



Yeni Haftaya Başlarken

Euro bölgesi imalat faaliyeti 2011 yılından bu yana en hızlı arttı. İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi, flaş tahmini doğrultusunda Temmuz ayında 56.6'dan Ağustos ayında 57.4'e yükseldi. Euro bölgesi, imalat sanayiinin canlanarak, fabrika faaliyetleri yaz aylarında güçlenerek, yükselen mal üretiminin üçüncü çeyrekte güçlü bir GSYH'ya destek sağlayacağına işaret etti.

Euro Bölgesi PMI'daki yükselişte, Almanya'nın, Hollanda'nın ve Avusturya'nın önde geldiği Euro Bölgesi'nin "Core Bölgesi" ön plandaydı. PMI büyüme tablosunda İtalya, İrlanda ve Fransa orta sıralarda yer aldı. Sadece İspanya Ağustos ayında hızını yavaşladı.

Almanya fabrika PMI'ı Temmuz ayında beş ayın en düşük seviyesi olan 58.1'den Ağustos ayında 59.3'e yükseldi. Yeni siparişler 33 ay üst üste yükselirken, Asya'daki güçlü talep yeni ihracatın Mayıs 2010'dan bu yana en hızlı yükselmesine yardımcı oldu. Bu, Nisan 2011'den bu yana üçüncü en yüksek seviye oldu. Alman ekonomisi, özel tüketimin artması, devlet harcamalarının ve sanayi üretiminin artması üzerine, yılın ilk çeyreğinde yüzde 2,0, ikinci sırada yüzde 2,1 oranında büyüdü.

Fransa'nın imalat sektörü PMI endeksi, bir ay önce 54.9'dan Ağustos ayında 55.8'e yükseldi. Bu, Nisan 2011'den bu yana en yüksek değeri. Hafta boyunca Avrupa ve ABD hizmet sektörü PMI'ları açıklanmaya devam edecek. İmalat sanayindeki güçlü seyrin hizmet sektörü için de geçerli olması söz konusu. Ayrıca, Amerika ve Avrupa fabrika siparişleri ikincil önem arz eden veriler olarak takip edilecek. Bütün bu veriler muhtelif bölgelerin 3Ç büyüme ivmeleri konusunda bizlere fikir vermiş olacak.

Bu hafta FED üyeleri Brainard, Kaplan ve Kasgari konuşuyor olacak. Geçen hafta açıklanan nispeten zayıf gelen istihdam verileri ve düşük maaş artışları sonrasında, FED üyelerinin ekonominin gidişatı ve para politikası görünümüne ilişkin görüşleri takip edilecek. Özellikle, Başkan Yellen'in yakın çalışma arkadaşı Brainard'ın düşük maaş artışı, enflasyon ve faizler arasındaki ilişki hakkındaki görüşleri, FED'in ekonomik okuması konusunda bir gösterge olarak algılanabilir.

Türkiye özelinde ise Ağustos ayına ilişkin PMI, enflasyon, Gümrük Bakanlığı öncü dış ticaret verileri ve Temmuz sanayi üretim verileri izlenecek. Ağustos enflasyon verileri bugün yerel saatle saat 10.00'da açılacak. Reuters'in araştırmasına göre, Ağustos ayı enflasyonunun % 0.15, (% 0.10 -% 0.30 arasında seyredeceği) gelmesi tahmin ediliyor. Çekirdek enflasyon tarafında Euro/TL'deki hareket kaynaklı yukarı yönlü riskler olduğu için çekirdek enflasyon davranışının yakından izleneceğine inanıyoruz. Öte yandan, İTO tarafından yayımlanan verilere göre, Ağustos ayında İstanbul perakende fiyatları bir önceki aya göre değişmedi.

PMI, dış ticaret ve sanayi üretimi verileri ise 3Ç büyümesi hakkında bizlere bilgi veriyor olacak. Cuma günü açıklanacak Temmuz ayı sanayi üretimi verisinin (takvim etkisinden arındırılmış) yıllık %4.4 büyüme gelmesini bekliyoruz.

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. No:81 Fındıklı

Beyoğlu / İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00

Faks: +90 (212) 317 69 32

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy

Koordinatör

levent.durusoy@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 33

Araştırma Bölümü

Mehmet Akif Daşiran

Müdür

akif.dasiran@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 39

Hilmi Yavaş

Ekonomist

hilmi.yavas@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 37

Yatırım Danışmanlığı Bölümü

Göksel Tekiner

Müdür Yrd.

goksel.tekiner@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 44

Kemal Ozan Sayın

Kıdemli Uzman

ozan.sayin@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 70

Kamer Külek

Uzman Yrd.

kamer.kulek@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 47

Kurumsal Finansman Bölümü

Pervin Bakankuş

Müdür

pervin.bakankus@yf.com.tr

+90 (212) 334 98 61

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük

+90 (212) 317 69 00

Merkez

+90 (212) 263 00 24

Antalya

+90 (242) 243 02 01

Ankara

+90 (312) 417 30 46

Fındıklı

+90 (212) 334 98 00

Bursa

+90 (224) 224 47 47

Çiftelhavuzlar

+90 (216) 302 88 00

İzmir

+90 (232) 441 80 72

Samsun

+90 (362) 431 46 71

Bakırköy

+90 (212) 543 05 04