

14.07.2021

EKONOMİK TAKVİM

Ülke	Saat	Veriler	Beklenti	Önceki
EURO BÖLGESİ	12:00	SANAYİ ÜRETİMİ	% - 0,3	% 0,8
TÜRKİYE	14:00	TCMB FAİZ KARARI	% 19,00	% 19,00
TÜRKİYE	14:00	TCMB GECELİK BORÇ ALMA FAİZİ	% 17,50	% 17,50
TÜRKİYE	14:00	TCMB GECELİK BORÇ VERME FAİZİ	% 20,5	% 20,50
TÜRKİYE	14:00	TCMB GEÇ LİKİDİTE PENCERESİ	% 23,20	% 23,50
ABD	15:30	ÜFE (AYLIK)	% 0,6	% 0,8
ABD	15:30	ÜFE (YILLIK)	% 6,8	% 6,6
ABD	15:30	ÇEKİRDEK ÜFE (AYLIK)	% 0,5	% 0,7
ABD	15:30	ÇEKİRDEK ÜFE (YILLIK)	% 5,1	% 4,8
ABD	15:30	ENERJİ BİLGİ İDARESİ HAFTALIK HAM PETROL STOKLARI	-4,3M	- 6,9M
ABD	19:00	FED BAŞKANI POWELL KONUŞMASI		
ABD	21:00	BEJ KİTAP		



ACAR MENKUL DEĞERLER SABAH RAPORU

GÜNÜN GELİŞMELERİ

TÜRKİYE: Dün yurtiçinde Mayıs ayına ait Sanayi Üretimi yıllık bazda % 40.7 artarken aylık bazda % 1.3 artış gösterdi. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2021 yılı Mayıs ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %33,4, imalat sanayi sektörü endeksi %42,8 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %20,9 arttı. Perakende Satışlar yıllık bazda % 27 artarken aylık bazda % 6.1 azalış gösterdi. Alt kalemlere baktığımızda dikkatimizi çeken noktada aylık bazda sermaye mali yatırımlardaki azalış bize doğrudan sermaye girişlerinin azaldığını gösterirken uzun vadeli kaynak girişi olması bakımından ekonomi açısından önümüzdeki döneme ilişkin olumsuz bir durum ortaya çıkarmakta. Ancak bu durumun geçici olup olmadığını önümüzdeki aylarda yakından takip edeceğiz. Ara mali kalemindeki artış ise ithalatın arttığını ve üretimin toparlandığını göstermesi bakımından önemli. Büyümenin şimdiden yıllık bazda %15 seviyesini aşacağı belli olurken bu yılı %20'nin üzerinde bir büyüme rakamı ile kapatabiliriz. Büyümenin tabana yayılmaması ve enflasyonda görülen sert yükseliş büyümenin gölgede kalmasını sağlıyor. Ayrıca kişi başına düşen Gayri Safi Milli Hasıla'da da bu büyümenin etkilerini görmememiz yoksullaştıran büyüme tanımıyla uyuşmakta. Dün BİST100 endeksi dün % 0,75 değer kaybederek günü 1.346,84 puandan tamamlarken işlem hacmi 11 milyar TL olarak gerçekleşti. Usd/Try'de sınırlı geri çekilme devam etti.

Bugün yurtiçinde gözler TCMB faiz kararında olacak. TCMB'nin faizleri % 19.00'da sabit bırakacağını düşünüyoruz. Dünya genelinde gıda ve enerji fiyatlarının enflasyonist baskılarına devam etmesi bazı mallarda arzın darboğazının sürmesi ve kurum birikimli etkilerinin yanında ithal girdi maliyetlerinin yükselmesi yurtiçinde kısa vadede enflasyonda düşüşün değil yükselişin devam edeceğini gösterirken böyle bir ortamda TCMB sıkı para politikasını korumak ve enflasyonun üzerinde faiz söylemini getirebilmek adına faizlerde herhangi bir değişikliğe gitmeyecektir. Fed'in tahvil alım programının azaltılmasını (tapering) tartıştığı bir ortamda sermaye akımları zaten yer değiştirecektir. Dolar ana vatanına geri dönerken gelişmekte olan ülkelerde para çıkışları hızlanacaktır. Türkiye'de bunun etkilerini BİST100 üzerinde görmeye başladık. Dünya borsaları rekor kırarken BİST100'de satış baskısı artarak devam ediyor. Bu bağlamda kurlarda da önümüzdeki günlerde alışı eğiliminin kuvvetlenmesi şaşırtıcı olmayacaktır. Bu yüzden hatta TCMB'nin faiz indirimini rafa kaldırdığını düşünmekteyiz.

ABD: Dün ABD'de kritik enflasyon verileri açıklandı. Aylık bazda TÜFE beklentilerin üzerinde % 0,9 olarak açıklanırken, yıllık bazda TÜFE'de benzer şekilde beklentilerin üzerinde % 5,4 olarak gerçekleşti. Ağustos 2008'den bu yana ABD'de TÜFE en yüksek değere ulaştı. ABD'de aylık bazda Çekirdek TÜFE ise beklentilerin üzerinde % 0,9 olarak açıklanırken, yıllık bazda Çekirdek TÜFE benzer şekilde beklentilerin üzerinde % 4,5 olarak gerçekleşti. ABD'de Çekirdek TÜFE Kasım 1991'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. ABD'de enflasyonda sapmaların üzerine çıkıldığı bir dönem yaşıyoruz. Biz bu enflasyondaki yükselişin geçici değil kalıcı olacağını ancak % 2- % 2.5 bandına oturma ihtimalini yüksek görüyoruz. Fed % 2'nin üzerinde bir enflasyon görülmesi halinde para politikasında değişikliğe hazır olduğunu söylemişti. Beyaz Saray ise piyasaları yatıştırıcı söylemlerine devam ederken tedarik zincirlerindeki aksaklıkların beslediği yüksek enflasyonun yatışmasını beklediklerini ifade etti. Tapering'in 28 Temmuz'daki Fed faiz toplantısında veya Eylül'deki toplantısında açıklamasını beklediğimizi bir kez daha vurgulayalım. Bu noktada bir sürprizde Yeni Zelanda Merkez Bankası'ndan geldi ve parasal teşviklerin azaltılacağını belirtti. Yeni Zelanda Merkez Bankası Geniş Ölçekli Varlık Alım Programı başlığı altında yapılan varlık alımlarının durdurulacağını söyledi. Ülkelerin tek tek para basmayı bıraktığı bir döneme başlamış olduk. Bunun yansımalarını yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi güçlenen dolar ve riskli varlıklardan kaçış olarak değerlendirebiliriz. Bu durumda Fed tapering söylemine başladığında riskli varlıklar kabul edilen borsalarda da satışlar hızlanacaktır. Altın fiyatlarında düşüş beklentimizi de devam ettiriyoruz. ABD 10 yıllık tahvil faizlerinin yükseldiği bir ortamda altın satış baskısını artıracaktır. Şu an için altın fiyatlarının zaman doldurduğunu söyleyebiliriz. Dün ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde yükseliş sürerken bugün % 1.41 seviyelerinde işlem görmekte. ABD borsaları ise enflasyon endişelerinin ağır basması nedeniyle günü satıcılar tamamladı.

Bugün ABD'de ÜFE aylık bazda % 0.6 beklenirken yıllık bazda ÜFE'nin % 6.8'e yükselmesi tahmin ediliyor. Aylık bazda Çekirdek ÜFE'deki beklenti % 0.5 iken yıllık bazda çekirdek ÜFE'deki beklenti ise % 5.1 seviyesinde oluşmakta. Dün gelen TÜFE verilerinin ardından bugünde ABD'de ÜFE'de artış beklenmekte. Ancak bu yükselişler konusunda bugün Fed Başkanı Powell'ın ne diyeceğini merak ediyoruz. Powell bugün Washington DC'de Meclis Finansal Hizmetler Komitesi huzurunda Altı Aylık Para Politikası Raporu hakkında ifade verecek. Burada yapacağı konuşma sonrası piyasalarda volatilitenin hızlanmasını bekliyoruz. Özellikle tapering konusunda kullanacağı kelimeler fiyatlamalarda belirleyici olacaktır. Bugün ABD'de ayrıca Enerji Bilgi İdaresi tarafından ham petrol stokları ve Bej Kitap raporu açıklanacak.

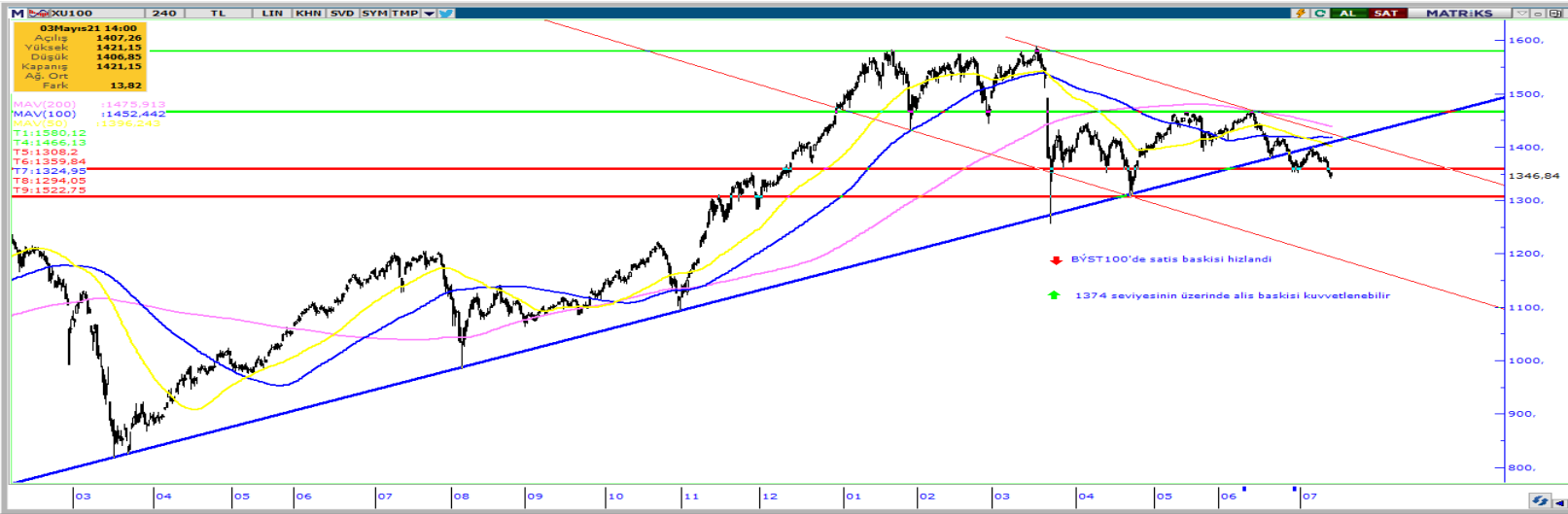
EURO BÖLGESİ: Dün Euro Bölgesi'nde veri akışı sakindi. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, para politikasını vaktinden önce sıkılaştırma yönünde geçmişte yapılan hataların tekrarlanmayacağını söylerken Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi üyesi Mario Centeno, ECB'nin gelecek hafta yapılacak toplantıda ileri dönük yönlendirmesini güncellerken enflasyon konusunda manevra alanı olduğunu göstermesi gerektiğini ifade etti. Eur/Usd paritesi ABD'de enflasyonun beklenen daha çok yükselmesi ile dolar endeksinin değer kazancına paralel düşerken Eur/Try'de düşüşün hızlandığını izledik. Avrupa borsaları da küresel piyasalara benzer şekilde enflasyon endişeleri ile dünü satıcılar tamamladı.

Bugün Euro Bölgesi'nde aylık bazda sanayi üretim verisinin % 0.3 azalması bekleniyor.



ACAR MENKUL DEĞERLER SABAH RAPORU

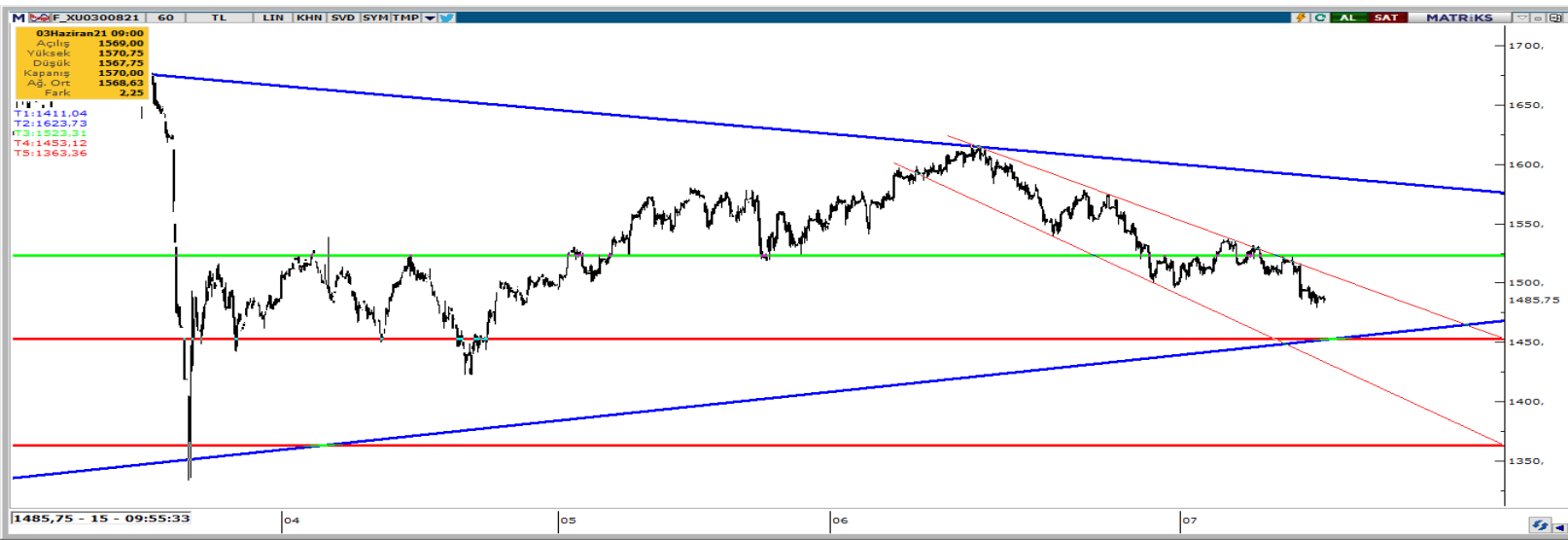
BİST100



Teknik olarak baktığımızda aşağıda 1337 seviyesinin altında önce 1329 ve arkasından 1308 desteğine kadar geri çekilme potansiyeli yüksek.

Yukarıda ise 1351 direncinin kırılması halinde önce 1360 ve arkasından 1374 direncine doğru hareketler hız kazanabilir.

VIOP



Teknik olarak baktığımızda VIOP endeksinde yukarıda ise 1497 seviyesinin kırılması halinde önce 1489 ve arkasından 1507 direnci test edilebilir.

Aşağıda ise 1478 desteğinin altında önce 1468 ve arkasından 1453 desteğine doğru düşüşler kaydedilebilir.



ACAR MENKUL DEĞERLER SABAH RAPORU

ŞİRKET HABERLERİ

#AVISA AVİVASA – Şirket payları 2 Ağustos'tan itibaren AGESA kodu ile Borsa'da işlem görmeye başlayacak.

#ALBRK ALBARAKA TÜRK – Albaraka Portföy'ün kayıtlı sermaye tavanının 29 milyon TL'den 45 milyon TL'ye yükseltildiği açıklandı.

#BFREN BOSCH FREN – Şirketin fabrikasının 2021 yılı yaz döneminde faaliyetlerine kısmen ara vermeyeceği açıklandı.

#EKGYO EMLAK KONUT – İstanbul Beykoz'daki Düşler Vadisi Projesi kapsamında 624 adet konut kullanımlı bağımsız bölüme ait Yapı Ruhsatlarının alındığı açıklandı.

#GEDZA GEDİZ AMBALAJ – Gediz Belediyesi kuruluşu olan ve mülkiyeti Gediz Termal'e ait 853 m 2 've 778 m 2' lik 2 adet arsanın 2,9 milyon TL bedelle bedel ile açık artırma sonucunda satın alındığı açıklandı.

#KRVDG KERVAN GIDA – Şirket tarafından Polonya'daki ZPC Otmuchow ve PWC Odra şirketlerinin çoğunluk paylarının devrinin tamamlanması sonrasında 2021 yılı beklentilerini revize edildiği açıklandı.

#KGYO KORAY GMYO – Pandemi sonucunda faaliyet hacminde önemli ölçüde düşüş yaşanması nedeniyle geçici olarak kira indirimine karar verildiği açıklandı.

#MERIT MERİT TURİZM – PÖİP'te işlem gören şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebilmesi için Borsa'ya başvuru yapıldığı açıklandı.

#BIOEN BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ – Haziran ayında 2019 yılına göre iç hat yolcu sayısı %9 azalışla 1,21 milyona, yolcu doluluk oranı 12,0 puan azalışla %80,8'e geriledi. Dış hat yolcu sayısı %57 azalışla 0,57 milyona yolcu doluluk oranı 14,4 puan azalışla %70,4'e geriledi. Toplam yolcu sayısı ise %33 azalışla 1,78 milyona, yolcu doluluk oranı 11,5 puan azalışla %77,1'e geriledi. Ocak – Haziran döneminde 2019 yılına göre iç hat yolcu sayısı %38 azalışla 4,84 milyona, yolcu doluluk oranı ise 12,5 puan azalışla %74,3'e geriledi. Dış hat yolcu sayısı %66 azalışla 2,23 milyona, yolcu doluluk oranı ise 16,7 puan azalışla %65,6'ya geriledi. Toplam yolcu sayısı ise %51 azalışla 7,07 milyona ve yolcu doluluk oranı da 12,8 puan azalışla %74,3'e geriledi.

#GENIL GEN İLAÇ – Şirket paylarının halka arzı kapsamında talepler 28 – 30 Temmuz tarihleri arasında toplanacak.

#KARYE KARTAL ENERJİ – Şirket payları Cuma günü Borsa'da işlem görmeye başlayacak.

#PSDTC PERGAMON DIŞ TİCARET – Şirketin sahip olduğu Onaylanmış Kişi Statü Belgesi'nin yenilendiği açıklandı.

#ARCLK ARÇELİK – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 430.000 adet pay 32,11 TL fiyattan geri alındı.

#KRVDG KERVAN GIDA – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 15.000 adet pay 16,34 – 16,41 TL fiyat aralığından geri alındı

#MANAS.HE MANAS ENERJİ YÖNETİMİ – Şirket payları Borsa'da Satış Yöntemi ile bugün halka arz edilecek.

#KCHOL KOÇ HOLDİNG – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 100.000 adet pay 19,53 – 19,58 TL fiyat aralığından geri alındı.

#SISE ŞİŞECAM – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 575.000 adet pay 7,55 – 7,59 TL fiyat aralığından geri alındı.

Burada yer alan bilgiler ACAR Menkul Değerler A.Ş. tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. 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. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Acar Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Acar Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları Acar Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznim olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez