YATIRIM FİNANSMAN
Değer Katar

Yeni Haftaya Başlarken

6 Eylül 2021

Genel / Public

Küresel takvimde Avrupa Merkez Bankası (ECB) kararı ön planda olacak.

ABD tarafında Pazartesi günü İşçi Bayramı nedeniyle piyasalar kapalı olacak. Çarşamba günü Temmuz ayı İş İmkânları ve Personel Değişim Oranı, Bej Kitap ve 10 yıllık tahvil ihracı; Perşembe günü Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları ve 30 yıllık tahvil ihracı; Cuma günü Ağustos ayı ÜFE haftanın öne çıkan verileri olarak sıralanabilir. Geçen hafta Cuma günü açıklanan Ağustos ayı İstihdam Raporu'nda Tarım Dışı İstihdam artışının hem beklentilerin oldukça altında kalması (Beklenti: +733 bin Gerçekleşme: +235bin) hem de son 7 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşmesinin ardından Fed'in 21-22 Eylül tarihlerindeki toplantısında varlık alımlarında beklenen azaltım sürecini başlatabileceğine dair beklentilerin bir miktar ötelenmesi beklenebilir. Bu durum kısa vadede küresel risk iştahını destekleyebilir. Diğer taraftan, aylık ortalama saatlik kazançların görece güçlü seviyelerde artmaya devam etmesi ücretler kaynaklı enflasyon endişelerini bir miktar daha öne çıkarabilir. Önümüzdeki dönemde, Fed yöneticilerinden gelecek olası açıklamalar ile istihdam ve enflasyona ilişkin açıklanacak her türlü veriye karşı piyasa fiyatlamalarındaki hassasiyet artabilir.

Avrupa bölgesinde Pazartesi günü Almanya Temmuz ayı İmalat Siparişleri; Salı günü Almanya Temmuz ayı Sanayi Üretim Endeksi, Almanya Eylül ayı ZEW Anketi ve Euro Bölgesi 2Ç21 Ekonomik Büyüme; Perşembe günü Almanya Temmuz ayı Dış Ticaret ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı; Cuma günü Almanya Ağustos ayı TÜFE, İngiltere Temmuz ayı Sanayi Üretimi, Dış Ticaret ve Aylık Ekonomik Büyüme haftalık ekonomi takviminde öne çıkan başlıklar olarak sıralanabilir. ECB'nin mevcut politikasında (faizler ve varlık alımları) tarafında herhangi bir değişiklik beklenmese de, Euro Bölgesi'nde Ağustos ayında yıllık enflasyonun %3 ile son 10 yılın en yüksek seviyesine ulaşması sonrasında bazı ECB yöneticilerinden varlık alımlarında azaltım ihtiyacını işaret eden açıklamalar nedeniyle toplantıda enflasyon ve para politikasına ilişkin verilecek mesajlar önemli olacak.

Asya tarafında Salı günü Japonya Temmuz ayı Hanehalkı Harcamaları; Çarşamba günü Japonya 2Ç21 Ekonomik Büyüme; Perşembe günü Çin Ağustos ayı Enflasyon rakamları takip edilecek.

Yurtiçinde haftalık ekonomik veri takvimi görece sakin, 2022-2024 OVP'nin yansımaları izlenecek.

Türkiye'de Pazartesi günü Ağustos ayı Reel Efektif Döviz Kuru, Ağustos ayı Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu ve Hazine'nin 2 yıllık TLREF'e Endeksli Devlet Tahvili ihracı; Salı günü Ağustos ayı Hazine Nakit Dengesi, Hazine'nin 5 yıllık sabit kuponlu ve 10 yıllık TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvili ihraçları; Çarşamba günü Ağustos ayı Merkezi Yönetim İç Borç İstatistikleri; Perşembe günü Haftalık Para-Banka İstatistikleri; Cuma günü Temmuz ayı İşgücü İstatistikleri, Temmuz ayı Dış Ticaret Endeksleri ve Temmuz ayı İnşaat Maliyet Endeksi verileri haftalık ekonomi takviminde öne çıkan başlıklar olarak sıralanabilir.

Pazar akşam saatlerinde Resmi Gazete'de yayınlanan Orta Vadeli Program'da yer alan bazı temel ekonomik göstergelere ilişkin hedefler aşağıda yer almaktadır:

- **Ekonomik Büyüme** (%) – 2021: 9,0, 2022: 5,0, 2023 5,5, 2024: 5,5
- **TÜFE** (%) – 2021: 16,2, 2022: 9,8, 2023: 8,0, 2024: 7,6
- **Cari Denge** (milyar dolar) – 2021: -21,0, 2022: -18,6, 2023: -13,5, 2024: -10,0
- **Cari Denge / GSYH** (%) – 2021: -2,6, 2022: -2,2, 2023: -1,5, 2024: -1,0
- **Bütçe Dengesi** (milyar TL) – 2021: -230,0, 2022: -278,4, 2023: -290,2, 2024: -294,0
- **Bütçe Dengesi / GSYH** (%) – 2021: -3,5, 2022: -3,5, 2023: -3,2, 2024: -2,9
- **Faiz Dışı Denge / GSYH** (%) – 2021: -0,8, 2022: -0,5, 2023: 0,0, 2024: +0,5
- **İşsizlik Oranı** (%) – 2021: 12,6, 2022:12,0, 2023: 11,4, 2024: 10,9
- **Yıllık Ortalama Kur Varsayımı** (Dolar/TL, TL ve Dolar GSYH üzerinden bizim hesaplamalarımız) – 2021: 8,30, 2022: 9,27, 2023: 9,77, 2024: 10,27

© 2021, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.

Genel / Public

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

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 itibariyle 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak 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	Genel Müdür Yrd.	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33

Araştırma Bölümü

Serhan Gök	Müdür	serhan.gok@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 39
Erol Gürcan	Ekonomist	erol.gurcan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37

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) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Ulus	+90 (212) 263 00 24	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	İzmir	+90 (232) 441 80 72
Samsun	+90 (362) 431 46 71		

© 2021, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.