

Yurt Dışı Makro Görünüm

- * **Tarım dışı beklentilerin oldukça üzerinde...** ABD'de Temmuz ayı tarım dışı istihdamı beklentilerin oldukça üzerinde kalarak 250 bin kişilik beklentiye karşılık 528 bin kişi arttı. Özel sektör tarım dışı istihdam ise 230 bin kişilik artış beklentisine karşılık 471 bin kişi arttı. Ücret enflasyonunun en önemli göstergelerinden ortalama saatlik ücretler %5,2'de sabit kalsa da beklentiler önceki seneye göre ücret artışlarının %4,9 olması yönündeydi.
- * **BOE faiz artırmakla beraber beklentilerini güncelledi.** İngiltere Merkez Bankası beklendiği gibi politika faizini %1,25'ten %1,75'e çıkardı. Haziran'da %9,4'e çıkan tüketici enflasyonunun sonbaharda %13,0'e çıkması beklenmesi Banka'nın faiz artışlarını devam ettirmesini beraberinde getirebilir. Ancak İngiltere'nin son çeyrekte resesyona girmesi ve beklendiği üzere resesyona 2023 yılına sarkması faiz artırımlarının yıl sonuna doğru sonlandırılmasını beraberinde getirebilir.
- * **PMI verileri daralmayı işaret etmeye başlarken enflasyonda da gerileme tespit ettik...** Geçtiğimiz hafta açıklanan PMI verilerinden imalat PMI endeksleri tüm bölgelerde düşüş gösterirken hizmet PMI endeksleri Çin ve Rusya'ya artış gösterdi. Çin hizmet PMI 54,5'ten 55,5'e yükselirken Rusya hizmet PMI 51,7'den 54,7'ye çıktı. Öte yandan Euro Bölgesi imalat PMI 52,1'den 49,8'e gerileyerek daralma sinyali vermeye başlarken Almanya'da imalat PMI 52,0'den 49,3'e geriledi. İngiltere ise 50,0'nin üzerinde kalmayı başardı ancak endeks 52,8'den 52,1'e geriledi. Euro Bölgesi'nde ekonomik aktivitenin önemli göstergelerinden Almanya perakende satışlar Haziran'da önceki seneye göre %8,8 daraldı, önceki ay bu oran %1,1 artış yönündeydi. Yavaşlamanın etkisiyle olduğunu söylemek için henüz erken olsa da Euro Bölgesi ÜFE enflasyonu aylık %1,1 ile yıllık bazda %36,2'den %35,8'ye geriledi.
- * **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?...** Önümüzdeki haftanın en önemli gelişmesi verisi Çarşamba 15:30'da açıklanacak ABD enflasyonu ile aynı gün sabah 9:00'da açıklanacak Almanya enflasyonu olacak. %9,1 ile zirve yapan ABD enflasyonunun %8,7'ye gerilemesi, çekirdek enflasyonun ise %5,9'dan %6,1'e yükselmesi bekleniyor. Almanya'da ise piyasa beklentisi tüketici enflasyonunun Temmuz'da %7,6'dan %7,5'e gerilemesi. Ayrıca aynı gün 19:00'da açıklanacak Rusya enflasyonunun %15,9'dan %15,3'e gerilemesi bekleniyor. Yine Çarşamba sabahı açıklanacak Japonya ÜFE enflasyonunun %9,2'den %8,4'e gerilemesi bekleniyor. Sabah 04:30'da açıklanacak Çin TÜFE ve ÜFE enflasyonu ile ilgili piyasa beklentisi bulunmuyor ancak Haziran'da tüketici enflasyonu %2,5, üretici enflasyonu %6,1 düzeyinde gerçekleşmişti. Perşembe 15:30'da açıklanacak ÜFE enflasyonunun %11,3'ten %10,4'e gerilemesi beklenirken çekirdek ÜFE enflasyonunun %8,2'den %7,7'ye gerilemesi bekleniyor.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

05.08.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	32 803,47	-0,13	-9,73
S&P 500	4 145,19	0,36	-13,03
Nasdaq	12 657,55	2,15	-19,10
NIKKEI 225	28 175,87	1,35	-2,14
DAX	13 573,93	0,67	-14,55
ABD 10 Yıllık Tahvil	2,83	6,90	87,19

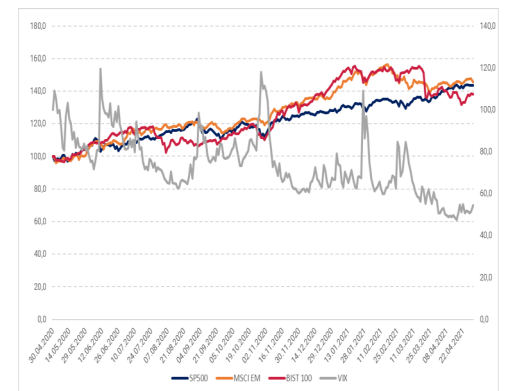
Yurt İçi Piyasalar Özeti

05.08.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	2 516,56	5,63	35,47
BIST 100	2 685,19	6,27	32,60
VIOB 30 Yakın Vade	2 765,75	6,60	36,77
Gösterge Tahvil	22,12	-7,33	-2,56

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

05.08.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1,0182	-0,26	-10,50
USDTRY	17,9097	-0,03	33,63
EURTRY	18,2404	-0,44	20,75
Altın / Ons	1775	0,52	-2,97
Brent Petrol	93,81	-9,18	20,62

Karşılaştırmalı Endeksler



Yurt İçi Makro Görünüm

- * **Enflasyonda düşüş kaydedildi...**Yurt içinde ise haftanın en yakından takip edilen gelişmesi Temmuz enflasyonu oldu. Temmuz'da TÜFE enflasyonu %2,37 ile %3,0 ci-varındaki piyasa beklentisi ve %3,2 düzeyindeki bizim beklentimizin altında kaldı. Böylece yıllık enflasyon %78,6'dan %79,6'ya yükseldi, C endeksine göre çekirdek enflasyon ise %57,26'dan %61,69'a yükseldi. ÜFE enflasyonu ise rekor kırmaya devam ederek Temmuz'da %138,3'ten %144,6'ya yükseldi; enerji enflasyonu %317,8'den %350,6'ye çıktı. Aylık TÜFE enflasyonun beklentilerin aşağıda kalmasında aylık bazda %0,85 düşen ve manşet enflasyonu 0,16 puan aşağı çeken ulaştırma kalemi etkili oldu. Ayrıca Eylül 2020'den bu yana artış trendinde olan lokanta ve otel hizmetleri enflasyonu %79,55'ten %79,14'e hafif de olsa bir geri çekilme yaşadı. Diğer taraftan gıda fiyatları %3,15'lik aylık enflasyon ile manşet enflasyonu 0,83 puan yukarı taşıdı ve yıllık gıda fiyatları enflasyonunun %93,9'dan %94,65'e çıkmasına neden oldu. Enflasyonda emtia fiyatlarındaki hafif düşüşe rağmen hammadde fiyatlarının halen yüksek olması, kur geçişkenliğinin devam etmesi, asgari ücret ve diğer personel maaş zamları enflasyonda yükselişin devam etmesine neden olacak ve tepe nokta %85 üzeri bir seviyede Eylül-Ekim aylarında görülecektir. Son çeyrekte Avrupa'nın bir enerji krizine girmesi yukarı yönlü risk oluştururken aşağı yönlü en önemli risk küresel resesyonun getirdiği maliyet düşüşleri olabilir.
- * **PMI verileri daralmayı işaret etmeye devam ediyor...**ISO Türkiye imalat PMI, bir önceki aydaki 48,1'den Temmuz'da 46,9'a düşerek art arda beş ay düşüş göstermiş ve Mayıs 2020'den bu yana en keskin daralmaya işaret etmiş oldu. Tüketici talebindeki düşüş ve siparişlerin pandeminin başlangıcından bu yana en düşük seviyeye gelmesi üretimi düşürdü. Lirada devam eden değer kaybı girdi ithal etme gücünü zayıflatırken çıktı fiyatı enflasyonu art arda dördüncü ay düşüş gösterdi.
- * **Rezervlerde altın kaynaklı düşüş...**Merkez bankası tarafından açıklanan verilere göre 29 Temmuz haftasında döviz rezervleri 1.4 milyar dolar, altın rezervleri ise 1.5 milyar dolar artış kaydetti. Böylece brüt rezervler haftalık bazda 2,9 milyar dolar artışla 101.3 milyar dolar seviyesine yükseldi. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkartarak bulduğumuz net rezervler -1,6 milyar dolardan 797 milyon dolara yükselirken Hazine'nin TCMB'deki mevduatları dahil net rezervleri 9,5 milyar dolardan 12,1 milyar dolara çıktı.
- * **Yabancı satışı az da olsa devam ediyor...**29 Temmuz haftasında yurt dışı yerleşikler 27 milyon dolar değerinde hisse senedi, 21 milyon dolar değerinde tahvil satışı gerçekleştirdi. Yılbaşından bu yana bakıldığında, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 3,58 milyar dolar, tahvil pozisyonu 1,84 milyar dolar azaldı. 52 haftalık bazda incelediğimizde ise 3,11 milyar doları hisse senedi, 2,34 milyar doları tahvil olmak üzere 5,45 milyar dolarlık para çıkışı gerçekleşti. Önceki hafta sermaye çıkışı 5.14 milyar dolar düzeyindeydi.
- * **Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?...**Haftanın en önemli yurtiçi verileri Çarşamba 10:00'da açıklanacak Haziran işsizlik, Perşembe 10:00'da açıklanacak Haziran ödemeler dengesi ve Cuma 10:00'da açıklanacak Haziran ayı sanayi üretimi olacak. İşsizlik oranı ile ilgili bir piyasa beklentisi bulunmuyor ancak Mayıs'ta işsizlik oranı %11,20'den %10,9'a gerilemişti. Cari açık ile ilgili piyasa beklentisi 3.8 milyar dolar seviyesinde ancak bizim beklentimiz cari dengein 3.1 milyar dolar açık vermesi yönünde. Geçen senenin aynı ayında açık miktarı 1.1 milyar dolar düzeyindeydi. Cuma açıklanacak sanayi üretimi ile ilgili bir piyasa beklentisi bulunmuyor ancak Mayıs ayında önceki seneye göre sanayi üretimi büyümesi %9,1 olmuştu.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

05.08.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	2 750,49	6,10	48,06
BİST 50	2 428,18	6,18	47,50
BİST 30	2 956,24	7,09	45,99
BİST Sınai	4 587,43	4,20	34,76
BİST Mali	2 747,42	7,42	56,63
BİST Banka	2 445,07	13,06	53,22
BİST Teknoloji	2 929,50	3,98	14,41
VIOP 30 Yakın Vade	3 014,00	5,62	49,04
Gösterge Tahvil Faizi	21,42	-6,30	-5,64

En Çok İşlem Gören Hisseler

05.08.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY	
	TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	58,20	17,10	5 977 394,2
	ŞİŞE CAM	SISE	23,40	10,17	2 857 211,2
	SASA POLYESTER	SASA	49,80	19,25	2 072 766,8
	HEKTAŞ	HEKTS	38,70	19,59	1 345 938,1
	YAPI KREDİ BANKASI	YKBNK	5,24	12,93	1 267 253,2

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

05.08.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY	
YÜKSELENLER					
	ŞEKERBANK	SKBNK	2,21	37,27	11 934,7
	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG	AGHOL	79,90	26,22	465 022,4
	İŞ BANKASI C	ISCTR	6,42	25,15	601 837,6
	TSKB	TSKB	3,18	21,84	892 829,7
	HEKTAŞ	HEKTS	38,70	19,59	1 345 938,1
DÜŞENLER					
	SINPAŞ GYO	SNGYO	4,49	-31,66	113 980,0
	İŞ GYO	ISGYO	17,95	-7,38	306 832,5
	TÜRK İLAÇ	TRILC	9,60	-2,24	61 562,1
	BAŞKENT DOĞALGAZ	BASGZ	15,53	-2,20	103 768,7
	OTOTKAR	OTKAR	468,60	-2,15	204 412,8

- * **Döviz mevduatları artış kaydetti...**TCMB verilerine göre 14 Temmuz haftasında yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 879 milyon dolar artarak 209,6 milyar dolar oldu. Bu dönemde gerçek kişilerin döviz mevduatları 463 milyon dolar azalırken, tüzel kişilerin döviz mevduatları ise 1,3 milyar dolar artış gösterdi. Parite etkisinden arındırılmış verilere baktığımızda ise gerçek kişilerin döviz mevduatlarında görülen 270 milyon dolarlık artışa karşılık tüzel kişilerin döviz mevduatı 1,8 milyar dolar yükseldi. Böylece parite etkisinden arındırılmış toplam döviz mevduatlarında haftalık bazda 2,1 milyar dolarlık artış kaydedildi.

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.