

➤ Global Görüş

- ✓ ABD 2. çeyrek büyüme oranı tahmini %3,9 olan beklentinin üzerinde %4,2 olarak açıklandı. Çekirdek PCE ise beklentilere paralel olarak %2 olarak gerçekleşti.
- ✓ Euro Bölgesinde Ağustos ayı enflasyon tahmini beklentilere paralel olarak %0,3 olarak açıklandı.
- ✓ Bu haftanın en önemli olayı Perşembe günü yapılacak olan Avrupa Merkez Bankası faiz toplantısı olacak. ABD’de takip edeceğimiz önemli veriler ise Salı günü açıklanacak olan ISM İmalat verisi ve Cuma günü açıklanacak olan tarımdışı istihdam (Bloomberg Beklenti: 230,000) verisi olacak. Avrupa tarafında ise PMI imalat, perakende satışlar ve büyüme oranı verilerini yakından takip edeceğiz.

➤ Makro Görüş

- ✓ Dış ticaret açığı 7,4 milyar \$ olan beklentinin çok altında 6,5 milyar \$ olarak açıklandı ve yıllık bazda %35 daralma gösterdi. Yılın ilk 7 ayında ise dış ticaretimiz geçen yılın aynı dönemine göre %24 daralarak 46,1 milyar \$ olarak gerçekleşti.
- ✓ Merkez Bankası geçtiğimiz hafta yaptığı Para Piyasası Kurulu toplantısında 1 haftalık repo faiz oranını %8,25’te, gecelik borçlanma oranını ise %7,50’de sabit tutarken gecelik borç verme oranını %12’den %11,25’e (Piyasa Yapıcılara %11,50’den %10,75’e), geç likitide penceresi faiz oranını ise %13,50’den %12,75’e indirdi.
- ✓ Bu hafta yurtiçinde takip edeceğimiz önemli veriler Çarşamba günü açıklanacak olan Ağustos ayı enflasyon verisi olacak. Ağustos ayı enflasyonunun %-0,1 – 0,1 arasında açıklanması bekleniyor.

➤ 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 %5; gelişmiş ülke endekslerine göre %26.2 iskontolu durumdadır. *(Kaynak: Bloomberg)*
- ✓ Eylül ayında piyasaların olumlu seyretilmesini bekliyoruz. Hükümette Ali Babacan liderliğinde ekonomi yönetiminin cari açığı azaltmaya yönelik yapısal reformlar açıklamasını bekliyoruz. Temmuz ayına ilişkin dış ticaret rakamları cari açıda daralama sürecinin devam ettiğini gösteriyor. Kuzey Irak ve Suriye nedeniyle durduğu sanılan bu düzelme sürecinin devam ediyor olması kredi notu düşüşü ihtimalini de azaltacaktır. Bu nedenle Ağustos'ta yükselen kurlar Eylül'de bir miktar gevşeyebilir ve Borsa Ağustos ayının kayıplarını telafi edebilir.
- ✓ Ayrıca 1,31'e kadar gerileyen Euro/Dolar paritesinden de anlaşıldığı üzere küresel piyasalarda Avrupa Merkez Bankası'ndan (ECB) yeni bir parasal genişleme beklentisi giderek güçleniyor. Olduğu taktirde böyle bir gelişme Türkiye piyasalarına olumlu yansıtacaktır.
- ✓ Eylül ayına ilişkin en önemli risk ise enflasyonda yüksek seyrin sürmesidir. Nitekim Rusya'ya gıda ihracatının başlaması cari açığı azaltırken içerde gıda fiyatlarını yükselterek enflasyonun düşmesini geciktirebilir.

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.