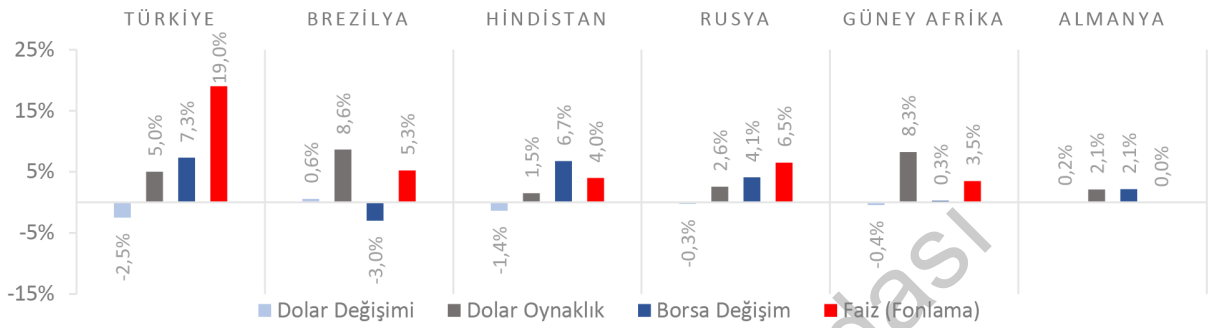
ESO HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ
23 - 27 Ağustos 2021
01.09.2021

Dünya Piyasaları Son 4 Hafta



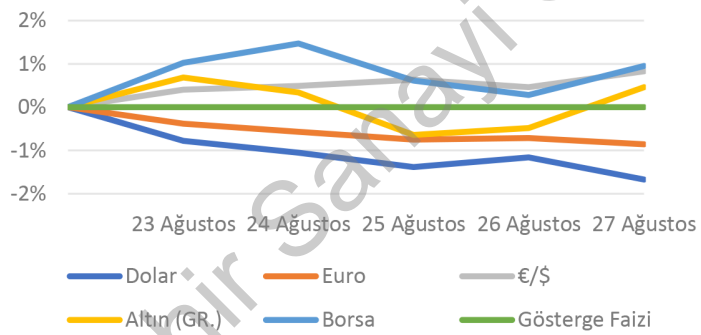
Tüketici Güven Endeksi
Ağustos 2021
78,2
Ağustos 2020: 79,4

Ekonomik Güven Endeksi
Ağustos 2021
100,8
Ağustos 2020: 92,3

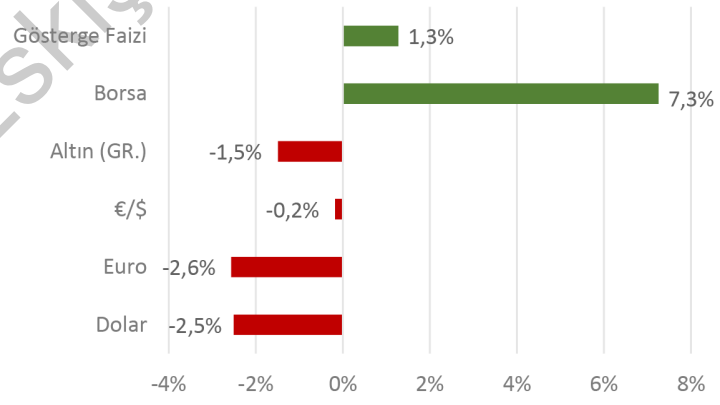
Reel Kesim Güven Endeksi
Ağustos 2021
113,9
Ağustos 2020: 106,2

İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı
Ağustos 2021
%77,1
Ağustos 2020: %73,3

Türkiye Piyasaları-Haftalık Değişim



Türkiye Piyasaları-Son 4 Haftalık Değişim



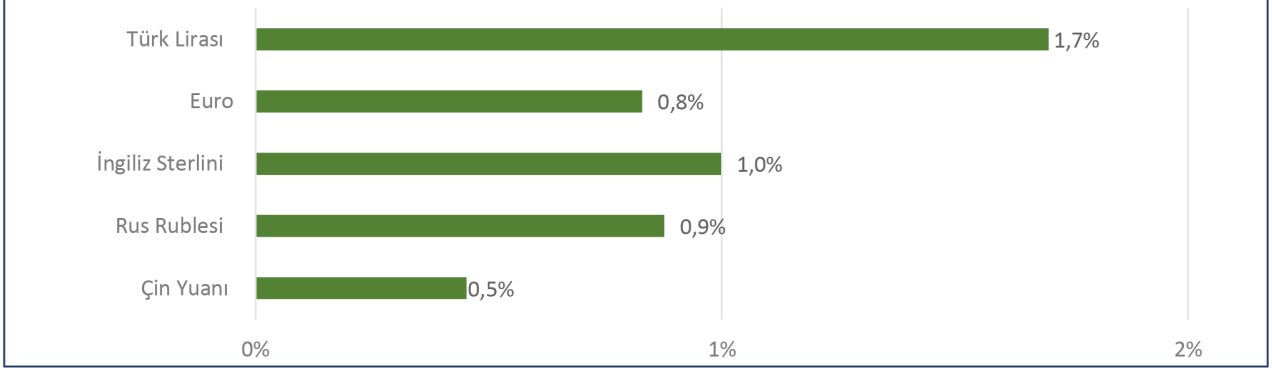
Hizmet Sektörü Güven Endeksi
Ağustos 2021
116,1
Ağustos 2020: 93,8

Perakende Ticaret Sektörü Güven Endeksi
Ağustos 2021
110,3
Ağustos 2020: 114,7

İnşaat Sektörü Güven Endeksi
Ağustos 2021
92,4
Ağustos 2020: 96,4

Trafiğe Kaydı Yapılan Otomobil Sayısı
Ocak-Temmuz 2021
406.408
Ocak-Temmuz 2020: 298.241

Para Birimlerinin ABD Doları'na Karşı Haftalık Değişimi



Eskişehir Sanayi Odası

ESKİŞEHİR SANAYİ ODASI

ESO HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ
23 - 27 Ağustos 2021
01.09.2021

TÜRKİYE ODALAR VE BORSALAR BİRLİĞİ TOBB

EKONOMİDE BU HAFTA NE OLDU ?

Yurtiçinde Tüketici Güven Endeksi'ndeki gerileme, yurt dışında ABD ekonomisi için açıklanan yılın ikinci çeyreğine ait büyüme oranı konuşuldu.

Yurt İçi Gelişmeler

- Temmuz 2021'de 79,5 olan mevsimsellikten arındırılmış Tüketici Güven Endeksi, Ağustos 2021'de bir önceki aya göre %1,6 azalarak 78,2 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde hanenin maddi durumu endeksi %5,8 artarken, hanenin maddi durum beklentisi endeksi %1,4 ve genel ekonomik durum beklentisi endeksi %9,6 azaldı.

- Ağustos ayında Ekonomik Güven Endeksi, bir önceki aya göre %0,7 oranında artarak 100,8 seviyesinde gerçekleşti. Endeksteki yükselişte reel kesim (imalat sanayi), hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörü güven endekslerindeki artışlar etkili oldu.

- Ağustos ayında mevsim etkilerinden arındırılmış Hizmet Sektörü Güven Endeksi %1,2 artışla 116,1, Perakende Ticaret Güven Endeksi %0,6 artışla 110,3 ve İnşaat Sektörü Güven Endeksi %7,1 artışla 92,4 seviyesinde gerçekleşti.

- Ağustos ayında Reel Kesim Güven Endeksi, bir önceki aya göre 0,9 puan azalarak 113,9 seviyesinde gerçekleşti. Endeksteki azalışta, gelecek üç aydaki ihracat sipariş miktarı, genel gidişat, gelecek üç aydaki üretim hacmi, gelecek üç aydaki toplam istihdam, son üç aydaki toplam sipariş miktarı, sabit sermaye yatırım harcaması ve mevcut mamul mal stoku göstergeleri etkili oldu.

- Ağustos ayında imalat sanayi genelinde Kapasite Kullanım Oranı, bir önceki aya göre 0,4 puan artışla %77,1, mevsimsellikten arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı 0,4 puan artışla %76,8 seviyesinde gerçekleşti.

- Temmuz ayında trafiğe kaydı yapılan otomobil sayısı bir önceki aya göre %21,8 artarken, geçen yılın aynı ayına göre %23,9 azaldı.

Yurt Dışı Gelişmeler

- ABD'de Ağustos ayı için açıklanan imalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) 62,7 değeriyle piyasa beklentisi olan 65 değerinin altında kaldı. Aynı şekilde Ağustos ayına ait Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) 55,2 değeriyle piyasa beklentisi olan 59,5 değerinin altında belirlendi.

- ABD'de Ağustos ayında satılan konut miktarı bir önceki aya kıyasla %2 yükselerek 5,99 milyon adet ile piyasa beklentisi olan 5,83 milyon konut satışının biraz üzerinde açıklandı.

- ABD'de Temmuz ayı Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri piyasa beklentisi olan %0,5 değerinin üzerinde kalarak %0,7 olarak açıklandı. Yine aynı aya ait Dayanıklı Mal Siparişleri piyasa beklentisinin üstünde % -0,1 olarak açıklandı.

- ABD'de Gayri Safi Yurtiçi Hasıla 2021 yılının ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak piyasa beklentisi olan %6,7 değerinin altında kaldı ve %6,6 olarak belirlendi.

- ABD'de geçtiğimiz hafta işsizlik maaşına başvuraların sayısı piyasa beklentisi olan 350 bin kişinin üzerinde kalarak 353 bin kişi olarak açıklandı.

- Euro Alanı'nda Ağustos ayı için açıklanan Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) 61,5 değeriyle piyasa beklentisi olan 62 değerinin altında kaldı. Ayrıca, yine aynı aya ait Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) 59,7 değeriyle piyasa beklentisi olan 59,8 değerine yakın seyretti.

30 Ağustos 2021 Pazartesi	31 Ağustos 2021 Salı	01 Eylül 2021 Çarşamba	02 Eylül 2021 Perşembe	03 Eylül 2021 Cuma	04 Eylül 2021 Cumartesi	05 Eylül 2021 Pazar
	Dış Ticaret İstatistikleri Açıklanacak	Dönemsel Gayrisafi Yurt İçi Hasıla Açıklanacak		Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Açıklanacak		

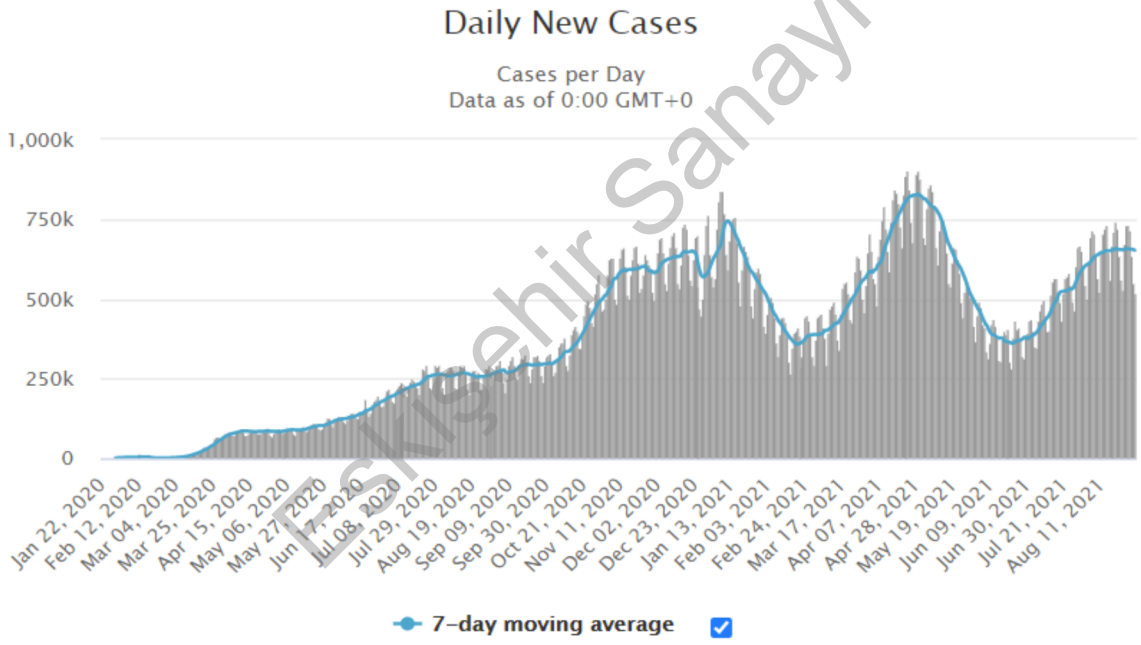
Eskişehir Sanayi Odası

Uyarı: Bu bülten çeşitli verilerden bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bülten içinde yer alan bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşabilecek zararlardan dolayı sorumluluk kabul edilmemektedir.

KÜRESEL EKONOMİ VE PİYASALAR

Küre genelinde vaka sayılarındaki artış devam ediyor, dünya genelinde ölenlerin sayısı 4,5 milyonu aştı. Bitişikteki grafikte mavi ile öne çıkardığımız çizgiyi yani yeni vaka sayılarının 7 günlük ortalamasını takip ediyoruz, 652 binli düzeylerde devam ediyor. Delta varyantından kaynaklı olarak yeni vaka sayısının yüksek seyretmesi ekonomik aktiviteyi dünya genelinde yavaşlatmaya devam ediyor. Bu durumdan en çok etkilenen bölgenin ise Asya olduğunu söylemeliyiz.

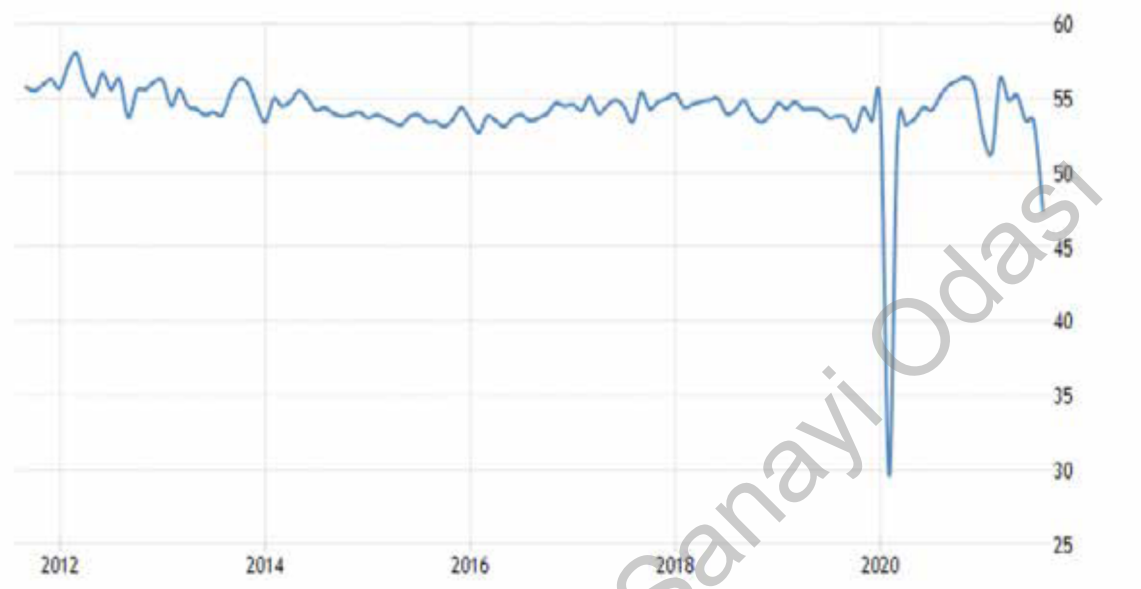
COVID-19 YENİ VAKA SAYISI



Eskişehir Sanayi Odası

Ekonomik aktivitedeki seyrin en önemli öncü göstergesi olarak kabul ettiğimiz PMI endeksi dün Çin için açıklandı. Çin'in Hizmet PMI Endeksi Ağustos'ta 47,5'e gerileyerek hizmet sektörünün Şubat 2020'den beri ilk kez daraldığına işaret etti. İmalat PMI Endeksi ise eşik değer 50,0'nin üzerinde güçlükle tutunabildi. Temmuz'da 50,3 olarak ölçülen İmalat PMI Ağustos'ta 50,1'e geriledi ve imalat sektöründeki durgunluğun devam ettiğini gösterdi.

ÇİN HİZMET PMI ENDEKSİ

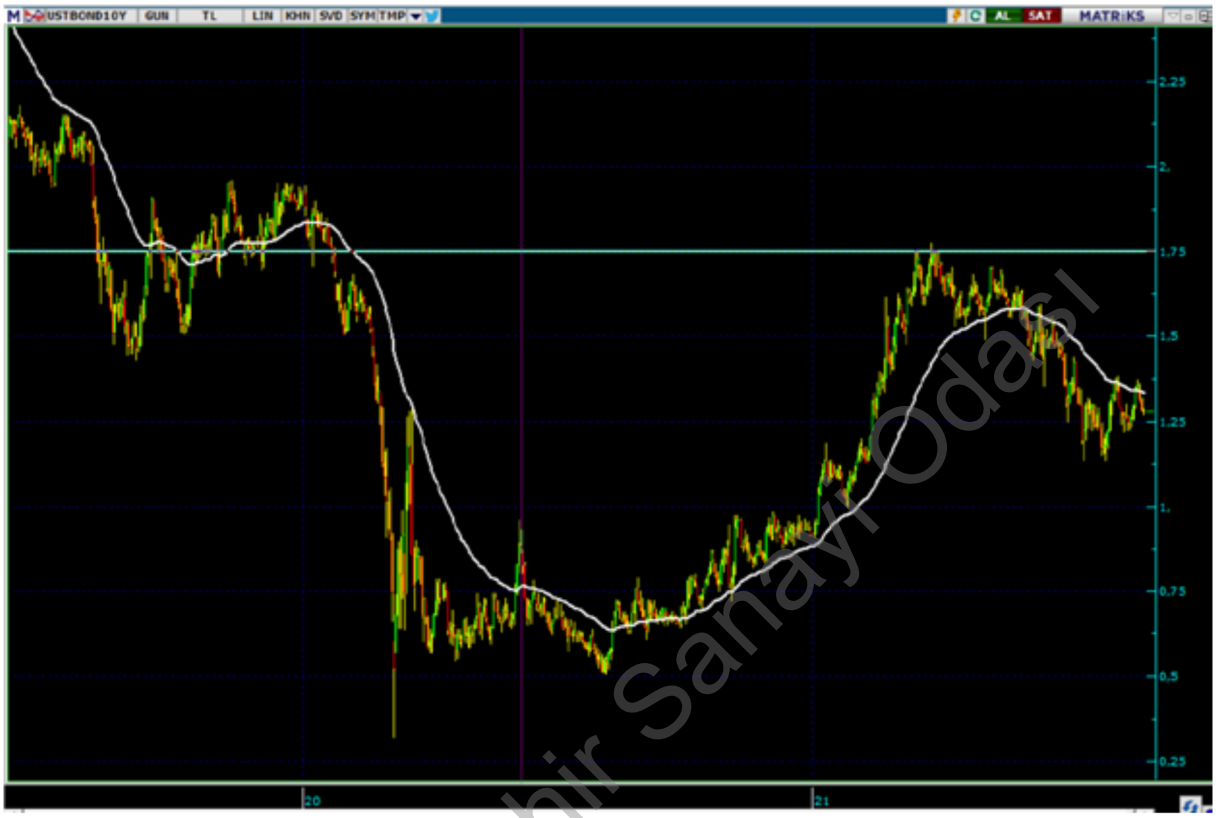


Eskişehir Sanayi Odası

Ancak piyasalar özellikle de Fed'in "tapering-parasal genişlemenin yavaşlatılması" sürecine girdiği şu günlerde kötü verilere üzülüp riskli varlıklarda satışa gitmiyor. Bilakis kötü verilerin Fed'i yavaşlatacak olması gerçeğine odaklanılıyor. Dolayısıyla da kötü veriler (kalıcı olmadığı sürece) piyasaları olumlu etkiliyor ve ABD 10 yıllık dolar faizinin yükselmesine engel oluyor.

Geçen hafta Fed'in tarihi Jackson Hole toplantısı vardı. Fed üyeleri enflasyonun bir süre daha yüksek kalacağına ancak bu durumun geçici olacağına vurgu yapmaya devam etti. Bu zaten bilindik bir açıklama idi. Ayrıca varlık alımlarının bu sene içerisinde azaltılmaya başlaması konusunda kararlı oldukları gözlendi. Bu da piyasalar açısından yeni bir durum değil.

Ancak Fed'in tapering'in bu yıl başlaması konusunda daha kararlı olduğuna şahit olduk. Bu kararlılığa rağmen piyasalar olumsuz etkilenmedi. Bunda Fed Başkanı Powell'ın konuşması etkili oldu. Powell faiz artırım süreci ile varlık alımlarının azaltılmasının (parasal genişlemenin yavaşlatılması) aynı şey olarak değerlendirilmemesi gerektiğine vurgu yaptı ve iyimserliğe dünden teşne piyasa aktörlerini de ikna etti.



Eskişehir Sanayi Odası

Fed'in varlık alımlarının azaltılması beklentisini iyi yönetmesine bağlı olarak dolar faizindeki sakin seyir devam ediyor. Faiz hadlerinin düşük olması da riskli varlıkları olumlu etkiliyor. Dünya borsalarının kılavuz kargası S&P500 endeksi daha önceki raporlarımızda da ısrarla belirttiğimiz 4.500 hedefinin üzerine çıktı ve bu düzeyin üzerine yerleşmeye çalışıyor. Yılın geri kalan kısmında 4.700 ve 5.000 hedefleri gündeme gelebilir. Piyasalarda zaman zaman yaşanabilecek bozulmaların düzeltme niteliğinde kalacağını ve genel olarak iyimser havanın devam edeceğini düşünüyoruz. Bu açıdan ana senaryomuzda bir değişiklik yapmıyoruz.



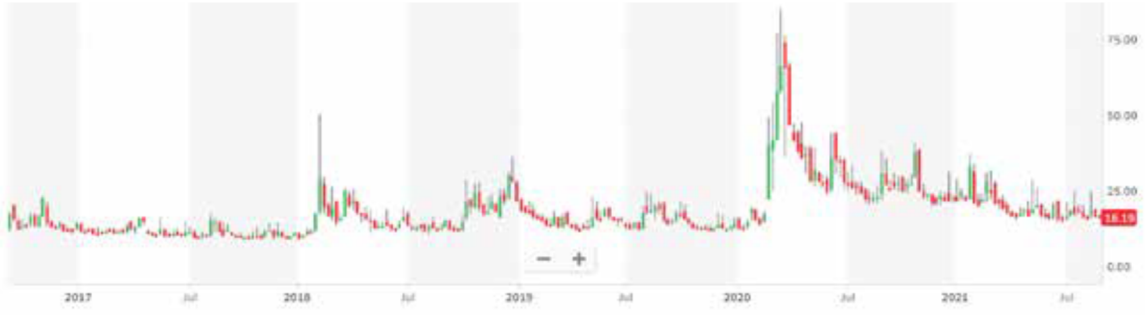
Küresel ekonomik aktivite açısından öncü gösterge olarak kabul ettiğimiz bakır ise S&P500 endeksindeki yükselişin devam etmesine bağlı olarak 200 günlük ortalamasında konsolide oldu ve yukarı yönlü tepki yaptı. Bitişikteki grafikte görüldüğü gibi 50 günlük ortalamasının da üzerine çıkmaya çalışan bakırda 4,50 bölgesini güçlü direnç olarak görüyoruz. Emtia piyasalarına yönelik ana senaryomuz yükselişlerin ılımlı kalacağı yönünde. Buradaki genel bakış açımızı "düştükçe al"dan ziyade "yükseldikçe sat" şeklinde oluşturuyoruz. Buradaki "al" ve "sat" kelimeleri herhangi işleme yönelik olarak değil genel eğilim hakkındaki beklentimizi paylaşmak açısından kullanılmıştır.



Eskişehir Sanayi Odası

Korku endeksi VIX de sakin seyrine devam ediyor. S&P500'ün 4.500 direncinin üzerine yerleşmeye çalıştığı şu günlerde oynaklığın bir miktar artmasını bekleriz. Ancak çok olağan dışı bir gelişme yaşanmadığı sürece VIX'in eşik değer 30,0'un üzerine çıkmasını beklemeyiz.

KORKU ENDEKSİ VIX



Kripto para piyasalarındaki yükseliş yerini inişli çıkışlı bir seyre bıraktı. Piyasadaki önemli aktörler düşüş trendinin bittiğine ve boğa piyasasında olduğumuza inanıyor. Aynı görüşte değiliz, ayı piyasası henüz tamamlanmış değil. Dünya genelinde özellikle Eylül-Ekim döneminde regülatörlerin (başta ABD'nin SPK'sı SEC geliyor) kriptoparalara yönelik yeni düzenlemelerini göreceğiz. Bu düzenlemelerin bir kısmı oldukça sevimsiz ve kriptopara piyasasını terletecektir. Bitişikteki grafik Bitcoin'in 47.000 doların üzerinde tutunmaya çalıştığını gösteriyor. Aşağı yönde kırılma olursa son dönemde olumlu ayrışan altcoinlerin satış baskısı yaşaması kaçınılmaz olur.



Eskişehir Sanayi Odası

Fed Başkanı Powell'ın tapering'in etkisini hafifleten konuşması en çok kıymetli metallere yaradı. Teknik açıdan altındaki kararsız ve isteksiz seyrin bittiği söylenemez ancak altın 1.800 dolar bölgesindeki 50 günlük ortalamasının üzerine yerleşmeye çalışıyor. Altın kısa vadede 1.830 dolar bölgesindeki direncini hedefleyebilir ancak bu direncin kırılması ihtimalini düşük görüyoruz. Altında önümüzdeki günlerde oynaklığın da artmasını bekliyoruz ancak genel seyrin yatay olacağı düşüncesindeyiz. 1.705-1.830 geniş bandındaki dalgalanmanın devam etmesini bekliyoruz.



Eskişehir Sanayi Odası

Parite açısından alışılageldik dinamiklerin biraz daha geri planda kalacağı bir döneme giriyoruz. Fed'in tapering hikayesi ile Euro ve dolar faizleri arasındaki makasın seyri parite açısından her zaman önemli kalmaya devam edecektir. Ancak 26 Eylül'deki Almanya seçimlerinin parite üzerindeki etkisinin diğer faktörlere kıyasla daha güçlü olmasını bekliyoruz. Kamu harcamalarını açısından belirleyici olacak bir hükümet ortaya çıkarsa Euro destek bulabilir. Ancak yine de orta vadede dolar lehine eğilimin devam etmesini bekleriz. Son yaşanan kısa vadeli tepki hareketinin ise 1,20 direncini aşma ihtimalini düşük görüyoruz. Önümüzdeki günlerde 1,1700 bölgesini güçlü destek olarak takip edebiliriz.



Petrol fiyatlarında geride bıraktığımız günlerde sıkı çalkalanma yaşandı. Ama geçen haftaki raporumuzda "petrolün 50 günlük ortalamasında (64 dolar bölgesi) tutunabileceğini tahmin ediyoruz" demiştik. Nitekim de S&P500'deki yükseliş trendi devam ettiği için petrol desteğinden yukarı döndü. Çarşamba günü yapılacak OPEC toplantısı petrol için kritik olacak. 400 bin varillik bir artırım daha bekliyoruz. Beklediğimiz artırım olursa petroldeki son yükselişi baskılar. Yukarıda 75 dolar direnci, aşağıda 64 dolar desteği çalışmaya devam eder. Petrolün bu bandı aşağıdan ya da yukarıdan kırması yakın vade için oldukça zor.



Eskişehir Sanayi Odası

KAPASİTE KULLANIMI AĞUSTOS'TA %76,8 DÜZEYİNDE GERÇEKLEŞTİ

Kapasite kullanım oranında Temmuz'da gerçekleşen 0,1 puanlık artışın ardından Ağustos'ta da 0,4 puanlık yükseliş kaydedildi. Kapasite kullanımının Aralık 2019'dan beri en yüksek düzeye çıktığını görüyoruz ki sanayi üretimindeki güçlü büyüme ile uyumlu gidiyor. Kapasite kullanımındaki artış eğilimin önümüzdeki aylarda da devam etmesini ve yüzde 78'li düzeylere çıkmasını bekliyoruz.

Kapasite Kullanımı (%)

TURKEY DATA MONITOR



TÜRKİYE EKONOMİSİ AĞUSTOS'TA DA GÜÇLÜ BÜYÜDÜ

Temmuz'da 54,0 olarak ölçülen manşet PMI, Ağustos'ta 54,1'e yükselerek imalat sektörünün performansında güçlü iyileşmeye işaret etti ve Ocak ayından bu yana yüksek düzeyine ulaştı. Böylece faaliyet koşulları üst üste üçüncü ay güçlenmiş oldu.

Müşteri talebindeki iyileşme ve yakın zamanda COVID-19 kısıtlamalarının gevşetilmesi, yeni siparişlerdeki güçlü artışın Ağustos ayında da devam etmesini sağladı. Özellikle yeni ihracat siparişlerinde keskin büyüme kaydedildi. PMI Endeksi'nin önümüzdeki aylarda da 50,0'nin belirgin bir şekilde üzerinde kalmasını bekliyoruz.

TÜRKİYE İMALAT PMI ENDEKSİ



Eskişehir Sanayi Odası

IMF'DEN 650 MİLYAR DOLARLIK DEV DESTEK

IMF, 650 milyar dolarlık destek paketini devreye soktu. En fazla tahsis 112 milyar dolarla ABD'ye yapılırken, Türkiye'ye ise yaklaşık 6,4 milyar dolar tahsis edildi. IMF Başkanı Georgieva, "SDR tahsisi, küresel ekonomik sisteme ilave likidite sağlayacak, ülkelerin döviz rezervlerini artıracak ve daha pahalı iç veya dış borçlara olan bağımlılıklarını azaltacak" değerlendirmesinde bulundu.

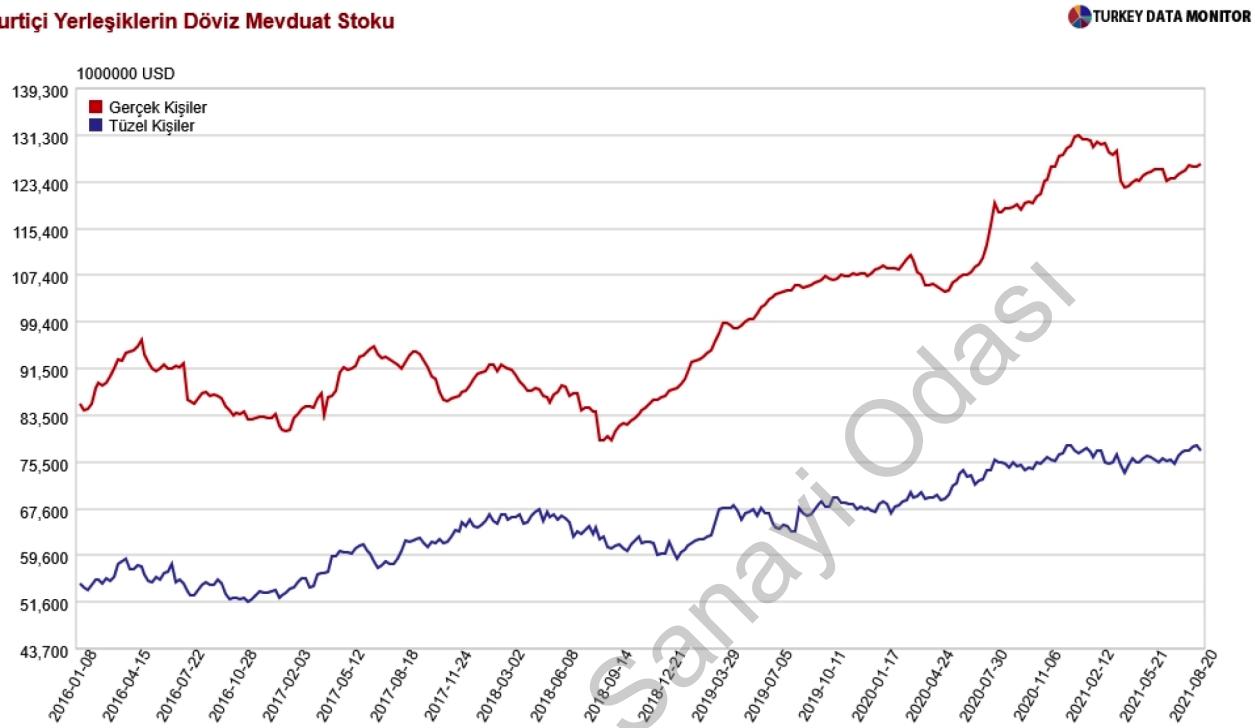


Eskişehir Sanayi Odası

DÖVİZ MEVDUAT HESAPLARINDA HAFİF ÇAPTA ARTIŞ OLDU

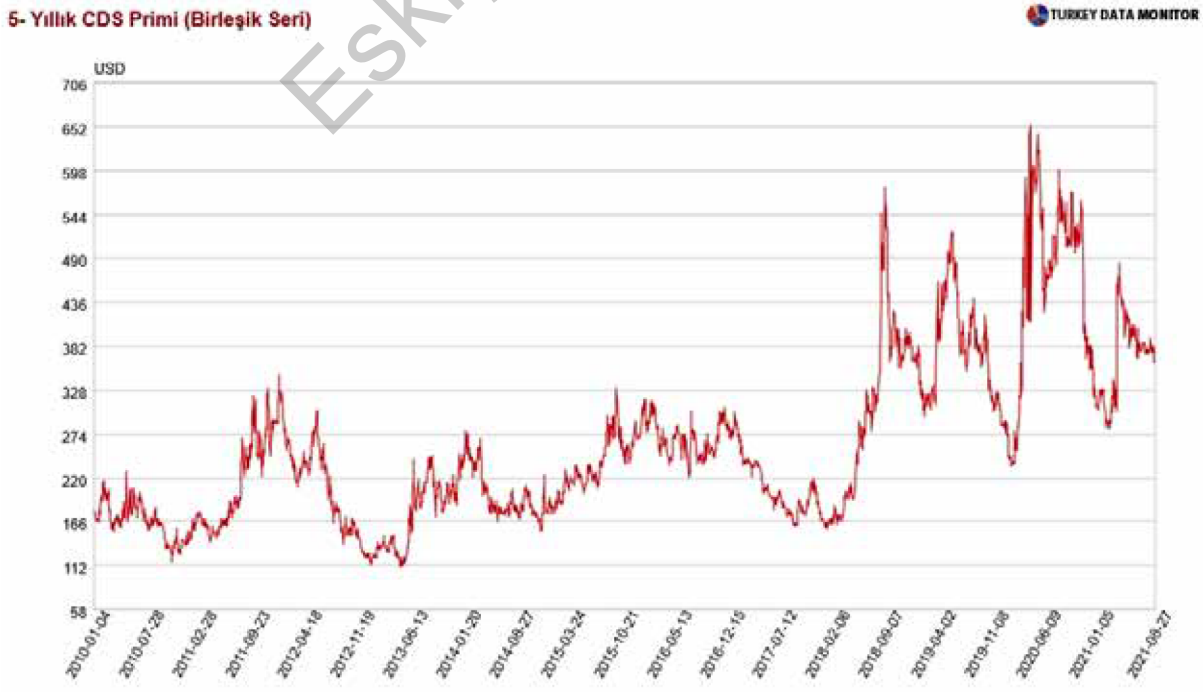
Yurt içi yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduat hesaplarında geçen hafta 0,5 milyar dolarlık hafif çaplı artış oldu. Kurdaki sakin seyre bağlı olarak tasarruf hesaplarında kayda değer değişimler yaşanmıyor.

Yurtiçi Yerleşiklerin Döviz Mevduat Stoku



Yabancı yatırımcının Türkiye risk algısında geçen hafta bir miktar daha gerileme oldu ve CDS göstergesi 360'lı düzeylere kadar indi.

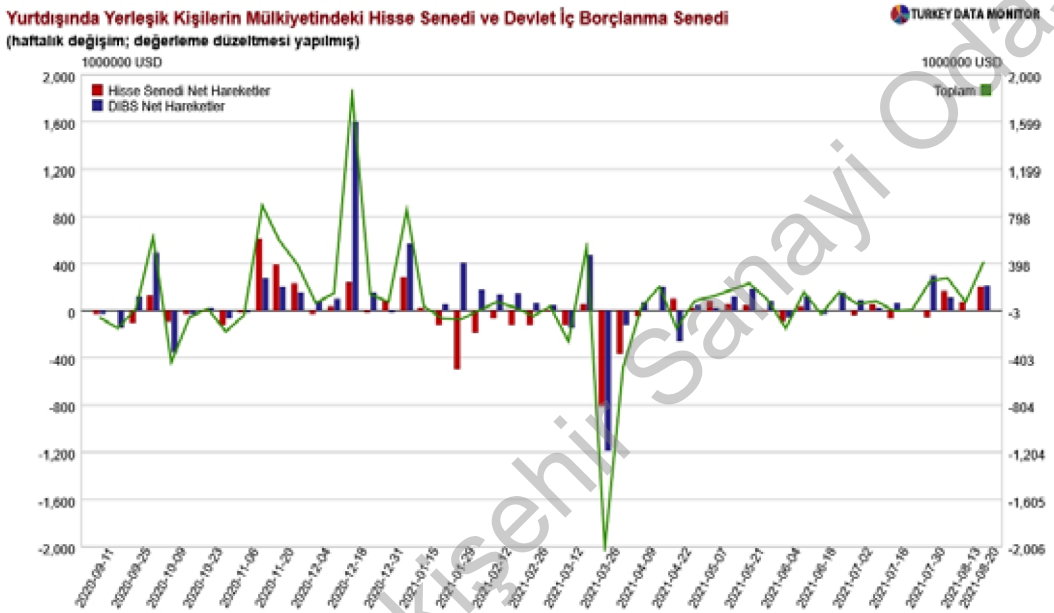
5- Yıllık CDS Primi (Birleşik Seri)



Eskişehir Sanayi Odası

Yabancı yatırımcının Türkiye risk algısındaki iyileşmeye paralel olarak Türkiye'ye sıcak para girişi devam ediyor. Eldeki son veriler yabancı yatırımcıların hisse portföylerini üst üste üçüncü hafta olacak şekilde büyüttüklerini gösteriyor. Bir önceki hafta hisseye 78 milyon dolar sokan yabancılar geçen hafta da 207 milyon dolar büyüklüğünde alım yaptı. Yabancı yatırımcı tahvil portföyünü de 211 milyon dolar artırdı. Yabancı yatırımcının hem tahvil hem de hisse tarafındaki pozisyonlarını artırmasını olumlu değerlendiriyoruz ve bu eğilimin devam etmesini bekliyoruz.

YABANCILARIN HİSSE SENEDİ VE DİBS NET HAREKETLERİ

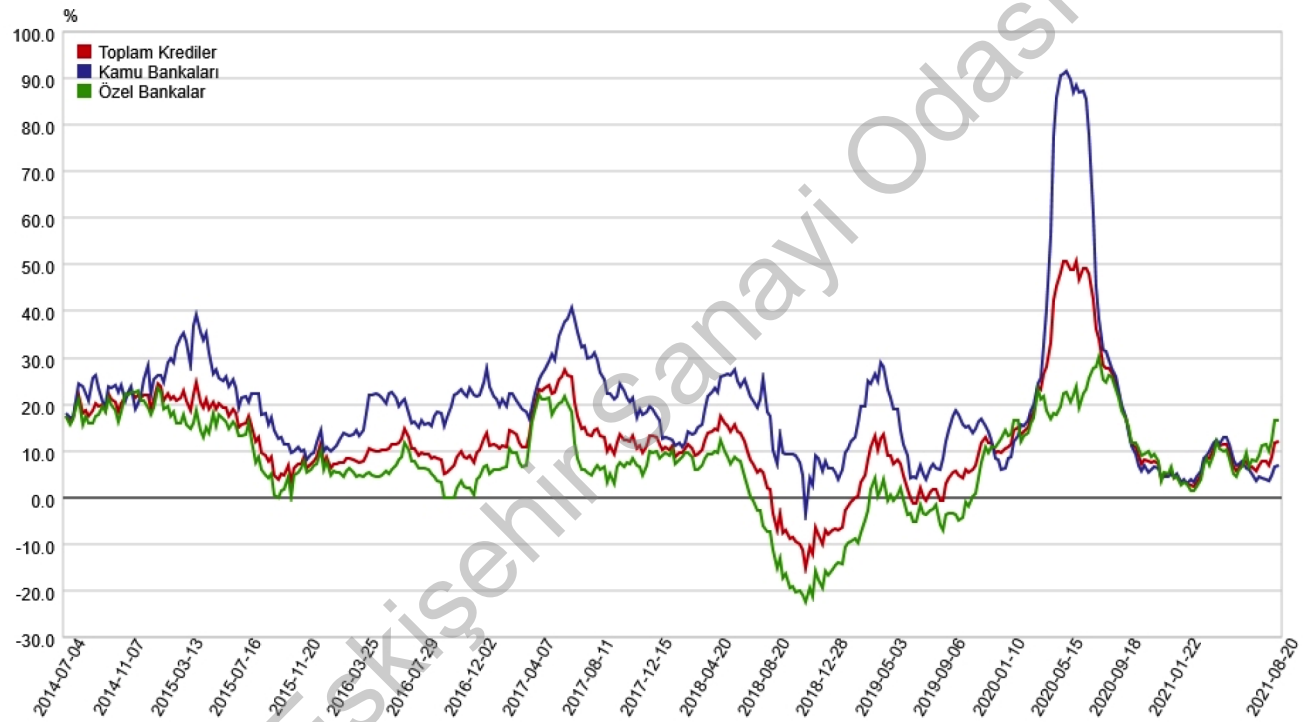


Eskişehir Sanayi Odası

KREDİ BÜYÜMESİNDE BELİRGİN HIZLANMA KAYDEDİLDİ

Bankacılık sektörünün kredi büyümesindeki hızlanma devam ediyor (yıllık yüzde 11,88). Kredi hacmindeki artışın bu şekilde hızlanmaya devam etmesi ekonomik aktivitedeki büyümenin güçlenmesini sağlar.

Kredi Büyümesi: Kamu ve Özel Bankalar (13-haftalık yıllıklandırılmış büyüme, kur etkisinden arındırılmış)



Eskişehir Sanayi Odası

USDTRY TEKNİK YORUM

Dış piyasalardaki büyük coşku, turizm üzerinden gerçekleşen döviz girişi, Merkez'in toplantı metninde faiz indirimi işareti vermemiş olması ve IMF'den gelecek olan döviz beklentisi ile kurda geri çekilme olmuştu. Önümüzdeki haftalarda kurda ılımlı düzeyde yükseliş bekliyoruz. 8,27-8.30 bölgesinin destek olarak çalışacağını tahmin ediyoruz. Ancak bu yükselişin TL faizi ile USD faizi arasındaki makası kapatacak düzeyde olmayacağını tahmin ediyoruz. 8,65'i direnç olarak izliyoruz.



BIST-100 TEKNİK GÖRÜNÜM

Eldeki veriler yabancının hisse piyasasında ılımlı düzeyde de olsa alıcı olduğunu gösteriyor. Yabancının da girişiyle endeksin 1.510 direncini hedeflediğini söyleyebiliriz. 1.422 üzerinde kaldığı sürece endekse yönelik iyimser beklentimizi koruyoruz.



Eskişehir Sanayi Odası