

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

- **16 Ağustos Pazartesi** Japonya; GSYİH (2Ç21), Sanayi Üretimi Çin; Sanayi Üretimi Türkiye; Bütçe Dengesi, Tarım ÜFE (Temmuz) ABD; NY Empire State İmalat Endeksi
- **17 Ağustos Salı** Euro Bölgesi; GSYİH (2Ç21) Türkiye; Konut Fiyat Endeksi ABD; Perakende Satışlar, Sanayi Üretimi, Fed Başkanı Jerome Powell'ın Konuşması
- **18 Ağustos Çarşamba** İngiltere; Enflasyon Verileri Euro Bölgesi; TÜFE ABD; İnşaat İzinleri, Konut Başlangıçları, Ham Petrol Stokları, FOMC Toplantı Tutanakları
- **19 Ağustos Perşembe** Türkiye; TCMB PPK Ağustos Toplantı Tutanakları ABD; Haftalık İşsizlik Başvuruları, Philadelphia Fed İmalat Endeksi
- **20 Ağustos Cuma** Çin; PBOC Ana Faiz Oranı Almanya; ÜFE Türkiye; Merkezi Yönetim Borç Stoku

- ABD endekslerinde rekor seviyelerin ardından yeni haftada küresel piyasaların gündeminde Fed'in son para politikası toplantısına ilişkin tutanaklar olacak. Çarşamba günü yayınlanacak tutanaklar yetkililerin sıkılaştırma takvimine ilişkin görüşleriyle ilgili daha fazla ipucu sağlayabilir. Tarım dışı istihdam verilerinin Temmuz'da güçlü gelmesinin ardından bazı yetkililerin tonunda belirgin bir şahinleşme görülmüştü. ABD'de Salı günü açıklanacak perakende satışlar verisi, enflasyon ve Kovid-19 varyantlarından kaynaklı endişelerin geçen ay tüketici harcamaları tarafında yavaşlamaya neden olup olmadığını gösterecek. İmalat sektörü faaliyetlerine ilişkin hafta ortasında açıklanacak rakamlar tedarik zincirinde devam eden aksaklıkların ve hammadde fiyatlarındaki yüksek seyrin Temmuz'da sektöre yansımaları netleştirecektir.

- Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) faizleri sabit bıraktığı Ağustos toplantısının özeti Perşembe günü yayınlanacak. TCMB, Ağustos toplantısının karar metninde faiz politikasına ilişkin belirgin bir değişikliğe gitmezken, sıkı duruş ve "enflasyon üzerinde faiz" vurgusunu korudu. Gıda fiyatlarındaki yükselişin enflasyondaki yükselişte belirleyici olduğuna dikkat çekildi. TCMB'den faiz indirimi sinyali gelebileceğine ilişkin beklentilerin kısa vadede ortadan kalkmasının Borsa İstanbul'un son dönemdeki yükselişini desteklediğini görmekteyiz. Yurt içinde hafta boyunca Temmuz ayına ilişkin Tarım ÜFE, Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi, Haziran ayı Konut Fiyat Endeksi ve Merkezi Yönetim Borç Stoku verileri takip edilecek.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

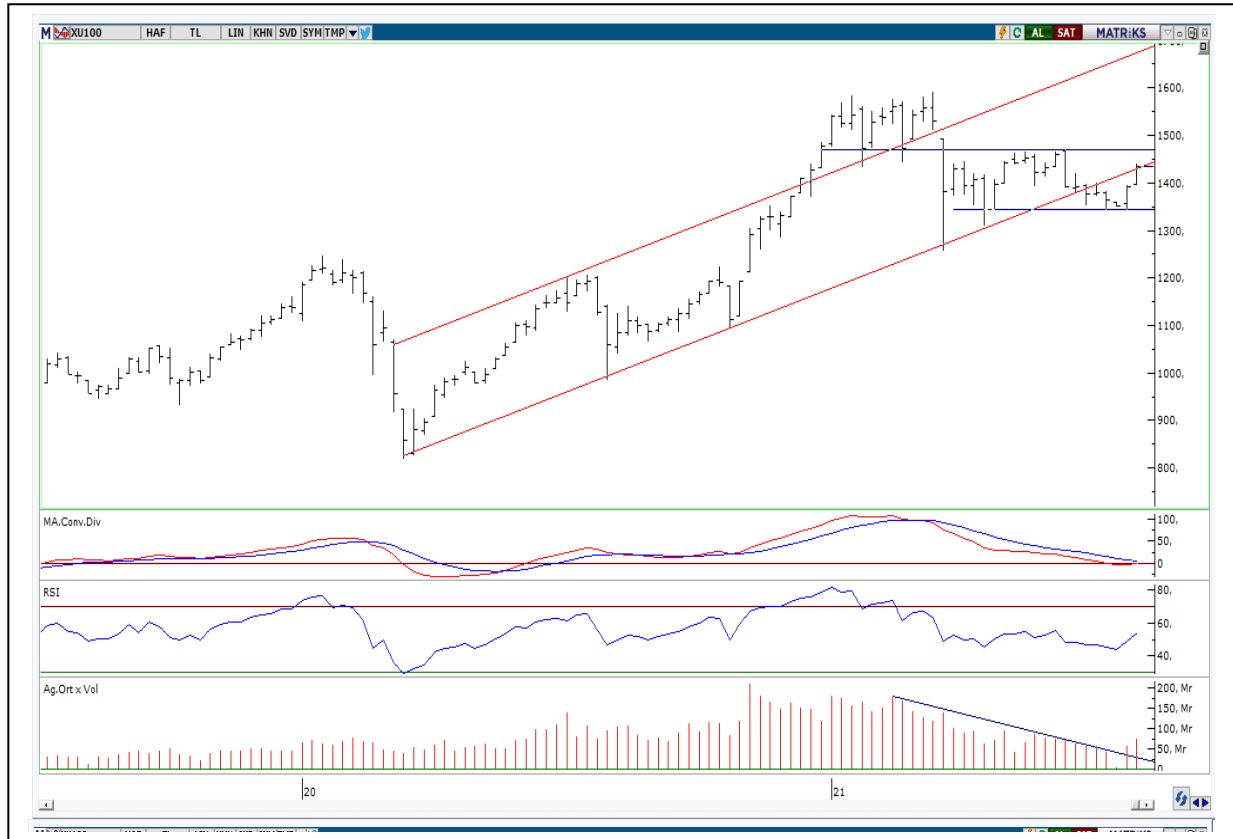
- Küresel piyasalarda geçen hafta Avrupa endeksleri %1'in üzerinde arttı ve pozitif görünüm ortaya koydu. DAX endeksi %1,37, FTSE 100 endeksi %1,34 ve CAC 40 endeksi %1,16 oranında arttı. Bölge geneline hitap eden EURO STOXX 50 endeksi ise %1,32'lik artış kaydetti. Haftanın son işlem gününde hareketlenen EUR/USD paritesi önceki günlerin kayıplarını telafi ederek %0,26'lık artış yaşadı. Euro Bölgesi'nde Sentix yatırımcı güveni Ağustos'ta 29,8'den 22'ye düşerek 29'da bulunan piyasa beklentisinin çok altına geriledi. Almanya'da ise yatırımcı güvenini belirten ZEW beklenti endeksi artan vakalar nedeniyle 63,3'ten 40,4'e gerileyerek geçen yıldan beri en düşük seviyeye indi. Medyan tahmini 55'ti. İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi'nin verilerine göre ekonomi Haziran'da %0,8'de bulunan medyan tahminine karşın %1 büyüdü. Önceki ay bu oran %0,6'ydı. ABD tarafında ise endekslerde karışık görünüm hâkim oldu. DOW JONES ve S&P 500 endeksi sırasıyla %0,87 ile %0,71 oranında artarak pozitif görünüm sergiledi. Ancak NASDAQ endeksi %0,09'luk değer kaybına uğradı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 0,023 baz puan düşerek neredeyse haftanın en düşüğü olan %1,283'e geriledi. Dolar endeksi (DXY), %0,30'luk düşüş ile 92,52 USD'ye geriledi. Emtia tarafında ise ons altın haftanın ilk işlem gününde dramatik düşüş yaşamıştı. Ancak geri kalan günlerde kayıplarını telafi ederek %0,93'lük artış yaşadı ve 1.780 USD'ye kadar yükseldi. Brent petrol, %0,16 oranında düşerek 70,24 USD seviyesine çekildi. ABD'de tarım dışı istihdam Temmuz'da 870 bin olan piyasa beklentisinin üzerine çıkarak 943 bin oldu ve ekonomik aktivitedeki hızlanmaya ilişkin güçlü sinyaller verdi. Temmuz ayında TÜFE bir önceki aya göre %0,5, önceki yıla göre ise %5,4 artarak piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Ancak ÜFE ülkede enflasyonist baskılara yönelik yeni bir katalizör yarattı. Temmuz ayında yıllık ÜFE %7,8 ile veri setinin en yüksek seviyesine çıktı. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 7 Ağustos'ta sona eren haftada 12 bin düşerek 375 bin oldu ve 3 hafta üst üste düştü. Ülkede konut fiyatları %23 artışla tüm zamanların zirvesine çıktı. Ülkenin siyasi kanadında ise; demokrat senatörler, Joe Biden'ın ekonomik reform takviminde bulunan 3,5tln USD'lik bütçe taslağını onayladı.

- BİST100 endeksi küresel piyasalara paralel olarak %0,90'lık artış yaşadı ve 3. haftada da pozitif görünüm ortaya koydu. USD/TRY kuru %1,15 ve EUR/TRY kuru ise %0,89'luk düşüş kaydederek endeksi destekleyen unsurlardan oldu. Kurun etkisiyle %0,25 oranında gerileyen gram altın ise haftayı 487,53 TL seviyesinde kapattı. Haftanın en önemli gelişmesi olarak PPK toplantısı takip edilmişti. TCMB, piyasa beklentilerine paralel şekilde politika faizini %19 seviyesinde tuttu. Karar metninde mevcut sıkı duruşun kararlılıkla sürdürüleceği ve politika faizinin enflasyon üzerinde oluşturulmaya devam edeceği mesajları da korundu. Sanayi üretimi Haziran ayında %2,3 ile 10 ayın en hızlı yükselişini kaydederken geçen yılın aynı dönemine göre %23,9 artış kaydetti. İşsizlik oranı ise 2,5 puanlık azalış ile %10,6 seviyesinde gerçekleşti. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yayımladığı verilere göre Temmuz'da nakit bütçe dengesi 67,9mlr TL açık yazdı. Böylelikle aylık bazda rekor açık kaydedildi. TÜİK'in açıkladığı verilere göre 2020 yılı Mayıs ayında 104,6 olarak elde edilmiş olan dış ticaret haddi, 2021 yılı Haziran ayında 91,6 oldu. Yabancı yatırımcılar, 6 Ağustos haftasında toplamda 281mn USD'lik net portföy girişi yaptı. Böylece yabancı yatırımcıların borsaya girişi 8 ayın zirvesine tırmandı.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

BIST100 endeksi haftalık bazda %0,90 oranında artış ile 1.447 puandan kapattı. Endeks geçtiğimiz haftaya 1.436 puandan başladıktan sonra haftalık bazda 1.409-1.449 aralığında dalgalı hareket etti. Haftanın ilk yarısında 1.440 direncinin üzerinde kalıcı olamayan Endeks, gelen sert satışların etkisi 1.410 seviyesinin altına test etti. Haftanın ikinci yarısında Merkez Bankası'nın faizlerde beklentiler dahilinde değişikliğe gitmemesi ile sert alımlar ile karşılaştı ve son iki ayın en yüksek seviyesi (1.449) test edildi. Endeksin teknik görünümünü incelediğimizde, yukarı yönlü hareketlerin devam edebilmesi için 1.440 seviyesinin korunması önem arz etmektedir. Bu durumda geçmişte kanal direnci konumunda test edilen 1.465 seviyesi hedeflenebilir. Teknik açıdan 1.465 direnci hacim destekli geçilmesi durumunda 15-22 Mart haftası oluşan aşağı kaçış boşluğu (1.492-1.511) kapanabilir. Geri çekilmelerde 1.440 seviyesi kısa vadeli destek olarak takip edilebilir. Sonraki önemli destek olarak orta vadeli yönde takip ettiğimiz 200 günlük AO (1.430) desteği izlenebilir. Dolar Bazlı Endeks haftalık bazda 1,63-1,69 cent bandında alıcılı hareket etti. Haftayı 1,69 cent seviyesinde kapatan Endekste, 1,68 cent üzerinde kapanışlar yapılmaya devam edilmesi ile mevcut güçlenme devam edebilir, 200 günlük AO (1,76 cent) direnci hedefe girebilir. Aşağı yönlü hareketlerde 1,63-1,57 cent destekleri önemli seviyeler olarak izlenebilir.

BIST100 Grafiği Haftalık Grafik



16 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	GSYH (Öncü)	2. Çeyrek	0,20%	-1,00%
Japonya	02:50	GSYH (Öncü-Yıllık)	2. Çeyrek	0,70%	-3,90%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem		0,56%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem	7,80%	8,30%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Tem		0,70%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Tem	11,50%	12,10%
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Tem		5,00%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Aylık)	Haz		6,20%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Yıllık)	Haz		22,60%
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Aylık)	Tem		1,76%
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Yıllık)	Tem		21,76%
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	2. Çeyrek		12,90%
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (TL)	Tem		-25Mlr
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Ağu	35	43
Türkiye		AGHOL 2Ç21	2. Çeyrek		-122,4

17 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Haz	4,70%	4,80%
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (2.Tahmin)	2. Çeyrek	2,00%	2,00%
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (2.Tahmin-Yıllık)	2. Çeyrek	13,70%	13,70%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Haz		3,90%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Haz		29,10%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Tem	-0,20%	0,60%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Tem		18,00%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	0,40%	0,40%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		9,80%
Türkiye		PGSUS 2Ç21	2. Çeyrek	-737Mn TL	-927,1Mn TL

18 Ağustos Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (Yen)	Tem	460B	383,2B
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Tem	0,20%	0,50%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Tem	2,20%	2,50%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Tem	1,20%	-0,10%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Tem	10,80%	9,10%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Aylık)	Tem	-0,10%	-0,10%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Tem	2,20%	2,20%
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Tem	1,61M	1,64M

19 Ağustos Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	Haz		11,7B
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	360K	375K
ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Ağu	28	21,9
ABD	17:00	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Tem	0,70%	0,70%
Türkiye		SAYAS 2Ç21	2. Çeyrek		0,89Mn TL

20 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Tem		0,30%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Tem		0,20%
Çin	04:30	PBOC 1 Yıllık Gösterge Faiz Oranı	Ağu		3,85%
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Tem	0,80%	1,30%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Tem	9,00%	8,50%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Tem	0,40%	0,50%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Tem	6,40%	9,70%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Tem		3,93%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Tem		43,72%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	Haz		2,49%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	Haz		24,43%

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 Müdür Yardımcısı
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Araştırma Uzmanı
02123953213
arif.segmen@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.

