

➤ Global Görüş

- ✓ Euro Bölgesi Temmuz ayı nihai enflasyonu %0,4 olarak açıklandı. Bu rakam son 5 yılın en düşük seviyesi olarak dikkat çekiyor.
- ✓ Euro Bölgesi 2. çeyrekte büyüme kaydetmezken, bu durumda Almanya'nın beklentinin üstünde daralması, Fransa'da büyümenin yatay seyretmesi ve İtalya'nın resesyona girmesi etkili oldu.
- ✓ Almanya'da ZEW beklenti endeksi beklentilerden daha fazla gerileyerek 8.6 seviyesine indi. (Beklenti: 18,2, Önceki: 27,1)
- ✓ Jackson Hole Sempozyumu'nda FED Başkanı Yellen'in yapacağı konuşma bu haftanın en önemli olayı. Bu hafta ABD'de takip edeceğimiz diğer önemli veriler Salı günü açıklanacak olan enflasyon verisi ve Çarşamba günü açıklanacak olan FED'in FOMC tutanakları olacak. Avrupa tarafında ise Perşembe günü açıklanacak PMI verisini yakından takip edeceğiz.

➤ Makro Görüş

- ✓ Haziran ayında cari açık 3,7 milyar USD olan beklentinin üstünde 4,1 milyar USD olarak açıklandı. Buna göre cari açık yılın ilk 6 ayında, geçen yıl aynı döneme göre %35 daralarak 24,2 milyar USD olarak gerçekleşti. Yılın ikinci yarısında da benzer bir rakam gelirse 2014 cari açığı 50 milyar USD'ın altına inerek, GSYİH'ye oran olarak %6'nın altına inmiş olacak. Seviye olarak halen yüksek olan bu dış açık Türkiye'yi global sermaye akışlarına hassas bir ekonomi yapmaktadır ancak açıktaki daralma süreci devam ettiği sürece piyasanın kredi notu düşüşü ihtimali azalacaktır.
- ✓ İşsizlik oranı Mayıs ayında %8,8 olarak açıklandı. Buna göre işsizlik oranı Mayıs ayında aylık bazda 20 baz puan azaldı.
- ✓ Merkez Bankası'nın yaptığı Ağustos ayı beklenti anketine göre yıl sonu enflasyon beklentisi %8,3'ten %8,7'ye yükseldi. Yıl sonu büyüme beklentisi ise %3,4'ten %3,3'e geriledi.
- ✓ Bu hafta yurtiçinde takip edeceğimiz önemli bir veri akışı bulunmuyor. Perşembe günü yapılacak olan AKP Merkez Yürütme Kurulu'nu yakından takip edeceğiz.

➤ Yurtiçi Piyasalar

- ✓ Makro tahminleri ve şirket bazlı beklentileri gözününe alarak Ata Yatırım Araştırma Bölümü önümüzdeki 12 aylık BIST-100 endeks hedefini 95,000 olarak revize etmiştir. Değerleme olarak BIST, gelişmekte olan ülke endekslerine göre Fiyat/Kazanç oranı bazında %9,8; gelişmiş ülke endekslerine göre %28,9 iskontolu durumdadır. *(Kaynak: Bloomberg)*
- ✓ Yeni Başbakan'ın bu hafta belli olması sonrasında yeni kabinenin de önümüzdeki hafta şekillenmesi bekleniyor. Ekonomi yönetimine ilişkin belirsizlik ay sonuna kadar devam edebilir.
- ✓ Cari açığındaki düzelme süreci Haziran itibarı ile ivme kaybetmiş durumda. Irak'a yapılan ihracatta yaşanan kaybın Rusya'ya gıda ve hayvancılık ürünleri ihracatı ile bir ölçüde telafi edilmesi gündemde. Daha orta vadede ise İran pazarının açılması ve İran'dan doğalgaz alımında miktarın artıp birim fiyatın düşmesi cari açığındaki düzelme sürecini daha kalıcı kılabilir.
- ✓ Piyasalarda geçen hafta yaşanan sert düşüşten sonra bu hafta bekle-gör havası hakim olabilir. Hisse senetlerinin ucuzlamış olması nedeniyle hisse senedinde dikkatli alım yapılabilir. Kredi notu ve politik endişelerin fiyatlara önemli ölçüde yansıdığını düşünüyoruz. Davranışsal finans yaklaşımıyla aşırı korku ile fiyatların geldiği nokta taktiksel bir alım fırsatına işaret ediyor.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12

34349 Balmumcu / İstanbul

Tel: (212) 310 62 00

www.atayatirim.com.tr

Ata Online Menkul Kıymetler A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 1 Asma Kat

34349 Balmumcu / İstanbul

Tel: 444 6 265

Fax: (212) 310 63 63

www.ataonline.com.tr

Ata Portföy Yönetimi A.Ş.

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12

34349 Balmumcu / İstanbul

Tel: (212) 310 63 60

www.ataportfoy.com.tr

Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla 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. Bu görüşlere ilişkin bilgiler güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilmiş olup, Ata Yatırım bu bilgilerin doğruluğu hakkında garanti vermemektedir. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Ata Yatırım, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve /veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir, ortadan kaldırabilir. Ata Yatırım, mesajın ve bilgilerinin size, değişikliğe uğrayarak, geç ulaşmasından, bütünlük ve gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve bilgisayar sisteminize verebileceği herhangi bir zarardan sorumlu tutulamaz. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İş bu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığımız için kullanmadan önce virüs kontrol programlarınızı uygulamanızı tavsiye ederiz.