

Yurt Dışı Piyasalarda Makro Görünüm

- * **ABD'de büyüme hızlanabilir...** ABD ekonomisinin 1Ç21'e dair ikinci büyüme tahminleri açıklandı. Buna göre ekonominin ilk çeyrekte yıllık bazda %6,4 büyüdüğü tahmin edilirken geçtiğimiz yılın son çeyreğinde bu oran %4,3 olarak açıklanmıştı. Gelen veriler, aşılamanın etkisiyle birlikte canlanan ekonomik aktivitenin büyümeyi desteklediğine işaret ederken pandemi nedeniyle yapılan birikimlerin tüketime dönüşmesiyle birlikte önümüzdeki çeyreklerde büyümenin daha da hızlanması bekleniyor.
- * **Gelen verilere göre enflasyon artmaya devam ediyor...** Fed'in enflasyon görünümü açısından yakından takip ettiği PCE fiyat endeksi Mayıs'ta aylık bazda %0,4 artış göstererek beklentilere paralel gerçekleşirken bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,9 artış göstererek 2008'den bu yana en yüksek seviyesini gördü. İyileşmenin Haziran'da daha da hızlandığı Almanya'da imalat PMI endeksi 0,5 puan artışla 64,9 seviyesine çıkarken hizmet PMI endeksi 5,3 puan yükselişle 58,1 seviyesine çıkarak son 10 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. İngiltere'de ise öncü PMI verileri Mayıs'taki rekor seviyelerin ardından bir miktar gerilese de imalat ve hizmet sektörü için sırasıyla 64,2 ve 61,7 seviyeleri ile beklentilerin üzerinde güçlü kalmaya devam ediyor. Japonya'da imalat sektörü, öncü PMI verilerine göre Mayıs ayının 2,5 puan gerisinde 50,5 olarak gerçekleşirken hizmetler sektöründe bir önceki aya göre hafif artış olsa da 47,2 ile eşik değerinin altında kalmaya devam ediyor. Aşılamanın etkisiyle birlikte hayatın giderek normale dönmesi, beklentiler ve ekonomik görünüme ilişkin güveni artırırken bu durum harcama ve işe alım faaliyetlerini olumlu yönde etkilemiş görünüyor. Özellikle ABD ve Euro Bölgesi tarafından gelen veriler bu durumu desteklerken Asya tarafı henüz bu seviyenin gerisinde.
- * **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?...** Gelecek haftanın en önemli yurt dışı gelişmeleri ABD tarım dışı istihdam, Euro Bölgesi enflasyonu ve PMI verileri olacak. Salı günü saat 15:00'te Almanya enflasyon verisi açıklanacak. Mayıs'ta %2,5 olarak açıklanan enflasyonun Haziran ayında %2,3'e gerilemesi bekleniyor. Çarşamba günü saat 12:00'de Euro Bölgesi Haziran enflasyonu açıklanırken bir önceki ay %2 olan enflasyonun %1,9'a düşmesi bekleniyor. Perşembe günü Japonya, Çin, Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD için sırasıyla saat 3:30, 4:45, 10:55, 11:00, 11:30 ve 16:45 te imalat PMI verileri açıklanacak. Japonya imalat PMI için piyasa beklentisi bulunmazken Mayıs ayında bu rakam 53,0 olarak açıklanmıştı. Çin'de ise bir önceki ay 52,0 olarak açıklanan imalat PMI'nın Haziran ayında 51,8 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Almanya ve Euro Bölgesi için imalat PMI endeksinin sırasıyla 64,4 ve 63,1'den 64,9 ve 63,2 seviyelerine yükselmesi beklenirken İngiltere imalat PMI'nın 65,6'dan 64,2'ye hafif geri çekilmesi öngörülüyor. ABD tarafında ise Markit imalat PMI endeksinin 62,1'den 62,6'ya yükselmesi beklenirken bir önceki ay 61,2 olarak açıklanan ISM imalat endeksi için genel beklenti 61,0 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. Haftanın kapanış günü olan Cuma günü saat 15:30'da Fed'in önümüzdeki dönemde atacağı adımlar açısından yakından takip ettiği tarım dışı istihdam, ortalama saatlik ücretler ve işsizlik oranı rakamları açıklanacak. Tarım dışı istihdamın Haziran ayında 675 bin kişi olması beklenirken Mayıs ayında bu rakam 559 bin kişi olarak açıklanmıştı. Ortalama saatlik kazançlar Haziran ayında yıllık bazda %3,6 artması bekleniyor. Bu oran bir önceki ay %2,0 seviyesindeydi. Son olarak işsizlik oranının ise Haziran'da %5,9 seviyesinden %5,8'e gerilemesi bekleniyor. Beklentinin üzerinde açıklanacak bir tarım dışı istihdam verisi istihdam piyasası için olumlu bir görünüme işaret ederken dolar endeksinde yukarı yönlü bir harekete neden olabilir.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

25.06.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	34 433,84	3,44	12,51
S&P 500	4 280,70	2,74	13,97
Nasdaq	14 360,39	2,35	11,42
NIKKEI 225	29 066,18	0,35	5,91
DAX	15 607,97	1,04	13,77
MSCI EM	1 379,59	1,35	6,84
VIX	15,62	-24,54	-31,34
ABD 10 Yıllık Tahvil	1,53	6,11	66,63

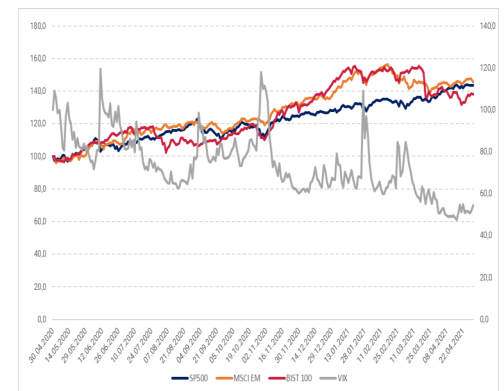
Yurt İçi Piyasalar Özeti

25.06.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	1 502,18	0,09	-8,18
BIST 100	1 391,86	0,06	-5,75
VIOB 30 Yakın Vade	1 505,25	-0,55	-8,36
Gösterge Tahvil	18,41	-3,46	23,06

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

25.06.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1,1938	0,62	-2,29
USDTRY	8,7659	0,28	17,89
EURTRY	10,4621	0,86	14,97
Altın / Ons	1782	0,96	-6,28
BRENT Petrol	75,31	3,68	46,05

Karşılaştırmalı Endeksler



Yurt İçi Makro Görünüm

- * **Kapasite kullanımı ve güven endeksi, toparlanmayı işaret ediyor...**Yurt içinde haftanın en önemli verisi Haziran ayı kapasite kullanımı ve reel kesim güven endeksi oldu. Kapasite kullanımı önceki aya göre 1,1 puan artışla 76,3'e yükselirken bu yılın ikinci çeyrek ortalaması 75,9 ile önceki çeyreğe göre neredeyse yatay kaldı Reel kesim güven endeksi Haziran'da önceki aya göre 2,7 puan artışla 109,8 oldu. Artışta gelecek üç aya dair üretim hacmi beklentileri, ihracat siparişleri ve toplam istihdamdaki toparlanma etkili oldu. Mamul mal stoku ve toplam siparişler endeksleri ise önceki aya göre düşüş gösterdi. Haziran'da sektörel güven endekslerinden hizmet sektörü güven endeksi 6,3 puan, perakende ticaret güven endeksi 4,8 puan ve inşaat güven endeksi 2,8 puan artış gösterdi. Endekslerdeki toparlanma kapanma sonrasında yaşanan açılmanın ekonomik aktivitede ivmelenme getirdiğini gösteriyor. Toparlanmanın açılmanın etkisiyle Haziran'a özgü mü yoksa kalıcı bir iyileşme mi olduğunu ikinci yarı verileri gösterecek.
- * **Merkez Bankası rezervleri artış gösterdi...**Merkez bankası tarafından açıklanan verilere göre 18 Haziran haftasında brüt döviz rezervleri 4,3 milyar dolar artarken, altın rezervlerinde 1,9 milyar dolarlık düşüş kaydedildi. Bu veriler ile birlikte toplam rezervler haftalık bazda 2,5 milyar dolar artarak 97,3 milyar dolar seviyesine yükselmiş oldu. Yılbaşından bu yana bakıldığında rezervlerde 4,1 milyar dolar artış görülürken 52 haftalık toplam değişim 5,7 milyar dolara yükseldi.
- * **Yabancı yatırımcılar bu hafta hisse senedi piyasasında pozisyon değiştirdi...**18 Haziran haftasında yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonlarında 3,2 milyon dolar düşüş görülürken devlet iç borçlanma senetlerinde ise 3,6 milyon dolarlık satış gerçekleştirildi. Bir önceki hafta hisse senedi ve tahvil pozisyonlarında sırasıyla 33,5 ve 80,3 milyon dolarlık artış yaşanmıştı. Yılbaşından bu yana baktığımızda yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 1,8 milyar dolar azalırken DİBS ve ÖST'lerdeki pozisyonları sırasıyla 1,0 milyar ve 31,6 milyon dolarlık artış gösterdi. 52 haftalık toplam bazda 609,3 milyon dolarlık sermaye girişi olurken bir önceki hafta bu rakam 770,2 milyon dolara işaret ediyordu.
- * **Yerli yatırımcıların döviz mevduatı azaldı...**TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 18 Haziran haftasında 2,6 milyar dolar azalarak 225,9 milyar dolar seviyesine geriledi. Verilere göre gerçek kişilerin döviz mevduatları 2,0 milyar dolar, tüzel kişilerin döviz mevduatları ise 579,4 milyon dolar azaldı. Parite etkisinden arındırılmış verilere baktığımızda ise gerçek kişilerin döviz mevduatlarında 455 milyon dolar, tüzel kişilerin döviz mevduatlarında 258 milyon dolar olmak üzere toplamda 713 milyon dolarlık artış kaydedildi.
- * **Bu hafta yurt içi piyasalardan ne bekliyoruz?...**Haftanın yurt içi veri gündeminde en önemli veriler dış ticaret, dış borç ve PMI verileri olacak. Ayın son günü saat 10:00'da açıklanacak Mayıs dış ticaret verilerinin Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü verilerine göre ihracat Mayıs ayında geçen senenin önceki ayına göre %65,5 artışla 16,5 milyar dolar, ithalat ise %54,0 artışla 20,6 milyar dolar oldu. Böylece dış ticaret açığı geçen sene Mayıs'taki 3,4 milyar dolar seviyesinden bu sene Mayıs'ta 4,1 milyar dolara yükseldi. Öncü göstergelere paralel bir gerçekleşme 12 aylık toplam açığın 46,4 milyar dolardan 47,1 milyar dolara yükselmesine neden olacak. Yine ayın son günü açıklanacak ilk çeyrek dış borç stoku ile ilgili bir piyasa beklentisi bulunmuyor ancak bir önceki çeyrekte dış borç 450 milyar dolar ile GSYH'nin %62,8'ine yükselmişti. Şirketlerin borç azaltma eğilimi ve GSYH'deki büyüme borç/GSYH oranınının 1Ç21'de gerilemesine neden olabilir. 1 Temmuz'da açıklanacak imalat PMI Mayıs ayında tam kapanmanın etkisiyle son bir yılda ilk kez 50'nin altına gelerek 49,3 oldu. Haziran'da endeksin 50,0'nin üzerine çıkıp çıkmayacağı önemli olacak.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

25.06.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	1 391,86	0,06	-5,75
BİST 50	1 230,80	0,20	-7,34
BİST 30	1 502,18	0,09	-8,18
BİST SINAL	2 466,83	0,39	5,41
BİST MALİ	1 315,63	0,05	-15,94
BİST BANKA	1 205,46	1,39	-22,62
BİST TEKNOLOJİ	1 805,05	0,28	-7,60
VIOP 30 (Haziran)	1 505,25	-0,55	-8,36
Gösterge Tahvil Faizi	18,41	-3,46	23,06

En Çok İşlem Gören Hisseler

25.06.2021	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
TÜRK HAVAYOLLARI	THYAO	14,28	-2,59	1 351 559,3
GARANTİ BANKASI	GARAN	8,20	0,12	1 025 817,4
EMLAK KONUT GYO	EKGYO	2,05	-3,30	781 563,5
KOZA ALTIN	KOZAL	119,90	-2,91	573 029,6
KARDEMİR D	KRDMD	6,81	-5,02	509 433,8

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

25.06.2021	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
YÜKSELENLER				
KONYA ÇİMENTO	KONYA	832,30	11,06	
VESTEL	VESTL	32,00	10,42	
DEVA HOLDİNG	DEVA	25,28	8,50	
KEREVİTAŞ GIDA	KERVT	4,59	4,79	
HALK BANKASI	HALKB	5,08	4,74	
DÜŞENLER				
BERA HOLDİNG	BERA	12,69	-32,54	
SASA POLYESTER	SASA	29,32	-8,20	
ÇİMSA	CİMSA	21,86	-8,07	
KERVAN GIDA	KRVGD	14,41	-7,80	
PETKİM	PETKM	5,39	-7,07	

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 dayanarak 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.