

## Yurt Dışı Makro Görünüm

- \* **ABD'de enflasyonist baskı devam edebilir...** ABD'de haftanın piyasalar açısından en önemli verisi olan Temmuz ayı tüketici fiyatları (TÜFE) aylık bazda %0,5, yıllık bazda ise %5,4 artarak beklentilere paralel gerçekleşti. Aynı dönemde gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyondaki aylık artış %0,3 olurken genel piyasa beklentisi %0,4'lük artışa işaret ediyordu. Yıllık bazda bakıldığında ise çekirdek enflasyon %4,3 ile beklentiler doğrultusunda gerçekleşti. Tüketici enflasyonu verisi ılımlı bir artışa işaret ederken, üretici fiyatlarına yönelik gösterge, enflasyonist baskıların devam ettiği sinyali verdi. Buna göre Temmuz ayı üretici fiyat endeksi (ÜFE), aylık bazda %0,6'lık artış beklentilerinin üzerinde %1,0 artarken, yıllık bazda %7,2'lik beklentisine karşılık %7,8 artış kaydederek, on yılı aşkın sürenin en yüksek yıllık artışını gerçekleştirmiş oldu. Gıda ve enerji fiyatları hariç olarak hesaplanan çekirdek üretici fiyatları ise aylık bazda %1,0 ve yıllık bazda %6,2 artarak %0,5 ve %5,6'lık piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. ÜFE verilerindeki yüksek seyre rağmen TÜFE enflasyonunun beklentilere paralel gelerek artış hızının yavaşladığına işaret etmesi, Fed kararı beklentileri üzerinde yaratabileceği etkileri sınırlandırırken, girdi maliyetlerindeki artışın devam etmesi, son dönemde ücretler üzerindeki yukarı yönlü eğilim ile birleştiğinde önümüzdeki dönemde tüketici enflasyonu açısından da baskı unsuru oluşturabilir.
- \* **Teşvik paketleri onaylandı...** ABD Senatosu, Başkan Joe Biden'ın uygulamayı planladığı ekonomisinin ilk aşamasını oluşturan 1 trilyon dolarlık altyapı paketini onayladı. Paket kapsamında 8 yıl içinde yaklaşık 1 trilyon dolarlık harcama yapılması planlanırken yeni alt yapı yatırımlarına 550 milyar dolar ayrılması bekleniyor. Ayrıca altyapı paketinin onaylanmasının hemen ardından 3,5 trilyon dolarlık harcama planı da onaylanarak Senatodan geçti. Bu harcama planı ile iklim değişikliği konusunda girişimler, ücretli izin, çocuk bakımı, eğitim ve sağlık hizmetleri için ek finansman sağlanmış olacak.
- \* **Çin'de de enflasyonist baskı gündemde...** Çin'de Temmuz ayı enflasyon rakamları açıklandı. Buna göre ülkede tüketici fiyatları aylık bazda %0,3, yıllık bazda %1,0 yükseldi. Piyasa beklentisi aylık bazda %0,2, yıllık bazda %0,8 yükseliş yönündeydi. ÜFE tarafı ise yıllık bazda %8,8'lik artış beklentilerine karşılık %9,0 ile yine beklentileri aştı. Koronavirüs kaynaklı risklerin küresel ölçekte yeniden artması, girdi maliyetleri ve emtia fiyatlarını yukarı çekerken, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü baskının artmasına neden oluyor.
- \* **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?...** Gelecek haftanın en önemli yurt dışı gelişmeleri Euro Bölgesi enflasyonu ve çeşitli bölgelerden gelecek sanayi üretimi verileri olacak. Pazartesi günü TSi 2:50'de Japonya 2.çeyrek GSYH verisi açıklanacak. Ülke ekonomisinin çeyreklik bazda %0,2 büyümesi beklenirken yılın ilk çeyreğinde %1,0 küçülmüştü. Aynı gün saat 5:00 ve 7:30'da sırasıyla Çin ve Japonya sanayi üretimi verileri açıklanacak. Çin'de sanayi üretiminin Temmuz ayında yıllık bazda %7,8 büyümesi beklenirken bu oran Haziran ayında %8,3 seviyesinde gerçekleşmişti. Japonya sanayi üretiminin ise Haziran ayında aylık bazda %6,2 büyümesi öngörülüyor. Bir önceki ay %6,5 küçülmüştü. Salı günü saat 12:00'de Euro Bölgesi 2Ç21 GSYH büyümesine ilişkin 2. tahmin sonuçları yayınlanacak. Buna göre bölge genelinde çeyreklik bazda %2'lik büyüme öngörülürken bu oran yılın ilk çeyreğinde %0,3 seviyesinde gerçekleşmişti. Aynı gün saat 15:30 ve 16:15'te ABD perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri açıklanacak. Perakende satışların Temmuzda aylık bazda %0,3 daralması bekleniyor. Bu oran Haziranda %0,6 büyümeye işaret ediyordu. Sanayi üretiminin ise aylık bazda %0,5 büyümesi beklenirken bir önceki ay %0,4 büyümüştü. Çarşamba günü saat 9:00 ve 12:00'de İngiltere ve Euro Bölgesi enflasyon rakamları açıklanacak. İngiltere'de enflasyonun Temmuzda yıllık bazda %2,5'den %2,3'e gerilemesi beklenirken Euro Bölgesi'nde %1,9'dan %2,2'ye artış bekleniyor. Son olarak Cuma günü saat 9:00'da İngiltere perakende satışlar verisi açıklanacak. Buna göre perakende satışların Temmuz ayında bir önceki aya kıyasla %0,5 büyümesi beklenirken bu oran Haziran ayında yine %0,5 seviyesinde gerçekleşmişti.

## Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

13.08.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>Dow Jones</b>	35 515,38	0,87	16,04
<b>S&amp;P 500</b>	4 468,00	0,71	18,95
<b>Nasdaq</b>	14 822,90	-0,09	15,01
<b>NIKKEI 225</b>	27 977,15	0,56	1,94
<b>DAX</b>	15 977,44	1,37	16,46
<b>MSCI EM</b>	1 280,86	-0,90	-0,81
<b>ABD 10 Yıllık Tahvil</b>	1,29	-1,30	40,24

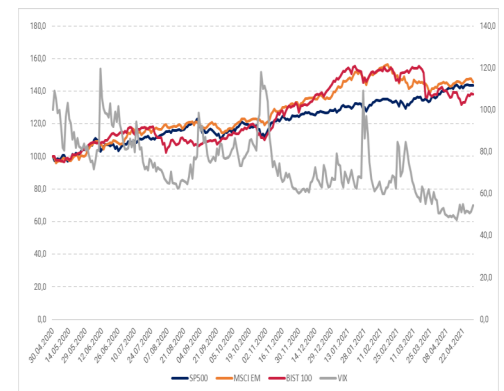
## Yurt İçi Piyasalar Özeti

13.08.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BIST 30</b>	1 562,03	1,15	-4,52
<b>BIST 100</b>	1 447,64	0,90	-1,97
<b>VIOB 30 Yakın Vade</b>	1 571,25	0,67	-4,34
<b>Gösterge Tahvil</b>	18,97	2,04	26,80

## Forex—Emtia Piyasaları Özeti

13.08.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>EUR/USD</b>	1,1797	0,28	-3,44
<b>USDTRY</b>	8,5243	-1,24	14,64
<b>EURTRY</b>	10,0554	-0,97	10,50
<b>Altın / Ons</b>	1780	0,89	-6,38
<b>BRENT Petrol</b>	69,95	-0,31	35,67

## Karşılaştırmalı Endeksler



**Yurt İçi Makro Görünüm**

- \* **TCMB'nin faizlerde değişikliğe gitmemesi piyasalarda olumlu karşılandı...**Yurt içinde PPK toplantısı ve önemli verilerin olduğu yoğun bir haftaydı. TCMB gerçekleştirdiği PPK toplantısında %19,0'luk politika faizinde değişikliğe gitmedi. TCMB açıklama metninde önümüzdeki çok büyük değişiklikler gerçekleştirmedi ancak piyasa Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın açıklamaları sonrası bir faiz indirim beklentisi olduğu için karar pozitif karşılandı ve karar öncesi 8,63 üzerinde seyreden USDTRY kuru karar sonrası 8,55'lere geriledi. Metindeki en önemli değişiklik TCMB'nin iklim koşulları dolayısıyla artan gıda fiyatlarına vurgu yapması ve iktisadi faaliyetin 3. çeyrekte de kuvvetli seyrettiğini belirtmesi oldu. Bu eklemelerden TCMB'nin de enflasyonist risklerin arttığını teyit ettiğini ancak sıkı para politikası ve makro ihtiyati tedbirlerin etkisini göstermesini beklediğini anlıyoruz.
- \* **Sanayi üretimi büyümeyi destekliyor...**Haftanın önemli verilerinden sanayi üretimi Haziran'da %23,9 artışla ikinci çeyrekte %41,1 büyüme gösterdi. Bu artış ikinci çeyrek GSYH büyümesinin %20 üzerinde bir seviyeye ulaşabileceğini gösteriyor. Haziran'da sanayi üretimi önceki aya göre de güçlü bir resme işaret ederek %2,3 büyüdü. Önceki ay büyüme oranı %1,5 olmuştu. Özellikle dayanıklı tüketim malı üretimi sanayi üretiminin bu kuvvetli performansı göstermesinde etkili oldu. Dayanıklı tüketim malı büyümesi Haziran ayında önceki aya göre %5,0 artış gösterdi. İkinci çeyrek dayanıklı tüketim büyümesi ise %64,0 gibi yüksek bir oranda gerçekleşti.
- \* **İşsizlik verilerinde turizm sektörünün etkileri görülebilir...**Haziran'da işsizlik oranı geçen sene aynı aydaki %13,0 seviyesinden bu sene Haziran'da %10,4'e geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış verilere göre işsizlik oranı Mayıs ayındaki %13,1 seviyesinden %10,6'ya geriledi. İstihdam oranı ise %44,0'ten %44,9'a yükseldi. İşgücüne katılma oranı ise %50,7'den %50,2'ye geriledi. Bu düşüş işgücünde görülen 222 bin kişilik düşüş nedeniyle gerçekleşti. İşgücünün kompozisyonuna bakıldığında ise işsiz sayısının aylık bazda 823 bin kişi azaldığını istihdamın ise 602 bin arttığını görüyoruz. 602 bin kişilik artışın 163 bin kişisini tarım, 296 bin kişisini sanayi, 8 binini inşaat, 136 binini ise hizmet sektörü oluşturdu. Açılmanın ve turizm sezonunun başlamasıyla gördüğümüz bu artışın Temmuz'da da devam ettiğini ancak sonrasında ekonomik aktivite ve turizmde beklenen yavaşlamanın istihdam verilerine negatif yansıtına şahit olabiliriz.
- \* **Merkez Bankası rezervlerinde artış gözlemlendi...**Merkez bankası tarafından açıklanan verilere göre 6 Ağustos haftasında brüt döviz rezervleri 3,6 milyar dolar artarken, altın rezervlerinde 318 milyon dolarlık düşüş görüldü. Bu veriler ile birlikte toplam rezervler haftalık bazda 3,3 milyar dolar artarak 109,0 milyar dolar seviyesine yükselmiş oldu. Yılbaşından bu yana bakıldığında, toplam rezervlerde 15,8 milyar dolar artış görülürken 52 haftalık değişim 17,2 milyar dolar olarak kaydedildi.
- \* **Yabancı yatırımcı bu yıl hisse senedine en yüksek alımı gerçekleştirdi...**6 Ağustos haftasında yurt dışı yerleşikler 168,0 milyon dolar değerinde hisse alımı yaparak Ocak ayından bu yana en yüksek haftalık girişi gerçekleştirirken tahvil tarafında ise 113,8 milyon dolarlık giriş ile yine alıcı konumda yer aldı. Yılbaşından bu yana baktığımızda yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 1,7 milyar dolar azalırken DİBS pozisyonları 1,7 milyar dolar yükseldi. 52 haftalık toplam bazda ise 3,1 milyar dolarlık sermaye girişi olurken bir önceki hafta bu rakam 2,1 milyar dolara seviyesindeydi.
- \* **Tüzel kişiler döviz alım tercihinde bulunda...**TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 6 Ağustos haftasında 587,6 milyon dolar artarak 232,2 milyar dolar seviyesine geldi. Verilere göre gerçek kişilerin döviz mevduatları 70,9 milyon dolar azalırken, tüzel kişilerin döviz mevduatları 658,5 milyon dolar yükseldi. Parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatlarına bakıldığında ise haftalık bazda 1,7 milyar dolarlık yükseliş görülürken, bu yükselişin 701 milyon dolarını gerçek kişiler, 963 milyon dolarını tüzel kişilerin döviz mevduatlarındaki artışlar oluşturdu.
- \* **Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?...**Önümüzdeki hafta yurt içi gündemin çok yoğun olduğu bir hafta olmayacak. Haftanın en önemli verileri Pazartesi açıklanacak Temmuz merkezi yönetim bütçe dengesi ile Cuma açıklanacak merkezi yönetim borç stoku olacak. Bütçe, dengesi geçen senenin aynı ayında 29,7 milyar TL açık vermiş, faiz dışı açık ise 21,2 milyar TL olmuştu. Geçen seneye nazaran oldukça olumlu seyreden bütçe performansının yılın ikinci yarısında açılma gösterdiğine şahit olabiliriz. Haziran itibariyle 2,03 trilyon TL olan merkezi Yönetim borç stokunun artmaya devam etmesini, artışın yine iç borçtan çok dış borç kaynaklı olarak artmasını bekliyoruz. Haziran itibariyle merkezi yönetim iç borç stoku 1,135 trilyon TL, dış borç stoku 891,4 milyar TL seviyesinde bulunuyor.

**Yurt İçi Piyasalar Özeti**

13.08.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BİST 100</b>	1 447,64	0,90	-1,97
<b>BİST 50</b>	1 281,19	1,02	-3,55
<b>BİST 30</b>	1 562,03	1,15	-4,52
<b>BİST SINAL</b>	2 592,93	-0,69	10,80
<b>BİST MALİ</b>	1 380,89	1,64	-11,77
<b>BİST BANKA</b>	1 277,11	0,21	-18,02
<b>BİST TEKNOLOJİ</b>	1 894,59	-1,01	-3,01
<b>VIOP 30 (Ağustos)</b>	1 571,25	0,67	-4,34
<b>Gösterge Tahvil Faizi</b>	18,97	2,04	26,80

**En Çok İşlem Gören Hisseler**

13.08.2021	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
<b>GARANTİ BANKASI</b>	GARAN	9,27	0,11	1 654 429,1
<b>KARDEMİR D</b>	KRDMD	8,37	5,02	1 278 867,1
<b>ŞİŞE CAM</b>	SISE	8,69	10,42	1 086 920,7
<b>EREĞLİ DEMİR ÇELİK</b>	EREGL	19,74	-3,14	966 191,3
<b>TÜRK HAVAYOLLARI</b>	THYAO	12,42	-2,66	739 411,3

**En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler**

13.08.2021	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
<b>YÜKSELENLER</b>				
<b>BORUSAN YATIRIM</b>	BRYAT	360,80	17,60	128 101,0
<b>TOFAŞ</b>	TOASO	42,56	13,25	187 404,1
<b>ŞİŞE CAM</b>	SISE	8,69	10,42	1 086 920,7
<b>KO. HOLDİNG</b>	KCHOL	23,04	9,19	348 138,9
<b>BİM MAĞAZALARI</b>	BIMAS	69,45	8,52	353 661,2
<b>DÜŞENLER</b>				
<b>NETAŞ</b>	NETAS	17,94	-10,75	29 689,4
<b>İŞ FİNANSAL KİRALAMA</b>	ISFIN	2,96	-8,64	31 414,7
<b>BERA HOLDİNG</b>	BERA	9,99	-8,60	50 648,8
<b>HEDEF GİRİŞİM</b>	HDFGS	2,62	-7,75	27 659,9
<b>TEKNOSA</b>	TKNSA	6,65	-7,64	55 707,0

## 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](mailto: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.*