflasyonu düşüyor...**Fed'in yakından takip ettiği enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE Temmuz'da düşüşünü sürdürdü ve %4,7'lik beklentiye karşılık %4,8'den %4,6'ya geriledi. Kişisel harcamalardaki artışın %1,0'den %0,1'e gerilemesi enflasyondaki düşüşte etkili olmuş gibi görünüyor.
- \* **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?...**Önümüzdeki hafta yurt dışı piyasalar açısından en önemli veri tarım dışı istihdam olacak. Temmuz ayında 250 bin kişilik artış beklentisine karşılık 528 bin kişi artışla Fed'in 75 baz puan artış yapmasının arkasındaki en önemli neden olan verinin Ağustos'ta 285 bin kişi artması bekleniyor. Öte yandan ücret enflasyonunun önemli göstergelerinden ortalama saatlik ücretlerde yıllık artışın %5,2'den %5,3'e çıkması, işsizlik oranının ise %3,5'te sabit kalması bekleniyor. Beklenenin üzerinde bir tarım dışı istihdam artışı ve/veya ortalama saatlik ücretlerde artış Fed'in aynı hızda devam etmesi beklentilerini daha da arttıracaktır. Piyasaların olumsuz reaksiyon gösterdiğini ve DXY ile 10 yıllık faizlerin yukarı hareket ettiğini görebiliriz. Haftanın diğer önemli verilerini imalat PMI verileri oluşturacak. Öncü verilere göre Avrupa ve İngiltere'de imalat PMI 50.0'nin altında, diğer bölgelerde 50.0'nin üzerinde ancak zayıflamaya devam edecek gibi görünüyor.

## Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

26.08.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>Dow Jones</b>	32 283.40	-4.22	-11.16
<b>S&amp;P 500</b>	4 057.66	-4.04	-14.87
<b>Nasdaq</b>	12 141.71	-4.44	-22.39
<b>NIKKEI 225</b>	28 641.38	-1.00	-0.52
<b>DAX</b>	12 971.47	-4.23	-18.34
<b>ABD 10 Yıllık Tahvil</b>	3.03	1.88	99.93

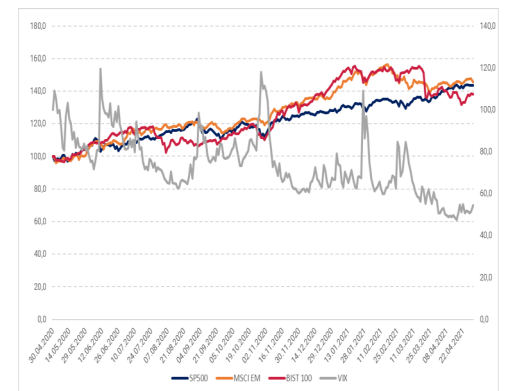
## Yurt İçi Piyasalar Özeti

26.08.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BIST 30</b>	3 429.22	4.58	69.34
<b>BIST 100</b>	3 146.10	4.17	69.36
<b>VIÖB 30 Yakın Vade</b>	3 401.00	2.97	68.18
<b>Gösterge Tahvil</b>	14.66	-16.80	-35.42

## Forex—Emtia Piyasaları Özeti

26.08.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>EUR/USD</b>	0.9966	-0.73	-12.39
<b>USDTRY</b>	18.1643	0.34	35.52
<b>EURTRY</b>	18.0987	-0.47	19.81
<b>Altın / Ons</b>	1738	-0.51	-5.00
<b>Brent Petrol</b>	98.83	3.62	27.09

## Karşılaştırmalı Endeksler



**Yurt İçi Makro Görünüm**

- \* **İçerisi biraz sessizdi...**Yurt içinde veri yoğun bir hafta değildi ancak önemli verilerden tüketici güven endeksi üst üste ikinci ay yüksek bir artış göstererek tüketici güveninin toparlanmakta olduğuna işaret etti. Ancak Temmuz ve Ağustos ayları memur ve emekli maaş zamları ile özel sektörün ara zamlarının etkisini yansıttığı için veriye temkinli yaklaşmak gerekiyor. Ağustos'ta tüketici güven endeksi %6,1 artışla 72,2 oldu, önceki ay artış oranı %7,4 olmuştu. Artışta alt endekslerden hane halkının geçtiğimiz 12 aya göre maddi durumunda düzelmeye, mevcut döneme dair algının iyileşmesi, gelecek 12 aylık dönemde otomobil alma ihtimalinde artışlar etkili oldu.
- \* **Reel kesim güveni düşüyor...**Geçtiğimiz hafta açıklanan reel kesim güven endeksi ise tüketici güveninin aksine Şubat'tan beri devam ettirdiği düşüşünü sürdürdü ve Ağustos'ta %1,1 düşüşle 101,4'e geriledi. Düşüşte geçmiş 3 ayın siparişlerinde yaşanan %8,9'luk düşüş ve sabit yatırım harcamalarında yaşanan %3,9'luk düşüş etkili oldu. Siparişlerdeki zayıflığın etkisiyle stoklarda %1,5'lik artış yaşandı. Kapasite kullanım oranı da Ağustos'ta önemli bir düşüş göstererek %78,1'den %76,6'ya geriledi.
- \* **Net rezervlerde düşüş...**Merkez bankası tarafından açıklanan verilere göre 19 Ağustos haftasında döviz rezervleri 1,1 milyar dolar, altın rezervleri ise 416 milyon dolar düşüş kaydetti. Böylece brüt rezervler haftalık bazda 1,5 milyar dolar düşerek 112,2 milyar dolar seviyesine geriledi, yılbaşından bu yana rezervler 1,2 milyar dolar artış kaydetti. TCMB'nin net rezervleri 8,9 milyar dolardan 7,2 milyar dolara gerilerken Hazine'nin TCMB'deki mevduatları dahil net rezervleri 18,2 milyar dolardan 16,5 milyar dolara düştü.
- \* **Hisse senedi piyasasına son 9 ayın en yüksek girişi ...**Yabancı yatırımcılar 19 Ağustos haftasında 366 milyon dolarlık hisse senedi alımı yaparken ve 9,5 milyon dolarlık DİBS satışı gerçekleştirdiler. Yılbaşından bu yana bakıldığında, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 2,8 milyar dolar, tahvil pozisyonu 1,8 milyar dolar azaldı. 52 haftalık bazda incelediğimizde ise 2,9 milyar doları hisse senedi, 2,6 milyar doları tahvil olmak üzere 6,3 milyar dolarlık sermaye çıkışı gerçekleşti.
- \* **Döviz mevduatlarında düşüş...**TCMB verilerine göre 19 Ağustos haftasında yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 3,3 milyar dolar düşüşle 213,9 milyar dolar seviyesine geriledi. Bu dönemde gerçek kişilerin döviz mevduatları 1,1 milyar dolar azalırken tüzel kişilerin döviz mevduatları 2,2 milyar dolar geriledi. Parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatları söz konusu dönemde 1,4 milyar dolar azalırken yaşanan düşüşün tamamı tüzel kişilerden geldi, gerçek kişi mevduatları 72 milyon dolar arttı.
- \* **Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?...**Önümüzdeki haftanın en önemli verisi Çarşamba 10:00'da açıklanacak GSYH büyümesi olacak. Piyasa medyan beklentisinin %7,5 civarında olduğu veri için beklentimiz %8,2. Büyümeye hem iç talebin hem dış talebin önemli katkısının olmasını, tüketimin yine en yüksek katkıyı sağlamasını bekliyoruz. Diğer önemli bir veri ise Pazartesi 10:00'da açıklanacak dış ticaret dengesi olacak. Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü göstergelere göre Temmuz'da dış ticaret dengesinin 10,6 milyar dolar açık vermesi bekleniyor. Önceki senenin aynı ayında dış ticaret açığı 4,3 milyar dolar olmuştu. Öncü verilere göre Temmuz'da ihracat geçen senenin aynı ayına göre %13,4 artışla 18,5 milyar dolar olurken ithalat %40,8 artışla 29,1 milyar dolar oldu.

**Yurt İçi Piyasalar Özeti**

26.08.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BİST 100</b>	3 146.10	4.17	69.36
<b>BİST 50</b>	2 796.90	4.49	69.90
<b>BİST 30</b>	3 429.22	4.58	69.34
<b>BİST Sınai</b>	4 998.97	1.63	46.85
<b>BİST Mali</b>	3 194.23	5.75	82.10
<b>BİST Banka</b>	3 265.31	16.38	104.63
<b>BİST Teknoloji</b>	3 153.02	2.86	23.14
<b>VIOP 30 Yakın Vade</b>	3 401.00	2.97	68.18
<b>Gösterge Tahvil Faizi</b>	14.66	-16.80	-35.42

**En Çok İşlem Gören Hisseler**

26.08.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	69.70	0.07	7 159 515,6
AKBANK	AKBNK	11.98	8.51	4 481 879,2
YAPI KREDİ BANKASI	YKBNK	7.00	18.44	4 467 763,5
İŞ BANKASI	ISCTR	7.73	10.43	4 429 407,7
PETKİM	PETKM	13.10	18.44	3 333 794,1

**En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler**

26.08.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
<b>YÜKSELENLER</b>				
ALBARAKA TÜRK	ALBRK	2.59	32.14	689 736,3
VAKIFBANK	VAKBN	6.05	26.57	810 929,4
HALKBANK	HALKB	7.13	21.67	1 049 723,8
İŞ FİNANSAL KİRALAMA	ISFIN	8.10	20.72	69 824,8
TURKCELL	TCELL	21.58	19.69	1 654 197,2
<b>DÜŞENLER</b>				
QUA GRANİTE	QUAGR	30.26	-11.42	62 134,2
GLOBAL YATIRIM HOLDİNG	GLYHO	3.88	-6.51	121 576,7
PEGASUS	PGSUS	203.80	-6.26	510 089,5
TORUNLAR GYO	TRGYO	8.74	-5.72	53 600,8
COCA-COLA	CCOLA	158.40	-4.92	52 262,4

## **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](mailto: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.*