

Yurt Dışı Makro Görünüm

* **Düşük gelen tarım dışı verisi tapering sürecini etkileyebilir...** ABD'de tarım dışı istihdam, Ağustos ayında 500 bin kişilik piyasa beklentilerine karşılık 194 bin artarak son 9 ayın en düşük artışını gerçekleştirirken daha önce 235 bin olarak açıklanan Ağustos ayı istihdam artışı 366 bine revize edildi. İşsizlik oranı %4,8'e düşerek %5,1'lik piyasa beklentilerini aştı. Ortalama saatlik kazançlar ise kalıcı enflasyonist baskılara ilişkin endişelerin arttığı bir dönemde aylık bazda %0,4'lük beklentilere karşılık %0,6 artarken yıllık bazda %4,6 ile beklentilere paralel bir artış kaydetti. Fed Başkanı Jerome Powell Eylül ayı FOMC toplantısı sonrası yaptığı konuşmada, varlık alımlarının hızının azaltılması kararı için yakından izlenen istihdam verilerinde güçlü görünümün Eylül ayında devam etmesi halinde Fed'in Kasım ayı toplantısında varlık alım hızını yavaşlatabileceğini ve bu sürecin 2022 ortasında son bulmasının uygun olabileceğini belirtmişti. Bu nedenle veriler Fed'in varlık alım hızını azaltma kararı için temel konumda yer alırken pek çok Fed yetkilisi istihdam piyasasındaki toparlanmaya atıf yaparak varlık alım hızını azaltmaya başlanması gerektiğini belirtiyordu. Ancak oldukça düşük gelen tarım dışı istihdam verisi, olası bir tapering kararının ötelenmesine sebep olabilir. İşsizlik oranının pandemi dönemindeki en düşük seviyeyi görmesi ve ücretlerdeki artışın beklentiyi aşmasına rağmen piyasa ilk aşamada zayıf gelen istihdam verisini fiyatlarırken dolar endeksi 94,0 seviyesinin altına girse de tekrardan toparlayarak haftayı 94,1 seviyesinin üzerinde kapattı.

* **PMI verileri güçlü kalmaya devam ederken Japonya yine liste dışı kaldı...** ABD'de ISM hizmet PMI endeksi Eylül'de 61,9 ile 60,0 olan piyasa beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ülkede Eylül ayı öncü verilerde 54,4 olarak açıklanan Markit Hizmetler PMI verisi de 54,9'a yukarı yönlü revize edildi. Euro Bölgesi'nde hizmet PMI endeksi Eylül'de 59,0'dan 56,4'e düşmesine rağmen 56,3'lük piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Bölgenin önde gelen ekonomilerinden Almanya ve İngiltere'de hizmet PMI endeksi sırasıyla 56,2 ve 55,4 ile 56,0 ve 54,6'lık piyasa beklentilerinin üzerinde performans gösterdi. Açıklanan veriler ABD ve Euro Bölgesi'nde hizmetler sektörünün geçmiş dönemlere kıyasla ivme kaybı yaşa da güçlü görünümün korunduğunu gösteriyor. Asya tarafı ise uzun süredir olduğu gibi olumsuz ayrılmaya devam ediyor. Japonya'da hizmetler sektörü Ağustos ayına kıyasla 4,9 puan yükselerek 47,8'e yükselse de 50,0 eşik değerinin altında daralmaya devam ederken Çin hizmet PMI endeksi Eylül ayında 53,4 ile geçen ay ki sert düşüş sonrası kendini yeniden 50'nin üzerine atmayı başardı. Önümüzdeki dönemde salgına ilişkin riskler ve tedarik zincirinde yaşanan aksaklıklar PMI verileri için belirleyici olmaya devam edecek.

* **Bu hafta yurt dışı piyasalarda ne bekliyoruz?...** Gelecek haftanın en önemli yurt dışı gelişmeleri ABD enflasyonu ve Fed tutanakları olacak. Çarşamba günü saat 9:00'da Eylül ayı Almanya enflasyon verisi açıklanacak. Bir önceki ay %3,9 olarak açıklanan yıllık enflasyonun %4,1'e yükselmesi bekleniyor. Aynı gün saat 9:00 ve 12:00'de sırasıyla İngiltere ve Euro Bölgesi sanayi üretimi verileri açıklanacak. İngiltere'de Ağustos'ta aylık bazda %1,2 artış gösteren sanayi üretiminin Eylül'de %0,2 büyümesi beklenirken Euro Bölgesi'nde %1,6'lık daralma öngörülmüyor. Saat 15:30'da ABD TÜFE enflasyonu açıklanırken %5,3'lük yıllık enflasyonda değişiklik beklenmiyor. Saat 21:00'da Fed'in Eylül ayı FOMC toplantısına dair tutanakları yayınlanacak. Tutanaklar, Fed'in önümüzdeki dönemde para politikasına ilişkin yol haritasını belirginleştirmesi ve atacağı adımları daha net anlayabilmemiz açısından oldukça önemli olacak. Perşembe günü saat 4:30'da Çin TÜFE enflasyonu açıklanırken Ağustos'ta %0,1 olan aylık enflasyonun Eylül ayında %0,3'e yükselmesi bekleniyor. Aynı gün saat 7:30'da Ağustos ayı Japonya Sanayi üretimi açıklanacak. Veri öncesi henüz piyasa beklentisi bulunmuyor ancak Temmuz'da %1,5 daralmıştı. Saat 15:30'da ise gözler bu kez ABD ÜFE enflasyonunda olacak. Ağustos'ta %8,3 olarak açıklanan üretici enflasyonunun Eylül'de %8,7'ye yükselmesi beklenirken piyasa beklentisi üzerinde gelecek bir veri, kalıcı enflasyon baskılarının artmasına neden olabilir. Son olarak Cuma günü saat 15:30'da ABD perakende satışları verisi açıklanacak. Ağustos'ta aylık bazda %0,7 büyüyen satışların Eylül'de %0,2 daralması bekleniyor.

Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti

08.10.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones	34 746,25	1,22	13,53
S&P 500	4 391,34	0,79	16,91
Nasdaq	14 579,54	0,09	13,12
NIKKEI 225	28 048,94	-2,51	2,20
DAX	15 206,13	0,33	10,84
MSCI EM	1 257,04	0,84	-2,65
ABD 10 Yıllık Tahvil	1,61	10,11	75,79

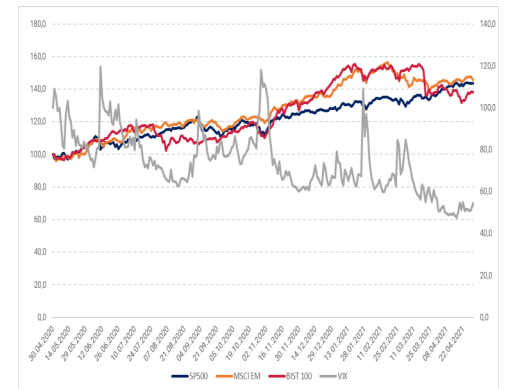
Yurt İçi Piyasalar Özeti

08.10.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	1 499,55	0,05	-8,34
BIST 100	1 398,00	-0,25	-5,33
VIÖB 30 Yakın Vade	1 507,00	-0,05	-8,25
Gösterge Tahvil	18,17	-0,16	21,46

Forex—Emtia Piyasaları Özeti

08.10.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1,1577	-0,14	-5,24
USDTRY	8,9700	1,23	20,64
EURTRY	10,3821	1,04	14,09
Altın / Ons	1758	-0,17	-7,54
BRENT Petrol	82,21	4,09	59,44

Karşılaştırmalı Endeksler



Yurt İçi Makro Görünüm

- * **Enflasyon beklenti altında kalsa da yükselmeye devam etti...**Haftanın en önemli yurt içi gelişmesi enflasyondur. TÜFE enflasyonu Eylül'de %1,3'lük piyasa beklentisinin hafif altında %1,25 oldu, yıllık enflasyon %19,25'ten %19,58'e yükseldi. Bizim beklentimiz aylık enflasyonun %2,3 olarak gerçekleşmesiydi. Gerçekleşme ile beklentimiz arasındaki fark büyük ölçüde kur geçişkenliğini yansıtan gıda, giyim, ulaştırma gibi kalemlerde enflasyonun beklentimizin altında gerçekleşmesi etkili oldu.
- * Para politikası açısından daha belirleyici olan B ve C endekslerine göre çekirdek enflasyon sırayla %18,46'dan %18,63'e ve %16,76'dan %16,98'e yükseldi. Haziran 2020'den beri önceki aya göre artış gösteren yıllık ÜFE enflasyonu Eylül'de %45,52'den %43,96'ya düşüş gösterdi. TÜFE'deki düşüş ara mali, dayanıksız tüketim mali ve sermaye mali enflasyonundaki düşüşlerden kaynaklandı, dayanıklı tüketim ve enerji enflasyonu artmaya devam etti. Geçtiğimiz ay enflasyondaki artış sonrası odağımızı çekirdek enflasyona çeviren TCMB'nin Eylül'de çekirdek enflasyondaki artış sonrası açıklamaları çok önemli olacak. TCMB 21 Ekim'de PPK toplantısını gerçekleştirerek politika faizi görüşünü paylaşacak.
- * **Merkez Bankası rezervlerini artırmaya devam ediyor...**Merkez bankası tarafından açıklanan verilere göre 1 Ekim haftasında brüt döviz rezervleri 365 milyon dolar artarken altın rezervlerinde 687 milyon dolarlık düşüş görüldü. Böylece rezervler haftalık bazda 322 milyon dolar azalarak 121,7 milyar seviyesine geriledi. Genel toplama baktığımızda ise yılbaşından bu yana brüt rezervlerde 28,5 milyar dolar artış görülürken 52 haftalık değişim 38,1 milyar dolar olarak kaydedildi. Net rezervlerse söz konusu haftada 16.7 milyar dolardan 16.2 milyar dolara geriledi.
- * **Yabancı yatırımcı hisse aldı...**1 Ekim haftasında yurt dışı yerleşikler 92,8 milyon dolar değerinde hisse senedi, 201,1 milyon dolar değerinde tahvil satışı gerçekleştirdi. Bir önceki hafta 35,8 milyon dolarlık hisse senedi alırken 415,4 milyon dolarlık satış ile son 6 ayın en sert tahvil çıkışını gerçekleştirmişlerdi. Yılbaşından bu yana bakıldığında, yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi pozisyonu 1,3 milyar dolar azalırken DİBS ve ÖST'lerdeki pozisyonları sırasıyla 1,9 milyar ve 68,5 milyon dolarlık artış kaydetti.
- * **Döviz mevduatları azalış kaydetti...**TCMB verilerine göre 1 Ekim haftasında yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 2,5 milyar dolar azalarak 232,7 milyar dolar seviyesine geriledi. Verilere göre gerçek kişilerin döviz mevduatları 923,4 milyon dolar, tüzel kişilerin döviz mevduatları ise 1,6 milyar dolar azaldı. Parite etkisinden arındırılmış döviz mevduatlarına bakıldığında ise haftalık bazda 1,7 milyar dolarlık düşüş görülürken, bu düşüşün 548 milyon dolarını gerçek kişiler, 1,2 milyar dolarını tüzel kişilerin döviz mevduatlarındaki düşüşler oluşturdu.
- * **Bu hafta yurt içi piyasalarda ne bekliyoruz?...**Haftanın veri gündemi oldukça yoğun. Pazartesi Ağustos ayı işsizlik ve ödemeler dengesi, Salı Ağustos sanayi üretimi, Cuma Eylül bütçe ve Ekim Piyasa Katılımcıları Anketi yayınlanacak. Pazartesi 10:00'da yayınlanacak işsizlik oranı ile ilgili bir piyasa beklentisi bulunmuyor ancak mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Temmuz ayında %10.6'dan %12.0'ye yükselmişti. Pazartesi aynı saatte açıklanacak cari dengenin Ağustos'ta 235 milyon dolar açık vermesi bekleniyor. Bizim beklentimiz ise 950 milyon dolar fazla vermesi yönünde. Salı 10:00'da açıklanacak sanayi üretimi ile ilgili ortalama beklenti Ağustos'ta geçen seneye göre sanayi büyümesinin %11.2 olması yönünde. Beklentiler %5.5 ile %26.0 arasında dağılıyor. Cuma açıklanacak verilerle ilgili de piyasa beklentisi bulunmuyor ancak merkezi yönetim bütçesi geçen sene Eylül ayında 30 milyar TL açık vermiş, faiz dışı açık 13.4 milyar TL olmuştu. Eylül Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre yılsonu enflasyon beklentisi %16.7, 12 ay ileriye dönük enflasyon beklentisi %12.94, 24 ay ileriye dönük enflasyon beklentisi %10.71 olmuştu. Eylül enflasyonunda yükseliş enflasyon beklentilerinin de yukarı gitmesine neden olacaktır.

Yurt İçi Piyasalar Özeti

08.10.2021	Kapanış	Haftalık Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BİST 100	1 398,00	-0,25	-5,33
BİST 50	1 226,06	-0,22	-7,70
BİST 30	1 499,55	0,05	-8,34
BİST SİNAİ	2 475,60	0,08	5,79
BİST MALİ	1 359,05	-0,27	-13,17
BİST BANKA	1 242,02	0,03	-20,27
BİST TEKNOLOJİ	1 946,78	1,05	-0,34
VIOP 30 (Ekim)	1 507,00	-0,05	-8,25
Gösterge Tahvil Faizi	18,17	-0,16	21,46

En Çok İşlem Gören Hisseler

08.10.2021	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
GARANTİ BANKASI	GARAN	9,30	0,65	1 530 098,4
PETKİM	PETKM	6,14	-5,97	1 236 970,9
TÜRK HAVAYOLLARI	THYAO	14,09	1,00	1 027 976,8
TÜPRAŞ	TUPRS	123,00	7,33	965 490,8
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	EREGL	17,07	2,52	785 566,5

En Çok Yükselen ve Düşen Hisseler

08.10.2021	Hisse Kodu	Son Kapanış	Haftalık Değişim (%)	Hacim 000TRY
YÜKSELENLER				
ÇİMSA	CİMSA	31,34	13,80	74 859,7
AKÇANSA	AKCNS	15,25	11,64	20 513,3
ALBARAKA TÜRK	ALBRK	1,81	9,70	77 940,1
PARSAN	PARSN	28,82	9,58	27 107,9
TÜPRAŞ	TUPRS	123,00	7,33	965 490,8
DÜŞENLER				
BIOTREND	BIOEN	24,88	-24,88	210 448,3
QUA GRANİTE	QUAGR	11,34	-13,63	51 064,9
ERBOSAN	ERBOS	86,65	-12,78	44 321,9
FORD OTOSAN	FROTO	154,30	-7,66	191 888,3
ESENBOĞA ELEKTRİK	ESEN	28,74	-7,41	63 574,3

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.