

## GÜNLÜK STRATEJİ

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	118.807	+0,91
BIST-30	134.808	+0,66
BIST-BANKA	128.126	+1,35
BIST-SINAI	158.657	+1,20
BIST-TUM	129.702	+0,94
BIST Hacim-TUM(mn TL)	27.541	-7,67
VİOP30 Yakın Vade	135,275	0,45

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	6,8573	0,00
EURTRY	7,8124	-0,15
EURUSD	1,1384	-0,24

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.797	-0,72
BRENT	43	-0,77

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ASUZU	10,00	RTALB	-8,90
BURVA	10,00	BMELK	-8,79
VKFYO	10,00	EKIZ	-7,57
YESIL	9,99	TSPOR	-7,51
FMIZP	9,99	GLRYH	-7,06

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ASELS	33,16	1.197,54
EKGYO	2,28	1.098,77
TSPOR	4,68	1.042,90
THYAO	11,95	1.020,95
GARAN	7,98	1.013,79

BIST100 endeksi dün günü, %0,91 oranında kazançla 118.807 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 118.684-119.451 aralığında gerçekleşirken, Bankacılık endeksi %1,35, Sınai endeks ise %1,2 oranında artışlarla günü tamamladılar. Küresel piyasalarda dün, ABD-Çin geriliminin tırmandığına dair gelen işaretler ile birlikte satış baskısı vardı. ABD'de endeksler vaka artışına bağlı endişeler ve beklentilerden kötü gelen işsizlik başvuruları verisi ile birlikte düşüşle kapandı. Euro Bölgesi'nde dış ticaret verileri yayımlandı; İhracat, Mayıs'ta geçen yılın aynı ayına kıyasla %29,5 daralarak 143,3mlr Euro, İthalat %26,7 gerileyerek 133,9mlr Euro oldu. Euro Bölgesi'nin ticaret fazlası, Mayıs ayında yaklaşık 9,4mlr Euro'ya ulaştı. Avrupa Merkez Bankası dünkü toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmedi; politika faizini %0'da, marjinal fonlama faizini %0,25, mevduat faizini de %-0,5'te tuttu. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, toplantı sonrası yaptığı basın açıklamasında, koronavirüsten dolayı ekonomiye yönelik "yüksek belirsizlik" ve atıl kapasite uyarısında bulunarak, büyüme ve enflasyonu desteklemek için ne gerekiyorsa yapılacağı yolundaki taahhüdünü yineledi. ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre işsizlik maaşına başvuruların sayısı 11 Temmuz'da sona eren haftada 1,3mna geriledi. Beklenti 1,25mn'du. Devam eden başvurular 4 Temmuz'da sona eren haftada 422 bin düşüşle 17,34mn'a geriledi. ABD'de perakende satışlar ise Haziran ayında aylık bazda %7,5 ile beklenenden daha fazla arttı.

Yurtiçinde ise dün açıklanan Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi Temmuz ayında bir önceki aya göre %2,29 artarak 90,71 değerini aldı. Endeksin detaylarına bakıldığında, tüketicinin mevcut durum algısında ve tüketim eğiliminde hafif yükseliş görülürken, gelecek 12 aya ilişkin beklentilerde hafif gerileme izlendi. Hazine ve Maliye Bakanlığı, Haziran ayına ilişkin bütçe uygulama sonuçlarını açıkladı. Buna göre, Merkezi Yönetim Bütçe Giderleri, Haziran 2019'da 67,53mlr TL iken geçen ay %26,8 artışla 85,64mlr TL'na yükseldi. Merkezi Yönetim Bütçe Gelirleri ise, Haziran 2019'da 55,48mlr TL iken bu yılın Haziran ayında %19,5 artarak 66,27mlr TL'na çıktı. Böylece, Bütçe Haziran'da 19,4mlr TL açık vermiş oldu.

Küresel piyasalarda karışık bir görüntünün sergilendiği günde, BİST100 endeksinde açılışın yatay yönde olmasını beklemekteyiz. Endekste gün içinde 117.500-119.500 bandının önemli olmasını beklemekteyiz.

**Veri gündemi:** Bugün, Euro Bölgesi'nden TÜFE, ABD'den konut verileri ve Michigan tüketici hissiyatı endeksi verisi takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Aylık)	Haz	0,30%	-0,10%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Yıllık)	Haz	0,30%	0,10%
ABD	15:30	İnşaat İzinleri	Haz	1,260M	1,216M
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Haz		974K
ABD	17:00	Michigan Tüketici Hissiyatı	Tem	80,0	78,1

**UYARI:** Burada yer alan 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 görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

## Şirket Haberleri

- **Alarko Holding (ALARK, nötr):** Şirketin bağlı ortaklığı Alsim Alarko Sanayi Tesisleri ve Ticaret A.Ş.'nin; Fas'da üstlenmiş olduğu Tanger-Kenitra demiryolu projesinin sözleşmesinin feshedildiği, bunun üzerine şirket haklarını almak için dava yoluna gidildiği, ilk derece mahkemesince verilen kararda taleplerin kısmen karşılanmış olduğu ve dava sürecinin devam etmekte olduğu daha önce kamuya duyurulmuştu. İstinaf mahkemesinin gerekçeli kararında, proje kapsamında yapılan işlemlerle ilgili olarak işveren idare tarafından şirkete 17,87mn Fas Dirhemi (MAD) asıl alacak ve buna ilişkin 1,27mn MAD gecikme faizi olmak üzere toplam 19,14mn MAD (yaklaşık 1,91mn USD) ödenmesi karara bağlanmıştır. Tarafların üst mahkemeye başvurma hakları bulunmaktadır.
- **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT):** Şirketin 01.01.2020-30.06.2020 dönemine ait brüt prim üretimi, hayat dalı 879,53mn TL, hayat dışı 369.278 TL olmak üzere toplam 879,9mn TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Ard Bilişim (ARDYZ, Sınırlı Pozitif):** Uluslararası 40'tan fazla ülke arasında Ar-ge ve inovasyon ağı kuran AB projelerinden "Eureka"nın ITEA3 CALL 5 kümelenmesi kapsamında, firma 18032 çağrı numaralı Food Friend (Otonom Akıllı Yemek Tüketimi İzleme ve Kişiselleştirilmiş Geri Bildirim Platformu) projesinin konsorsiyum üyeleri arasında yer almıştır. Söz konusu projede firma kendi iş yükümlülüğü paketi kapsamında yapacağı Ar-Ge çalışmaları ve yazılımlar için 1,76mn TL tutarında pay almak üzere AB'ni (Eureka/ITEA3) temsilen Tübitak ile sözleşme imzalamıştır.
- **Avivasa Emeklilik (AVISA):** Şirketin 01.01.2020-30.06.2020 dönemine ait prim üretimi; hayat dalı 619,49mn TL, hayat dışı 37,69mn TL olmak üzere toplam 657,17mn TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Doğtaş Kelebek (DGKLB, Sınırlı Pozitif):** Tüm dünyanın mücadele ettiği Covid-19 virüsünün Türkiye'yi etkisi altına aldığı ilk günden bu yana uygulamaya aldığı yeniliklerle markalarından güçlü bir şekilde söz ettiren Doğtaş Kelebek Mobilya Grubu, 600 Milyon TL ile kapattığı 2019 yılının ardından, 2020 yılı hedeflerini 1milyar TL olarak revize etti. Bünyesinde 5 farklı marka bulunduran, Doğtaş Kelebek Mobilya Grup CEO'su İsmail Doğan yaptığı açıklamada "Sene başında devletin uygulamaya geçirdiği KDV indirimiyle nefes alan mobilya sektörü, pandemi döneminde alımların ertelenmesi nedeniyle olumsuz etkilenmişti. Salgının sona ermesiyle birlikte uygulamaya konulan düşük oranlı krediler ve 60 aya varan taksit imkanları, ertelenen alımların hayata geçmesinde önemli bir rol oynadı. Bizim grup olarak ülkemizin ekonomisine güvenimiz yüksek, bu doğrultuda yatırımlarımıza da hız kesmeden devam edeceğiz; 30 Ağustos'ta 70 yeni mağaza açacağız." dedi
- **Odaş Elektrik (ODAS, Sınırlı Pozitif):** ODAŞ Elektrik Üretim Sanayi Tic. A.Ş.'nin Alternatif Bank nezdinde daha önce kullanılmış olan uzun vadeli finansman kredisinin tamamı olan 21,14mn Euro, kur riskinin azaltmasına yönelik çalışmalar kapsamında TL'na çevrilmiştir.
- **Özak GYO (OZKGY, Nötr):** Kovid-19 salgını kapsamında alınan önlemler dahilinde 20.03.2020'den itibaren geçici süre ile faaliyetlerine ara verilen, Şirket portföyündeki Ela Quality Resort Hotel 17.07.2020 tarihi itibarıyla faaliyetlerine başlamaktadır. Otelin faaliyetlerine geçici olarak ara verdiği dönem ve pandemi sebebiyle turizm sektöründe yaşanan gelişmeler dikkate alınarak, işletmeci şirket Aktay Otel İşletmeleri A.Ş. ile Şirket arasında işletme modeli ile gerçekleştirilen kiralama garantisi tutar olarak belirlenen 7,5mn Euro+KDV gelir payının, bu konuda düzenlenen 13.07.2020 tarihli kira değerlendirme raporu da göz önünde bulundurularak 2020 yılı için 3mn Euro+KDV olarak uygulanmasına karar verilmiştir.
- **Park Elektrik (PRKME, Sınırlı Pozitif):** Şirketin, bağlı ortaklığı Konya Ilgın Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş., (Konya Ilgın) ile ilişkili şirketlerinden Eti Soda Üretim Pazarlama Nakliyat ve Elektrik Üretim A.Ş. (Eti Soda) arasında 26.12.2019 tarihinde imzalanan kömür alım-satım sözleşmesinin 6 aylık süresinin sone ermesinin ardından, mevcut piyasa koşulları gözetilerek revize edilen sözleşme şartlarına ilişkin gerekli onay süreçlerinin tamamlanması akabinde 16.07.2020 tarihi itibarıyla 1 yıl süreli yeni bir kömür alım-satım sözleşmesi imzalanmıştır. Yeni sözleşmeye göre; bağlı ortaklık Konya Ilgın, baz kalorifik değeri 2.000 kcal/kg olan 240.000 ton kömürün 16.07.2021 tarihine kadar Eti Soda'ya teslimatını gerçekleştirecektir. Eti Soda, sözleşmede yer alan baz kömür tonajının (±%)

**UYARI:** Burada yer alan 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 görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

25) oranında artırılıp azaltılması yetkisine sahip olup, kömürün nakliyesine ilişkin giderler Eti Soda tarafından karşılanacaktır.

- **Şok Marketler (SOKM, Nötr):** 16.07.2020 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda; Şirketin 31.12.2019 yılı sonu itibariyle hazırlanan mali tablolarında net dönem zararı ve geçmiş yıl zararları bulunması sebebiyle, net dağıtılabilir dönem karı oluşmadığından 2019 yılına ilişkin kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

## **Ekonomi Haberleri**

- **ABD'de konut piyasası endeksi Temmuz'da yükselişini sürdürdü.** ABD Ulusal Konut Üreticileri Birliği (NAHB), Temmuz ayına ilişkin konut piyasası endeksini açıkladı. Buna göre, Konut Piyasası Endeksi Temmuz'da önceki aya kıyasla 14 puanlık artışla 72 değerine yükseldi. Mayıs ayında yakaladığı yükselişi koruyan endekse ilişkin piyasa beklentisi, Temmuz'da 60 değerini alması yönündeydi. Konut piyasası endeksi, Haziran'da ise bir önceki aya göre 21 puan artarak 58 değerine çıkmış ve tüm zamanların en büyük aylık yükselişini kaydetmişti. Konut piyasası endeksinin 50'nin üzerinde değer alması konut satışlarındaki pozitif görünüme, 50'nin altında değer alması ise negatif görünüme işaret ediyor. (Bloomberg)
- **Philadelphia Fed İmalat Endeksi beklentinin üzerinde seyretti.** Fed'in Philadelphia şubesi, Temmuz ayına ilişkin İmalat Endeksi verilerini açıkladı. Banka tarafından yapılan anket sonuçlarına göre, Philadelphia Fed İmalat Endeksi, Temmuz'da önceki aya kıyasla 3,4 puanlık azalışla 24,1'e düştü. Bu dönemde pozitif seyrini koruyan endekse ilişkin piyasa beklentisi, Temmuz'da 20 değerini alması yönündeydi. Endeks, haziranda ise 27,5 seviyesine yükselerek, Kovid-19 salgınının etkili olmaya başladığı Mart ayından itibaren izlediği negatif seyirden çıkmış ve toparlanma kaydetmişti. Bu dönemde yeni siparişler endeksi 6,3 puanlık artışla 23'e yükselirken, sevkiyat endeksi 10 puanlık azalışla 15,3'e geriledi. İstihdam endeksi ise aynı dönemde 24 puan artarak 20,1'e çıktı. Philadelphia Fed tarafından hazırlanan endekslerde sıfırın üstündeki değerler genişlemeye, altındaki değerler ise daralmaya işaret ediyor. (Bloomberg)
- **AB liderleri yarın Brüksel'de bir araya gelecek.** AB üyesi ülkelerin liderleri, Kovid-19'un ekonomik sonuçlarıyla mücadele için hazırlanan kurtarma programı ile gelecekteki bütçeyi görüşmek üzere yarın Brüksel'de bir araya gelecek. Belçika'nın başkenti Brüksel'de 17-18 Temmuz'da gerçekleşecek zirve, üye 27 ülkenin devlet veya hükümet başkanlarının katılımıyla yapılacak. AB Konseyi Başkanı Charles Michel'in başkanlık edeceği zirveye, AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen ve Avrupa Parlamentosu Başkanı David Sassoli de katılacak. Zirvede, Kovid-19'un ekonomik etkilerine karşı hazırlanan toplam 750mlr Euro'luk ekonomik kurtarma programı ile 1,1trln Euro'luk AB'nin 2021-2027 yıllarındaki bütçesini belirleyecek "Çok Yıllı Mali Çerçeve" taslağı liderler tarafından müzakere edilecek. (Bloomberg)
- **Lagarde: AMB pandemi acil alım programı tamamen kullanacak.** AMB Başkanı, Yönetim Konseyi'nin Perşembe günü toplantısında pandemi tahvil alım programını değiştirmeyerek 1,35trln Euro'da ve mevduat faizini %-0,5 seviyesinde tutma kararının ardından basın toplantısı düzenledi. Lagarde, Frankfurt'ta basın mensuplarına yaptığı açıklamada, "Gerçek ve beklenen istihdam ve gelir kayıpları ve pandeminin evrimine ve ekonomik görünüme ilişkin istisnai yükseklikteki belirsizlik, tüketici harcamaları ve işletme yatırımları üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor," dedi ve "Bol parasal teşvikler gerekli olmayı sürdürüyor" şeklinde görüş bildirdi. Lagarde, aralarında son dönemde tüm miktarın kullanılmasına ihtiyaç kalmayabileceğini söyleyen İcra Kurulu üyesi Isabel Schnabel'in bulunduğu bazı politika yapımcıların tersine, AMB'nin içinde bulunduğumuz dönemde pandemi acil tahvil alım programını tamamen kullanmayı beklediğini sözlerine ekledi. Lagarde, görünüme yönelik risklerin "aşağı yönlü" kalmaya devam ettiğini söyledi. AMB Başkanı, "Yönetim Konseyi, Euro Bölgesi'nin tüm vatandaşlarına bu aşırı zorlu dönemde destek sağlamak için, yetkisi dahilinde gerekli her şeyi yapma konusunda taahhüdünü bütünüyle sürdürüyor." şeklinde konuştu. (Bloomberg)

**UYARI:** Burada yer alan 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 görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **ABD'de perakende satışlar beklenenden fazla arttı.** ABD'de perakende satışlar Haziran ayında aylık bazda %7,5 ile beklenenden daha fazla arttı. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin tahminlerinin medyanına göre, bu verinin %5 artış göstermesi bekleniyordu. Ankete katılan 70 ekonomistin tahminleri %1,5 artış ile %11,5 artış arasında geldi. Perakende satışlar Mayıs ayında %18,8 artmıştı. (Bloomberg)
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 1,3mn'a geriledi.** ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre işsizlik maaşına başvuruların sayısı 11 Temmuz'da sona eren haftada 1,3mna geriledi. Beklenti 1,25mn'du. Devam eden başvurular 4 Temmuz'da sona eren haftada 422 bin düşüşle 17,34mn'a geriledi. Bu arada önceki haftanın işsizlik maaşı başvuruları 4 bin aşağı yönlü revize edilerek 1,31mn oldu. Başvurular pandemi öncesi Şubat ayında 200 bin seviyelerinde seyrediyordu. (Bloomberg)
- **Avrupa Merkez Bankası faizleri değiştirmede.** Avrupa Merkez Bankası koronavirüs pandemisinin şimdilik kontrol altında olması ve karantinaların sona ermesi nedeniyle bugünkü toplantıda yeni bir adım atmadı. Banka bugünkü toplantısında faiz oranlarında değişikliğe gitmedi. AMB politika faizini %0'da, marjinal fonlama faizini %0,25, mevduat faizini de %-0,5'te tuttu. (Bloomberg)
- **AB'nin dış ticareti Mayıs'ta sert düşüş kaydetti.** Avrupa İstatistik Ofisi, AB ve Euro Bölgesi'nin Mayıs ayı Uluslararası Ticaret verilerini yayımladı. Buna göre, AB'nin İhracatı, Mayıs ayında geçen yılın aynı dönemine göre %29,7 azalarak 129,8mlr Euro'ya, İthalatı da %26,2 gerileyerek 122,6mlr Euro'ya düştü. Böylece AB, Mayıs ayında yaklaşık 7,1mlr Euro'luk ticaret fazlası gerçekleştirdi. Euro Bölgesi'nde de İhracat, Mayıs'ta geçen yılın aynı ayına kıyasla %29,5 daralarak 143,3mlr Euro, İthalat %26,7 gerileyerek 133,9mlr Euro oldu. Euro Bölgesi'nin ticaret fazlası, Mayıs ayında yaklaşık 9,4mlr Euro'ya ulaştı. Söz konusu dönemde AB ülkelerinden en fazla ithalat yapan ülkeler 24,2mlr Euro ile ABD, 16,6mlr Euro ile İngiltere, 15,2mlr Euro ile Çin, 10,7mlr Euro ile İsviçre, 5,4mlr Euro ile Rusya, 4,1mlr Euro ile Japonya ve 4mlr Euro ile Türkiye oldu. AB ülkelerine en fazla ihracat gerçekleştiren ülkeler ise 34,5mlr Euro ile Çin, 13mlr Euro ile ABD, 11,1mlr Euro ile İngiltere, 8,5mlr Euro ile İsviçre, 5,4mlr Euro ile Rusya, 4mlr Euro ile Japonya ve 3,5mlr Euro ile Türkiye olarak belirlendi. (Anadolu Ajansı)
- **Trump Çinli yetkililere yaptırım kararından geri adım attı.** Bloomberg'in konuya yakın kaynaklara dayandığı haberine göre, ABD Başkanı Donald Trump, Pekin ile yaşanan gerilimi daha fazla yükseltmek istememesinden dolayı Çinli üst düzey yetkililere uygulayacağını belirttiği yaptırımları şu an için uygulamayacak. Trump'ın Salı günü Hong Kong Özerklik Yasası'nı uygulamadan önce aldığı 'kısıtlamaları devam ettirmeme kararı' Çin'in koronavirüs pandemisindeki sorumluluğu ve Hong Kong Özerk idari bölgesine yönelik gelişmeler üzerine haftalardır devam ettirdiği hırçın tutumu ile ters düştü. Söz konusu yeni yasa Hong Kong'un özerkliğini zedeleyen birincil suçlulara karşı yaptırım çağrısında bulunuyor fakat yönetimin hemen harekete geçmesini gerektirmiyor. Kaynaklara göre, Trump kararını değiştirmeden önce, ekibi aralarında Hong Kong Lideri Carrie Lam ve Çin Başbakan Yardımcısı Han Zheng'in isimlerinin de olduğu bir yaptırım listesi hazırlamıştı. (Bloomberg)
- **Bütçe Haziran'da 19,4mlr TL açık verdi.** Hazine ve Maliye Bakanlığı, Haziran ayına ilişkin bütçe uygulama sonuçlarını açıkladı. Buna göre, Merkezi Yönetim Bütçe Giderleri, Haziran 2019'da 67,53mlr TL iken geçen ay %26,8 artışla 85,64mlr TL'na yükseldi. Böylelikle 2020 yılında Merkezi Yönetim Bütçe Giderleri için öngörülen 1,1trln TL ödeneğin %7,8'i kullanılmış oldu. Faiz Hariç Bütçe Giderleri Haziran'da geçen yılın aynı ayına göre %25,6 artarak 79,35mlr TL'na yükseldi. Faiz hariç giderlerin bütçe ödeneklerine göre gerçekleşme oranı %8,3 olarak hesaplandı. Merkezi Yönetim Bütçe Gelirleri, Haziran 2019'da 55,48mlr TL iken bu yılın Haziran ayında %19,5 artarak 66,27mlr TL'na çıktı. Bütçe tahminine göre bütçe gelirlerinin Haziran ayı gerçekleşme oranı 2019'da %6,3 olarak kayıtlara geçerken, geçen ay %6,9 oldu. Vergi gelirleri tahsilatı, geçen ay 2019'un aynı ayına göre %23,5 artarak 55,44mlr TL'na çıktı. Vergi gelirlerinin bütçe tahminine göre gerçekleşme oranı ise %7,1 olarak tespit edildi. (Anadolu Ajansı)

**UYARI:** Burada yer alan 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 görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **Çinli şirket, insan deneyi izni olmayan koronavirüs aşı adayını çalışanlarında uyguladı.** SinoPharm firmasının bir alt kuruluşunun resmi WeChat hesabında, 30 "özel gönüllünün", şirketin insan deneyi için izin almadan önce "kolları sıvadığı" ve "zafer kılıcını işlemek için yardım eli uzattığı" ifadesi kullanıldı. "Fedakarlık ruhuna" vurgu yapılan hesapta ayrıca, bilim ve iş insanları ile bir Komünist Parti yetkilisinden oluşan takım elbiseli 7 kişinin görüntüsü paylaşıldı. Paylaşımında, Mart sonunda yapılan "ön deneyin, aşılardan mümkün olan en kısa zamanda piyasaya sürülmesini sağlama amacı taşıdığı" belirtildi. Konuyla ilgili açıklama yapmayan SinoPharm, insanlar üzerinde test edilmesi anlamına gelen 1. aşama deneyler için hükümet iznini Nisan'da alan iki Kovid-19 aşı adayı üzerinde çalışıyor. SinoPharm'ın çalışanlarına aşığı izin almadan yaptırması, "uluslararası etik kuralların ihlali" anlamına geliyor. (Anadolu Ajansı)
- **Çin, ABD'ye Hong Kong yaptırımlarıyla ilgili protesto notası verdi.** Devlet medyasındaki haberlere göre, Çin Dışişleri Bakanlığı, ABD'nin Pekin Büyükelçisi Terry Branstad'ı Bakanlığa çağırarak sözlü nota verdi. Dışişleri Bakan Yardımcısı Cing Ziguan, Büyükelçi Branstad'a, yaptırım tehdidini ve ayrıcalıklı ticaret statüsünün kaldırılmasını, Çin'in kalkınmasını engellemek amacıyla atılan adımlar olarak gördüklerini ifade etti. ABD'li yetkiliye "yanlış yolda ilerlemekte ısrar etmemeleri" uyarısında bulunan Bakan Yardımcısı Cing, "ABD'nin her türlü kabadayılık ve gayri adil davranışı, Çin tarafından misliyle karşılık bulacaktır." değerlendirmesinde bulundu. (Anadolu Ajansı)
- **SPK'dan özel fon mal varlıklarına ilişkin yönetmelik.** Özel fon mal varlığının yönetimi ile nemalandırılmasına ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla hazırlanan yönetmelik, 3 bölümden oluşuyor. Yönetmeliğin hükümleri, Yatırımcı Tazmin Merkezi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından yürütülecek. Bu kapsamda özel fon mal varlığının yönetimi ve korunması için gerekli işleri yapmaya başkan yetkili kılınırken, bu yetki; sınırları açıkça belirlemek ve yazılı olmak kaydıyla alt kademelere devredilebilecek. Özel fon mal varlığının yönetimi ile nemalandırılması, "Tek Hazine Kurumlar Hesabı Kapsamına Alınacak Kamu İdareleri ve Hesapların Belirlenmesi Hakkında Karar" ile "Tek Hazine Kurumlar Hesabı Uygulamasına İlişkin Yönetmelik" hükümleri kapsamında gerçekleştirilecek. İflas idarelerine yapılacak ödemeler ise yönetim kurulu kararıyla yapılacak. (Bloomberg)
- **Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi Temmuz'da 90,71'e yükseldi.** Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi Temmuz ayında bir önceki ayın nihai endeksine göre %2,29 artarak 90,71 değerini aldı. Endeksin detaylarına bakıldığında, tüketicinin mevcut durum algısında ve tüketim eğiliminde hafif yükseliş görülürken, gelecek 12 aya ilişkin beklentilerde hafif gerileme izleniyor. İzolasyon sürecinin bitmesi ve ekonominin normalleşme sürecine girmesi ile beraber otomobil ve konut kredilerindeki faiz oranlarının çok sert düşüş göstermesi ve finansal piyasaların pozitif seyri endeksin Haziran ayında oldukça güçlü yükselişinin ana nedenleri gibi görünüyordu. Temmuz ayının ilk yarısında bu yükselişin korunduğu ve görece yatay bir seyir olduğu anlaşılıyor. Bu çerçevede, Bloomberg HT Tüketici Beklenti Ön Endeksi'nin bir önceki aya göre %0,30 gerileyerek 94,29 değerini aldığını izliyoruz. Diğer taraftan, içinde bulunduğumuz dönemin dayanıklı tüketim malları ile otomobil ve konut alımı için uygunluğunu ölçmeye çalışan Bloomberg HT Tüketim Eğilimi Ön Endeksi ise %1,71 artarak 85,69 değerini aldı. Endeksin önümüzdeki dönem seyrinde, Kovid-19 ve ekonomilerde normalleşme sürecinin gelişimi ve ekonomi politikalarının oluşumu önemli faktörler olacak gibi görünüyor. (Bloomberg)

## EKONOMİK TAKVİM

17 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Aylık)	Haz	0,30%	-0,10%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Yıllık)	Haz	0,30%	0,10%
ABD	15:30	İnşaat İzinleri	Haz	1,260M	1,216M
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Haz		974K

**UYARI:** Burada yer alan 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 görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ABD	17:00	Michigan Tüketici Hissiyatı	Tem	80,0	78,1
<b>20 Temmuz Pazartesi</b>					
Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	PPK Toplantı Tutanakları			
Japonya	02:50	Ticaret Dengesi	Haz	-1.071,8B	-838,2B
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Haz		-0,40%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Haz	-2,10%	-2,20%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Haz		1,47%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Haz		10,06%
Türkiye	17:30	Merkezi Hükümet Borç Stoku	Haz		1.633,4B
<b>21 Temmuz Salı</b>					
Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Haz		0,00%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Haz		0,10%
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Faaliyeti	Haz		2,61
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Haz		-3,6
<b>22 Temmuz Çarşamba</b>					
Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	İmalat PMI - Öncü	Tem		40,10
Japonya	03:30	Bileşik PMI - Öncü	Tem		40,80
Japonya	03:30	Hizmet PMI - Öncü	Tem		45,00
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Tem		-0,10%
ABD	17:00	Mevcut Ev Satışları	Haz	4,5M	3,91M
<b>23 Temmuz Perşembe</b>					
Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	09:00	GfK Tüketici Güveni	Ağu	-12,00	-9,60
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Haz		12,00%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haz		-13,10%
Türkiye	10:00	Tüketici Güveni	Tem		62,60
Türkiye	14:00	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	Tem	8,25%	8,25%
Türkiye	14:00	Gecelik Borçlanma Faizi	Tem		6,75%
Türkiye	14:00	Gecelik Faiz Oranları	Tem		9,75%
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları			1,3M

**UYARI:** Burada yer alan 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 görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

# PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul  
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

## Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul  
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

## Balıkesir İrtibat Bürosu

Eski Kuyumcular Mahallesi, Mekik Sokak, Korkmaz İş Hanı No: 18 Balıkesir  
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

**Sevgül DÜZGÜN**  
**Araştırma Müdürü**  
**212 3953213**

[sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr](mailto:sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr)

**UYARI:** Burada yer alan 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 görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.