

Yurt Dışı Makro Görünüm

- * **ABD tarım dışı istihdam güçlü seyrini korurken Fed'in faiz patikası istihdamı zayıflatabilir...** ABD'de tarım dışı istihdam, Mayıs'ta 390 bin artarak 325 bin kişilik piyasa beklentilerini aşarken daha önce 428 bin olarak açıklanan Nisan ayı istihdam artışı 436 bine revize edildi. İşsizlik oranı %3,6'da sabit kalırken piyasa beklentisi %3,5'e gerilemesi yönündeydi. Ortalama saatlik kazançlar ise enflasyonist baskıların arttığı bu dönemde aylık bazda %0,3 atarak %0,4'lük beklentilerin gerisinde kaldı, yıllık bazda %5,5 ile beklentilere paralel artış gösterdi. Açıklanan veriler istihdam piyasasındaki güçlü seyrin korunduğuna işaret ederken Amerikan Merkez Bankası (Fed) yüksek enflasyonu dizginlemek amacıyla Haziran ve Temmuz'da 50'şer baz puanlık faiz artışı yapması bekleniyor. Bu çabaların enflasyonu düşürmekte etkili olması beklense de istihdam piyasasında olumsuz etkiler yaratabilir.
- * **Avrupa'da enflasyon rekor tazelemeye devam ediyor...**Euro Bölgesi'nde açıklanan öncü verilere göre yıllık TÜFE enflasyonu Mayıs ayında %7,4'den %8,1'e çıkarak rekor tazeledi. Gıda ve enerji fiyatlarından arındırılmış olarak hesaplanan çekirdek enflasyon ise %3,5'den %3,8'e yükseldi. Bölgenin önde gelen ekonomilerinden Almanya'da ise bir önceki ay %7,4 olarak gerçekleşen tüketici enflasyonu Mayıs'ta %7,9'e yükselerek 48 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Enflasyondaki yükselen trend artarak devam ederken açıklanan veriler Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) parasal sıkılaştırma adımlarını hızlandırabileceği beklentisini güçlendiriyor.
- * **Çin hariç ekonomik aktivite olumlu seyrediyor...**ABD'de ISM imalat PMI, üretim ve yeni siparişlerdeki artışın etkisiyle 55,4'den 56,1'e yükselerek 54,5 olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Öncü verilerde 57,5 olarak açıklanan Markit imalat PMI ise 57,0'ye revize edildi. Hizmetler tarafında ISM endeksi 57,1'den 55,9'a, Markit hizmet PMI ise 55,6'dan 53,4'e geriledi. Euro Bölgesi'nden gelen verilere göre imalat PMI Mayıs'ta 55,5'den 54,6'ya, hizmet PMI 57,7'den 56,1'e geriledi. Bölgenin önde gelen ekonomilerinden Almanya'da imalat PMI 54,6'dan 54,8'e yükselirken hizmet PMI ise 57,6'dan 55,0'e geriledi. Asya tarafına baktığımızda Japonya'da imalat PMI 53,5'den 53,3'e hafif gerileyerek ivme kaybına işaret ederken hizmet PMI 50,7'den 52,6'ya yükseldi. Kapanmalar nedeniyle imalat sanayi faaliyetlerinde ivme kaybı yaşanan Çin'de ise PMI verisi aynı dönemde 46,0'dan 48,1'e yükselse de olumsuz görünümünü sürdürdü. Açıklanan veriler Çin hariç ekonomik aktivitedeki güçlü seyrin sürdürülmesine işaret ederken Rusya-Ukrayna savaşı ve Çin'de yaşanan kapanmaların tedarik zincirini olumsuz etkilemesiyle birlikte PMI verilerinde hafif gevşeme göze çarpıyor.
- * **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?...**Gelecek haftanın en önemli yurt dışı gelişmeleri çeşitli bölgelerden gelecek enflasyon verileri olacak. Pazartesi günü saat 4:45'de Çin hizmet PMI verisi açıklanacak. Piyasa beklentisi bulunmayan veri Nisan ayında 36,6 değerini alarak Şubat 2020'den bu yana en düşük seviyesini görmüştü. Çarşamba günü saat 2:50'de Japonya GSYH büyüme verisi açıklanırken geçtiğimiz yılın son çeyreğinde %0,9 büyüyen ülke ekonomisinin 1Ç22'de %0,3 daralması bekleniyor. Saat 9:00'da Nisan ayı Almanya sanayi üretimi açıklanacak. Mart'ta aylık bazda %3,9 daralan üretimin Nisan'da %1,0 büyümesi bekleniyor. Aynı gün saat 12:00'de Euro Bölgesi büyüme verisi açıklanırken 1Ç22'de %0,3'lük büyüme öngörülüyor. Perşembe günü saat 15:30'da AMB faiz kararını açıklayacak. %0,0 seviyesinde bulunan politika faizinde değişiklik beklenmezken Lagarde'in vereceği mesajlar önemli olacak. Cuma günü saat 2:50'de Japonya ÜFE enflasyonu açıklanırken %10,0'lük enflasyonun %9,8'e gerilemesi bekleniyor. Aynı gün saat 4:30'da Mayıs ayı Çin enflasyon verileri açıklanacak. Enflasyon verilerinde beklenti bulunmazken geçtiğimiz ay ÜFE %8,0, TÜFE %2,1 olarak açıklanmıştı. Son olarak saat 15:30'da ABD Mayıs enflasyonu açıklanırken %8,3'lük enflasyonda değişim beklenmiyor.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

03.06.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	32 899,70	-0,94	-9,46
S&P 500	4 108,54	-1,20	-13,80
Nasdaq	12 012,73	-0,98	-23,22
NIKKEI 225	27 761,57	3,66	-3,58
DAX	14 460,09	-0,01	-8,97
MSCI EM	1 060,74	1,68	-13,90
ABD 10 Yıllık Tahvil	2,94	7,10	94,19

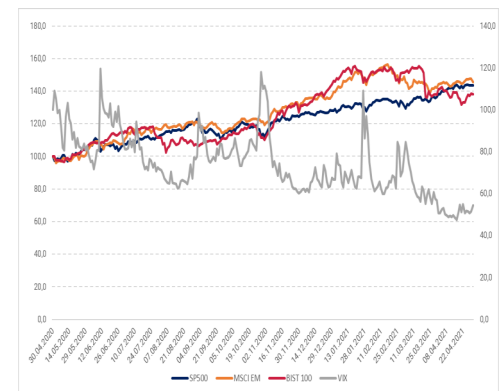
Yurt İçi Piyasalar Özeti

03.06.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	2 889,70	6,65	42,70
BIST 100	2 601,25	6,66	40,03
VIOB 30 Yakın Vade	2 980,25	5,88	47,37
Gösterge Tahvil	25,57	-6,54	12,64

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

03.06.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1,0719	-0,16	-5,78
USDTRY	16,4176	1,22	22,49
EURTRY	17,5979	1,08	16,50
Altın / Ons	1851	-0,16	1,16
Brent Petrol	120,57	4,59	55,03

Karşılaştırmalı Endeksler



Yurt İçi Makro Görünüm

- * **Büyüme rakamları güçlü gelse de riskler hala masada...**Geçtiğimiz haftanın önemli verilerinden GSYH büyümesi yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda %7,3 oldu (önceki %9,1); mevsimsellikten arındırılmış büyüme önceki çeyreğe göre %1,2 (önceki %1,5) olarak gerçekleşti. Kuvvetli büyüme göstergelerinin işaret ettiği şekilde ilk çeyrekte GSYH büyümesi %4-%5 arasında olduğunu tahmin ettiğimiz potansiyel büyümenin üzerinde kaldı. Zayıf kalmasını beklediğimiz inşaat yatırımları önceki senenin aynı ayına göre %9,8 daralırken makine ve teçhizat yatırımları %10,5 büyüme gösterdi. Özel tüketim harcamaları enflasyon gelişmelerinin de teyit ettiği şekilde %19,5 gibi çok yüksek bir artış oranı gösterirken ihracat artışı %16,8 oldu. Üretim yöntemiyle GSYH büyümesinde özellikle turizmin desteklediği Hizmetler kalemi %14,9 büyürken finans ve sigorta faaliyetleri büyümesi %24,2 oldu. İnşaat sektöründe önceki iki çeyrekte %5,9 ve %3,9 olarak kaydedilen daralma %7,2 ile devam etti. Önümüzdeki dönemde alım gücündeki düşüşün iç talebi, Avrupa ekonomisinin yavaşlamanın da dış talebi sınırlayabileceğini düşünüyoruz. Turizmin katkısının yıl boyunca devam etmesini beklerken inşaat sektörünün zayıf görünümü çarpan etkisiyle diğer pek çok sektörün hızının yavaşlamasına neden olacaktır. İkinci çeyrekte kuvvetli baz nedeniyle göreceğimiz düşük tek haneli büyüme oranının ardından yılın ikinci yarısında hem yukarıda saydığımız faktörler hem de küresel ekonomilerde sıkılaştırma adımlarının büyüme %3,5'in altına çekmesini bekliyoruz.
- * **Enflasyon beklenti altında...**Mayıs'ta TÜFE enflasyonu %2,98 ile %5,5 civarındaki piyasa beklentisi ve %7,1 düzeyindeki bizim beklentimizin oldukça altında gerçekleşti. Buna göre, yıllık enflasyon %70,0'ten %73,5'e yükseldi. Enflasyondaki artışta gıda ve enerji yine baş rolü oynarken devam eden kur geçişkenliği ve talep koşullarının halen canlı seyretmesi fiyatlar üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Öte yandan gıda ve enerji ile içecek, tütün ve altının hariç tutulduğu çekirdek enflasyon da artmaya devam etti. B ve C endekslerine göre çekirdek enflasyon sırasıyla %57,2'den %61,6'ya ve %52,4'ten %56,0'ya yükseldi. Önümüzdeki aylarda Mayıs ayında %5,7 artan sepet kurdan fiyatlara geçişkenlik, petrol fiyatlarındaki artış ve de elektrik, doğalgaz zamlarının etkisiyle enflasyondaki artışın devam etmesini ve tepe noktasının Eylül-Ekim aylarında görülerek TÜFE enflasyonunun yılsonunda %60'ın üzerinde gerçekleşmesini bekliyoruz.
- * **Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?...**Önümüzdeki haftanın en önemli verisi Cuma saat 10:00'da açıklanacak Nisan ayı işsizlik oranı olacak. Veri ile ilgili bir piyasa beklentisi bulunmuyor ancak işsizlik oranı mevsimsellikten arındırılmış bazda Mart'ta %11,10'dan %11,5'e çıkmıştı. Ekonomik aktivitedeki hafif yavaşlama nedeniyle artışın Nisan'da devam ettiğini görebiliriz.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

03.06.2022	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	2 601,25	6,66	40,03
BİST 50	2 338,81	6,81	42,07
BİST 30	2 889,70	6,65	42,70
BİST Sınai	4 581,52	7,20	34,59
BİST Mali	2 408,14	4,60	37,29
BİST Banka	2 150,10	7,12	34,74
BİST Teknoloji	2 909,08	4,95	13,61
VIOP 30 Yakın Vade	2 980,25	5,88	47,37
Gösterge Tahvil Faizi	25,57	-6,54	12,64

En Çok İşlem Gören Hisseler

03.06.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
TÜRK HAVA YOLLARI	THYAO	47,98	7,92	5 759 125,8
SABANCI HOLDİNG	SAHOL	20,56	0,10	2 318 297,5
ŞİŞE CAM	SISE	20,82	1,59	2 161 682,0
SASA POLYESTER	SASA	43,90	35,24	2 160 030,9
KARDEMİR D	KRDMD	14,98	2,25	1 814 154,4

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

03.06.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
YÜKSELENLER				
SASA POLYESTER	SASA	43,90	35,24	2 160 030,9
AKSA ENERRJİ	AKSEN	24,90	32,24	317 522,8
AKSA	AKSA	61,00	23,43	342 238,7
KORDSA	KORDS	54,20	19,12	129 194,7
BRİSA	BRISA	38,40	18,89	47 279,6
DÜŞENLER				
NUROL GYO	NUGYO	4,50	-10,00	19 164,8
ŞEKERBANK	SKBNK	1,24	-6,77	214 046,6
BAŞKENT DOĞALGAZ	BASGZ	13,19	-3,58	28 277,9
KIZILBÜK GYO	KZBGY	72,50	-3,53	41 363,7
SINPAŞ GYO	SNGYO	8,44	-2,99	52 513,4

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

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.