

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

- **02 Ağustos Pazartesi** Dünya Geneli; İmalat PMI Türkiye (Temmuz); İmalat PMI
- **03 Ağustos Salı** Türkiye; TÜFE-ÜFE (Temmuz) Euro Bölgesi; ÜFE ABD; Fabrika Siparişleri
- **04 Ağustos Çarşamba** Dünya Geneli; Hizmet ve Bileşik PMI Verileri Euro Bölgesi; Perakende Satışlar Türkiye; Reel Efektif Döviz Kuru (Temmuz) ABD; ADP İstihdam, Ham Petrol Stokları
- **05 Ağustos Perşembe** Almanya; Fabrika Siparişleri İngiltere; BoE Faiz Kararı ABD; Haftalık İşsizlik Başvuruları, Dış Ticaret Dengesi
- **06 Ağustos Cuma** Japonya; Tüketici Harcamaları İngiltere; Konut Fiyat Endeksi Türkiye; TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Ağustos), Hazine Nakit Dengesi Almanya; Sanayi Üretimi ABD; Tarım Dışı İstihdam Artışı (Temmuz), İşsizlik Oranı, Ortalama Saatlik Kazançlar

- Küresel büyümenin yavaşladığına ilişkin sinyaller ve artan Covid-19 endişeleriyle hisse piyasalarında çalkantılı geçen haftanın ardından ABD, Avrupa ve İngiltere'de Temmuz Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) verileri takip edilecek. Tarihi zirvelerine yakın seyreden emtia fiyatlarının dünya genelinde imalat verileri üzerinde baskı oluşturması beklenebilir. ABD'de haftalık bazda açıklanan işsizlik başvuruları, ADP özel sektör istihdam verisi ve tarım dışı istihdam raporu işgücü piyasasının son durumunu netleştirecek. Son veriler, Fed'in de ima ettiği üzere toparlanmakta olan ancak karışık bir istihdam piyasasına işaret etmektedir. Zira istihdamda güçlü artış sürerken işgücüne katılım oranı oldukça düşük seviyelerde seyretmektedir. FOMC toplantısı sonrasında Fed Başkanı Jerome Powell'in işgücü piyasasında ilerleme kaydedildiği, ancak tam toparlanma olana dek para politikasının destekleyici olacağını belirtmesinin ardından istihdamdaki toparlanmanın sıkılaştırma süreci açısından belirleyiciliği artmıştır. ABD'de bilanço dönemi devam etmekte olup gelecek hafta HSBC, Alibaba Group, BP, GSK, Uber ve General Motors gibi şirketlerin finansalları öne çıkmaktadır.

- Yurt içinde İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) Türkiye İmalat PMI, enflasyon verileri, Reel Efektif Döviz Kuru (REDK) ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Piyasa Katılımcıları Anketi (Beklenti Anketi) hafta boyunca takip edilecek. Bu hafta piyasanın gündemindeki en önemli gelişme Temmuz ayı enflasyon gerçekleştirmeleri olacaktır. Son verilere göre tüketici fiyatları Haziran'da yıllık %17,53, aylık %1,94 artarak yükseliş eğilimini korudu. Foreks anketinden çıkan sonuçlara göre Temmuz enflasyonu için piyasa beklentisi yıllık %18,68, aylık %1,65 seviyesinde bulunuyor. Enflasyondaki yukarı yönlü eğilim reel faiz marjının 1,5 puan civarında bulunması dolayısıyla faiz politikası bağlamında önem teşkil etmektedir. Zira enflasyon rakamlarının beklentinin üzerinde gelmesi halinde TL cinsi varlıklar negatif etkilenebilir. İSO İmalat PMI pandemi kısıtlamalarının gevşetilmesiyle Haziran'da 49,3 puandan 51,3 puana yükselerek sektörün büyüme bölgesine geri döndüğünü işaret etmişti. İSO İmalat PMI verisinde yukarı yönlü eğilimin devam edebileceğini düşünmekteyiz. TCMB'nin Ağustos ayı Piyasa Katılımcıları Anketi haftanın son işlem günü yayınlanacak. Bir önceki anket döneminde 2021 sonu enflasyon beklentisi %15,64'e yükselmisti. USDTL kuru tarafında yılsonu beklentisi fazla değişmeyerek 8,99 olurken 2021 büyüme beklentisinde %5,8 ile belirgin bir artış görülmüştü. Temmuz'da yaşanan destekleyici döviz kuru gelişmeleriyle yılsonu kur beklentisinde sınırlı bir düşüş görülebilir. Bu hafta yurt içinde bilanço açıklayacak şirketler Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB), Aksigorta (AKGRT), Brisa Bridgestone (BRISA) ve Ford Otomotiv (FROTO) şeklindedir.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

- Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta Avrupa endeksleri genelinde karışık görünüm hâkim oldu. DAX endeksi %0,80 oranında düşüş ile satıcı, FTSE100 endeksi %0,07 oranında artış ile yatay alıcılı ve CAC40 endeksi %0,67 oranında artış ile alıcılı olarak fiyatlandı. Bölgenin önde gelen paylarının bileşiminden oluşan Euro Stoxx 50 endeksi %0,48'lik değer kaybına uğradı. Euro/USD paritesi %0,84'lük artış yaşadı ve 1,19 seviyesinin hemen altında fiyatlandı. Euro Bölgesi'nde ekonomik güven, karantinaların kaldırılması ve ekonomilerin yeniden açılmaya başlamasıyla rekor seviyeye yükseldi. Haziranda 117,9 ile 21 yılın zirvesine çıkan endeks Temmuz'da yükselişini sürdürerek 119'a çıktı. Almanya'da İş İklimi Endeksi Temmuz'da tedarik zinciri endişelerinin devam etmesi ve Kovid-19 vakalarındaki artışla geriledi. IFO İş İklimi Endeksi Hazirandaki 101,7 seviyesinden 100,8'e geriledi. İngiltere'de konut kredi kuruluşu Nationwide'in verilerine göre Temmuz ayında konut fiyatları aylık bazda %0,5 oranında geriledi. Konut fiyatları yıllık bazda ise %10,5 arttı. ABD tarafında ise endekslerde negatif görünüm sergilendi. Nasdaq endeksi %1,11'lik düşüş ile öncülük ederken S&P 500 endeksi %0,37 oranında ve Dow Jones endeksi %0,36 oranında değer kaybına uğradı. ABD 10 yıllık tahvil getirileri %4,35'lik düşüş ile 1,226 seviyesine geriledi. Böylece 10 yıllıklardaki düşüş 5. haftaya ulaştı. Dolar endeksi (DXY) %0,79'luk düşüş yaşamasına karşın 92 USD'in üzerinde kalmayı sürdürdü. Emtia tarafında ise Brent petrol %3,01 oranında yükselerek 75 USD'in üzerine çıkarken ons altın %0,68'lik artış ile 1.814 seviyesinde haftayı kapattı. Fed, Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) Temmuz ayı toplantısının ardından beklentilere paralel olarak federal fonlama faizini değiştirmeyerek oy birliği ile %0-0,25 aralığında sabit bıraktı. Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre ekonomi Nisan-Haziran döneminde yıllıklandırılmış bazda %6,5 büyüdü. Dış Ticaret Açığı ekonomik aktivitedeki ivmelenme ve ithalattaki artışla Haziran'da genişledi. Dış Ticaret Açığı Haziran'da %3,5 artışla 91,2mlr USD oldu. Ülkede tüketici güveni hane halkının iş ve çalışma koşullarına dair iyimserliğiyle 6. ayda da yükseldi. Conference Board verilerine göre tüketici güveni 129,1'e yükseldi. S&P CoreLogic Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi önceki yılın mayıs ayına kıyasla %16,6 arttı. Bu artış, 30 yıldan fazla süren en büyük artışı olarak kayda geçti.

- BİST100 endeksi geçen haftayı %3,06 oranında artış ile küresel piyasalardan pozitif ayrılarak tamamladı. USD/TRY kuru %1,33 oranında, EUR/TRY kuru ise %0,49 oranında düşüş ile satıcı olarak fiyatlandı. Kurlara paralel olarak gram altın %0,53 oranında değer kaybetti ve yaklaşık son 3 ayın en düşüğüne geriledi. TÜİK, Temmuz ayına ilişkin Ekonomik Güven Endeksi verilerini açıkladı. Buna göre, Endeks Haziran'da 97,8 iken Temmuz'da %2,3 artarak 100,1 değerine yükseldi. Mevsim Etkilerinden Arındırılmış Sektörel Güven Endeksi, Temmuz'da geçen aya kıyasla hizmet sektöründe %5,8, perakende ticaret sektöründe %3,7 ve inşaat sektöründe %4,7 arttı. TCMB'nin açıkladığı verilere göre Mevsimsellikten Arındırılmış Reel Sektör Güven Endeksi Temmuz ayında 112,1 seviyesine yükseldi. Kapasite Kullanım Oranı da %76,4 oldu. TCMB, 2021 yıl sonu enflasyon beklentisini yukarı yönlü revize etti. Buna göre önceki raporda %12,2 olan enflasyon tahminini %14,1'e yükseltildi. Kavcıoğlu politika duruşunun enflasyon üzerinde belirlenmeye devam edeceğini söyledi. Yurt dışında yerleşik kişiler, 16 Temmuz ile biten haftada net 56,5mn USD'lık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 8,3mn USD'lık Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) aldı, 62mn USD'lık hisse senedi sattı.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

BIST100 endeksi haftalık bazda %3,06 oranında artış ile 1.392 puandan kapattı. Endeks geçtiğimiz haftaya 1.355 puandan başladıktan sonra haftalık bazda 1.341-1.393 aralığında hareket etti. Haftanın ilk yarısında 1.340 desteğinin üzerinde kalmayı başaran Endekste, haftanın ikinci yarısında gelen alımların etkisi ile son üç haftanın en yüksek seviyesi (1.393) test edildi. Haftayı 50 günlük AO'su (1.390) üzerinde kapatan Endekste, 1.400 seviyesi kısa vadeli direnç olarak takip edilebilir. Bu direncin hacim destekli kırılması ve üzerine yerleşme olması durumunda yukarı yönlü hareketler devam edebilir ve orta vadeli yönde takip ettiğimiz 200 günlük AO'su (1.430) hedefe girebilir. Geri çekilmelerde ise 5 günlük AO'su (1.378) ve kanal desteği konumunda test edilen 1.370 seviyesi önemli destekler olarak izlenebilir. Dolar Bazlı Endeks haftalık bazda 1,56-1,64 cent bandında alıcılı hareket etti. Dolar/TL'deki sert düşüş etkisi ile 50 günlük AO'su (1,61 cent) üzerinde kapanış yapıldı. Teknik bakımdan 100 günlük AO'su (1,65 cent) geçilmesi durumunda yukarı yönlü hareketler devam edebilir, 1,70 cent direnci gündeme gelebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ise kanal desteği konumunda test edilen 1,61 cent seviyesi önemli destek olarak izlenebilir.

BIST100 Grafiği Haftalık Grafik



02 Ağustos Pazartesi

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|--------------|-------|----------------------------------|-------|----------|--------|
| Japonya | 03:30 | au Jibun Bank İmalat PMI (Final) | Tem | | 52,2 |
| Çin | 04:45 | Caixin İmalat PMI | Tem | 51 | 51,3 |
| Almanya | 09:00 | Perakende Satışlar (Aylık) | Haz | 2,00% | 4,20% |
| Almanya | 09:00 | Perakende Satışlar (Yıllık) | Haz | -2,20% | -2,40% |
| Türkiye | 10:00 | İSO İmalat PMI | Tem | | 51,3 |
| Almanya | 10:55 | BME İmalat PMI (Final) | Tem | 65,6 | 65,6 |
| Euro Bölgesi | 11:00 | İmalat PMI (Final) | Tem | 62,6 | 62,6 |
| İngiltere | 11:30 | CIPS İmalat PMI (Final) | Tem | 60,4 | 60,4 |
| ABD | 16:45 | İmalat PMI (Final) | Tem | | 63,1 |
| ABD | 17:00 | ISM İmalat PMI | Tem | 60,9 | 60,6 |

03 Ağustos Salı

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|--------------|-------|---|-------|----------|----------|
| Türkiye | 10:00 | TÜFE (Aylık) | Tem | 1,54% | 1,94% |
| Türkiye | 10:00 | TÜFE (Yıllık) | Tem | 18,50% | 17,53% |
| Türkiye | 10:00 | ÜFE (Aylık) | Tem | | 4,01% |
| Türkiye | 10:00 | ÜFE (Yıllık) | Tem | | 42,89% |
| Türkiye | 11:00 | Dış Ticaret Dengesi (Öncü-USD) | Tem | | -2,85Mlr |
| Euro Bölgesi | 12:00 | ÜFE (Aylık) | Haz | | 1,30% |
| Euro Bölgesi | 12:00 | ÜFE (Yıllık) | Haz | | 9,60% |
| ABD | 17:00 | Fabrika Siparişleri (Aylık) | Haz | 1,00% | 1,70% |
| ABD | 17:00 | Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Final) | Haz | | 0,80% |

04 Ağustos Çarşamba

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|--------------|-------|-----------------------------------|-----------|----------|------------|
| Japonya | 03:30 | au Jibun Bank Hizmet PMI (Final) | Tem | 46,4 | 46,4 |
| Japonya | 03:30 | au Jibun Bank Bileşik PMI (Final) | Tem | | 47,7 |
| Çin | 04:45 | Caixin Hizmet PMI | Tem | | 50,3 |
| Çin | 04:45 | Caixin Bileşik PMI | Tem | | 50,6 |
| Almanya | 10:55 | Hizmet PMI (Final) | Tem | 62,2 | 62,2 |
| Almanya | 10:55 | Bileşik PMI (Final) | Tem | | 62,5 |
| Euro Bölgesi | 11:00 | Hizmet PMI (Final) | Tem | 60,4 | 60,4 |
| Euro Bölgesi | 11:00 | Bileşik PMI (Final) | Tem | 60,6 | 60,6 |
| İngiltere | 11:30 | CIPS Hizmet PMI (Final) | Tem | 57,8 | 57,8 |
| İngiltere | 11:30 | CIPS Bileşik PMI (Final) | Tem | 57,7 | 57,7 |
| Euro Bölgesi | 12:00 | Perakende Satışlar (Aylık) | Tem | 1,90% | 4,60% |
| Euro Bölgesi | 12:00 | Perakende Satışlar (Yıllık) | Tem | 8,20% | 9,00% |
| ABD | 15:15 | ADP Özel Sektör İstihdamı | Tem | 700K | 692K |
| ABD | 16:45 | Hizmet PMI (Final) | Tem | | 64,6 |
| ABD | 16:45 | Bileşik PMI (Final) | Tem | | 63,7 |
| ABD | 17:00 | ISM Hizmet PMI | Tem | 60,4 | 60,1 |
| Türkiye | | TSKB 2Ç21 | 2. Çeyrek | 236Mn TL | 161,8Mn TL |

05 Ağustos Perşembe

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|-----------|-------|------------------------------|----------|----------|--------|
| Almanya | 09:00 | Fabrika Siparişleri (Aylık) | Haz | | -3,70% |
| Almanya | 09:00 | Fabrika Siparişleri (Yıllık) | Haz | | 54,30% |
| İngiltere | 14:00 | BoE Gösterge Faiz Oranı | Ağu | 0,10% | 0,10% |
| ABD | 15:30 | İşsizlik Başvuruları | Haftalık | | 400K |
| ABD | 15:30 | Dış Ticaret Dengesi (USD) | Haz | -71,5B | -71,2B |

06 Ağustos Cuma

| Ülke | TSİ | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|---------|-------|----------------------------|-----------|-----------|------------|
| Almanya | 09:00 | Sanayi Üretimi (Aylık) | Haz | 0,50% | -0,30% |
| Almanya | 09:00 | Sanayi Üretimi (Yıllık) | Haz | | 17,30% |
| Türkiye | 10:00 | Yıl Sonu TÜFE Beklentisi | Ağu | | 15,64% |
| ABD | 15:30 | Tarım Dışı İstihdam | Tem | 926K | 850K |
| ABD | 15:30 | Saatlik Kazançlar (Aylık) | Tem | | 0,33% |
| ABD | 15:30 | Saatlik Kazançlar (Yıllık) | Tem | | 3,58% |
| ABD | 15:30 | İşsizlik Oranı | Tem | 5,70% | 5,90% |
| Türkiye | 17:30 | Hazine Nakit Dengesi (TL) | Tem | | -7,22Mlr |
| Türkiye | | AKGRT 2Ç21 | 2. Çeyrek | 98Mn TL | 169,1Mn TL |
| Türkiye | | BRISA 2Ç21 | 2. Çeyrek | 234Mn TL | 20,7Mn TL |
| Türkiye | | FROTO 2Ç21 | 2. Çeyrek | 924 Mn TL | 280Mn TL |

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Uzmanı

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

UYARI: 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.

