



Yeni Haftaya Başlarken

31 Ağustos 2021

[Genel / Public](#)

Küresel piyasaların odağı ABD İstihdam verilerinde olacak.

Her yıl Ağustos ayı sonlarında Kansas City Fed tarafından düzenlenen Jackson Hole Para Politikası sempozyumu geçen hafta gerçekleşti. Bu yılki toplantıda gözler, varlık alımlarında beklenen yavaşlama sürecine ilişkin bir sinyal verme olasılığı nedeniyle ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Powell'ın yapacağı konuşmada idi. Powell, enflasyon ve istihdam tarafında belirgin iyileşmelerin gözlemlendiğini, enflasyon tarafındaki artışı geçici olarak gördüklerini ve istihdam tarafında önemli olumlu sinyaller olduğunu ve toparlanmanın sürmesi durumunda varlık alımlarını azaltmaya bu yıl başlamanın uygun olabileceğini ifade etti. Ayrıca, varlık alımlarının azaltılması sürecinin faiz artırımı için bir sinyal anlamı taşımadığını ve varlık alımlarında azaltım başladığında da mevcut portföydeki tahviller itfası geldikçe yenilenmeye devam edeceği için para politikasındaki destekleyici duruşun devam edeceği yönünde mesajlar verdi. Özetle, Powell tarafından varlık alımlarında azaltım sürecinin başlangıcına ilişkin net bir tarih ifade edilmese de, istihdam verilerindeki toparlanma eğiliminde belirgin bir bozulma görülmedikçe, 2021 yılı sonuna kadar bu sürecin başlama olasılığı oldukça yükselmiş durumda. Yılsonuna kadar 21-22 Eylül, 2-3 Kasım ve 14-15 Aralık olmak üzere planlı 3 toplantısı bulunmakta. Kısa vadede açıklanacak istihdam verilerinin güçlü gerçekleşmesi durumunda Fed'den azaltım sürecinin başlangıcına ilişkin daha net bir tarih paylaşıldığı gözlenebilir. Söz konusu sürece dair sözlü yönlendirme ve aksiyon alma politikasının, 2013 yılındaki benzer sürece kıyasla, piyasaları mümkün olduğunca daha az etkileyecek şekilde yürütölmeye çalışıldığını değerlendirmekteyiz.

ABD tarafında Salı günü Haziran ayı Case-Shiller ve FHFA Konut Fiyat Endeksleri ile Ağustos ayı Tüketici Güven Endeksi; Çarşamba günü Ağustos ayı ADP İstihdam Raporu, Ağustos ayı İmalat PMI, Ağustos ayı ISM İmalat ve Temmuz ayı İnşaat Harcamaları; Perşembe günü Temmuz ayı Dış Ticaret Dengesi, Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, 2Ç21 dönemi Verimlilik ve Maliyetler ile Temmuz ayı Fabrika Siparişleri; Cuma günü Ağustos ayı İstihdam Raporu, Ağustos ayı Bileşik PMI ve Ağustos ayı ISM Hizmet verileri piyasaların takibinde olacak.

Avrupa bölgesinde Salı günü Fransa ve İtalya 2Ç21 dönemi Ekonomik Büyüme, Almanya Ağustos ayı İşsizlik Oranı, Euro Bölgesi Ağustos ayı TÜFE; Çarşamba günü Almanya Temmuz ayı Perakende Satışlar, Euro Bölgesi ve İngiltere Ağustos ayı İmalat PMI, Euro Bölgesi Temmuz ayı İşsizlik Oranı; Perşembe günü Euro Bölgesi Temmuz ayı ÜFE; Cuma günü Euro Bölgesi ve İngiltere Ağustos ayı Bileşik PMI, Euro Bölgesi Temmuz ayı Perakende Satış verileri izlenecek.

Asya tarafında Çarşamba günü Japonya ve Çin Ağustos ayı İmalat PMI ile Cuma günü Japonya ve Çin Bileşik PMI rakamları takip edilecek.

Yurtiçinde ekonomik veri takvimi oldukça yoğun.

Türkiye'de resmi tatil nedeniyle kısalan hafta Salı günü Temmuz ayı Dış Ticaret Dengesi verileri ile başladı. Temmuz'da arındırılmamış rakamlar üzerinden; ihracat yıllık bazda %10,2 artışla 16,4 milyar dolar ve ithalat yıllık bazda %16,8 artışla 20,7 milyar dolar olarak gerçekleşirken dış ticaret açığı yıllık bazda %51,3 artışla 4,3 milyar dolar oldu. Böylelikle, 12 aylık yıllıklandırılmış dış ticaret açığı bir önceki aya göre %3,1 artışla 48,6 milyar dolar oldu.

Haftanın geri kalanında, Salı günü Temmuz ayı BDDK Aylık Bankacılık İstatistikleri ve Hazine'nin Eylül-Kasım dönemi iç borçlanma programı; Çarşamba günü 2Ç21 dönemi Ekonomik Büyüme (YF: +%21,4 Y/Y), Ağustos ayı İmalat PMI ve TCMB rutin Yatırımcı Toplantısı; Cuma günü Ağustos ayı Enflasyon (TÜFE – YF: +%0,71 A/A, %18,77 Y/Y) ve Haftalık Para-Banka İstatistikleri takip edilecek.

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 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	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		