

➤ Global Görüş

- ✓ FED'in, FOMC toplantısında faiz artırımının beklenenden biraz daha önce başlayabileceği yönünde sinyal vermesine rağmen, Yellen Jackson Hole toplantılarında erken bir faiz artırımının istihdam piyasasını bozabileceği belirtti ve istihdam verilerinin alt kalemlerinin dikkatle incelenmesi gerektiğinin altını çizdi. Bu açıklamalardan sonra Amerikan 10 yıllık tahvil faizlerinde önemli bir hareket gözlenmedi, %2,40 seviyesinde kaldı. Özetle FED'in Jackson Hole toplantıları Türkiye gibi gelişmekte olan ülke piyasalar açısından nötr geçti diyebiliriz. EUR/Dolar'daki düşüş ise Avrupa Merkez Bankası'nın yeni bir parasal genişleme yapma ihtiyacını yansıtıyor.
- ✓ Euro Bölgesi Ağustos ayı PMI verisi 51,3 olan beklentinin altında kalarak son 1 yılın en düşük seviyesi olan 50,8 olarak açıklandı. Çin'de ise Ağustos ayında PMI verisi 51,5 olan beklentinin altında 50,3 olarak açıklandı.
- ✓ Temmuz ayında ABD'de TÜFE beklentilere paralel olarak %0,1 artış gösterdi.
- ✓ Bu hafta ABD'de takip edeceğimiz önemli veriler Pazatesi ve Salı günü açıklanacak olan konut verisi, Perşembe günü açıklanacak olan ABD 2. çeyrek büyüme oranı ve Cuma günü açıklanacak PCE enflasyon verileri olacak. Avrupa tarafında ise işsizlik oranı ve TÜFE tahmini verilerini yakından takip edeceğiz.

➤ Makro Görüş

- ✓ Perşembe günü yapılan AKP Merkez Yürütme Kurulu'nda beklentiler doğrultusunda Ahmet Davutoğlu yeni başbakan olarak açıklandı.
- ✓ Bu hafta yurttışinde takip edeceğimiz önemli olaylar Çarşamba günü yapılacak Merkez Bankası Para Piyasası Kurulu toplantısı ve Cuma günü açıklanacak dış ticaret dengesi olacak. Ayrıca Çarşamba günü AKP Kabine'deki isimleri belirleyecek. Burda en çok merak edilen isim ise Ali Babacan.

➤ 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 %6,2; gelişmiş ülke endekslerine göre %26,6 iskontolu durumdadır. *(Kaynak: Bloomberg)*
- ✓ Başbakan olarak Davutoğlu isminin piyasalar açısından nötr olduğunu düşünüyoruz. Son gelen haberler ekonomi yönetiminin devamlılığına işaret ediyor ancak yeni kabine belli oluncaya kadar konu netleşmiş olmayacak. Bu arada bu haftaki TCMB Para Piyasası Kurulu kararını etkilemek amacı ile siyasi açıklama gelip gelmemesi önemli olacak. Çünkü TCMB'ye politik baskının kredi derecelendirme kuruluşlarının not indirme ihtimalini arttırdığını düşünüyoruz. Diğer yandan bu tür bir baskı gelmemesi önümüzdeki dönemde siyasilerin bu konuda daha dikkatli davranma işareti olarak olumlu algılanır.
- ✓ 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.