

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	119.031	+0,81
BIST-30	134.821	+0,84
BIST-BANKA	127.269	+0,09
BIST-SINAI	159.612	+0,59
BIST-TUM	130.528	+0,80
BIST Hacim-TUM(mn TL)	27.745	-15,23
VİOP30 Yakın Vade	135,325	0,80

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	6,8437	-0,11
EURTRY	7,9350	0,09
EURUSD	1,1597	0,23

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.888	1,24
BRENT	44	-2,12

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ALKA	10,00	KUTPO	-9,99
KENT	10,00	ETILR	-9,93
KONYA	10,00	ISKUR	-9,84
PKENT	10,00	TACTR	-6,20
DAGI	10,00	ARMDA	-6,14

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ASELS	35,14	2.277,80
EKGYO	2,33	1.120,77
THYAO	11,83	1.090,33
ISFIN	4,28	1.034,56
ODAS	2,76	836,40

BIST100 endeksi dün günü, %0,81 oranında kazançla 119.031 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 118.585-119.672 aralığında gerçekleşirken, Bankacılık endeksi %0,09, Sınai endeks ise %0,59 oranında artışlarla günü tamamladılar. Küresel piyasalarda dün, Avrupa endeksleri, şirket kâr rakamları ve AB kurtarma fonunun getirdiği pozitif ivmeyle birlikte yükseldi. ABD’de ise endeksler güne ekside başladı. Yükselişini üst üste 5. işlem gününe taşıyan ons altın, Eylül 2011’den bu yana en yüksek seviyelerinde seyretti. ABD ile Çin arasında artan gerilim ve koronavirüs vaka sayısındaki artış güvenli liman altını destekleyen unsurlar olarak öne çıkmaktadır. ABD Çalışma Bakanlığı’nın verilerine göre haftalık işsizlik başvurusu sayısı 18 Temmuz’da sona eren haftada 109 bin artarak 1,4mn’a yükseldi. Veri, Mart ayındaki pandemi kaynaklı yükselişten beri ilk kez artış kaydederek istihdam piyasasındaki toparlanma konusunda endişe yarattı. Beklenti 1,3mn’du. Yurtiçi piyasalarda dün açıklanan Tüketici Güven Endeksi, Temmuz ayında bir önceki aya göre %2,7 oranında azalarak, Temmuz’da 60,9 oldu. TCMB Temmuz ayı politika toplantısını gerçekleştirdi. Banka, beklentilere paralel bir şekilde faiz değişikliğine gitmedi ve bir hafta vadeli repo ihalelerinin faizini %8,25 seviyesinde tuttu. Karar metninde, küresel toparlanmaya ilişkin belirsizliklerin yüksek seyrettiği ve küresel etkilerin yakından takip edildiği vurgulandı. “Yılın 2. yarısında talep yönlü dezenflasyonist etkilerin daha belirgin hale geleceği öngörüsü korunmakla birlikte, yakın dönemdeki gelişmeler nedeniyle yıl sonu enflasyon tahmini üzerindeki risklerin yukarı yönlü olduğu değerlendirilmektedir. Bu çerçevede Kurul, enflasyon görünümünü etkileyen tüm unsurları dikkate alarak, politika faizinin sabit tutulmasına karar vermiştir.” dendi.

Haftanın son işlem gününde ABD - Çin gerilimi ve ABD işsizlik maaşı başvurularında görülen yükseliş küresel risk iştahını düşürdü. Bu sabah Çin Şanghay endeksindeki kayıplar %4’e yaklaştı. Asya ve ABD borsaları satıcılı yönde hareket ediyor. ABD-Çin arasında konsolosluklar üzerinden yaşanan gerginlik, bu sabah Çin’in Chengdu kentindeki ABD konsolosluğunu kapatmasını istemesi ile arttı. Küresel borsalardaki satış baskısının etkisi ile endeksin güne satışlarla başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Bugün, Japonyada borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak. Avrupa ve ABD’den satın alma müdürleri endeksi (PMI) verilerini takip edeceğiz. Akşam kapanışa yakın ise ABD’den yeni konut satışları verileri takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	10:30	İmalat PMI - Öncü	Tem	47,5	45,2
Almanya	10:30	Bileşik PMI - Öncü	Tem	44,2	47
Almanya	10:30	Hizmet PMI - Öncü	Tem	50	47,3
Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI - Öncü	Tem	49,3	47,4
Euro Bölgesi	11:00	Bileşik PMI - Öncü	Tem	51	47,1
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet PMI - Öncü	Tem	50,6	48,3
İngiltere	11:30	İmalat PMI - Öncü	Tem		50,1
İngiltere	11:30	Bileşik PMI - Öncü	Tem		47,7
İngiltere	11:30	Hizmet PMI - Öncü	Tem		47,1
ABD	16:45	Üretim PMI - Öncü	Tem	48	49,8
ABD	16:45	Markit Bileşik PMI - Öncü	Tem		47,9
ABD	16:45	Hizmet PMI - Öncü	Tem		47,9
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Haz	688K	676K

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.

Şirket Haberleri

- **Arçelik (ARCLK, Sınırlı Pozitif):** 2Ç20'de piyasa beklentisi olan 391mn TL net karın üzerinde 407mn TL net kar açıkladı. Net kar 2Ç19'a göre %86, 1Ç20'ye göre de %59 arttı. Net kar artışını olumlu değerlendirmekle birlikte, EFK karı %7,3'de kalırken ve FAVÖK karı ise %12,5 azalış göstermiştir.

Özet Gelir Tablosu (mn TL)	2Ç2020	2Ç2019	% Değ.	2Ç2020	1Ç2020	% Değ.
Net Satışlar	7.832	8.428	-7,1	7.832	7.768	0,8
SMM	5.413	5.784	-6,4	5.413	5.298	2,2
Brüt satış karı	2.419	2.643	-8,5	2.419	2.470	-2
Faaliyet Giderleri	1.922	1.993	-3,6	1.922	2.094	-8,2
Finansal Gelir/Gider	-430	-363	a.d.	-430	-472	a.d.
Esas Faaliyet Karı	712	664	7,3	712	773	-7,9
FAVÖK	795	908	-12,5	795	657	21
Ana Ortaklık Net Kar	407	219	85,6	407	256	59

Oranlar	2Ç2020	2Ç2019	Fark	2Ç2020	1Ç2020	Fark
Brüt Kar Marjı (%)	30,89	31,37	-0,5	30,89	31,8	-0,9
Esas Faa.Kar Marjı (%)	9,09	7,88	1,2	9,09	9,95	-0,9
FAVÖK Marjı (%)	10,15	10,78	-0,6	10,15	8,46	1,7
Net Kar Marjı (%)	5,19	2,6	2,6	5,19	3,29	1,9

2020 yılı beklentileri şu şekilde güncellenmiştir: 2020 yılında konsolide cironun %10-15 arasında artması, FAVÖK marjının %10,5-11 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Yatırım harcamalarının ise 150-160mn TL arasında olabileceği tahmin edilmektedir.

- **Dardanel Önentaş (DARDL):** Çelen Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerlemeye istinaden şirketin arsa, bina ve makine teçhizat sınıfında yer alan maddi duran varlıklarının güncel değeri 288.64mn TL olarak tespit edilmiştir. Değerleme sonucunda şirketin 30.06.2020 tarihinden itibaren düzenlenecek olan finansal tablolarında arsa, bina ve makine teçhizat grubundaki duran varlıkların da 195.27mn TL değer artışı oluşmuştur
- **Demisaş Döküm (DMSAS):** Şirket Yönetim Kurulu'nun almış olduğu karar çerçevesinde, yurtiçi ve yurtdışı müşterilerden gelen geri bildirim ve sipariş durumlarına istinaden Bilecik İli Vezirhan Beldesinde bulunan fabrikada, ikmal ve talaşlı imalat tesisleri hariç olmak üzere 27.07.2020-04.08.2020 tarihleri arasında döküm faaliyetlerinde üretime ara verilecektir.
- **Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET):** Ordu İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan ve 02.06.2020 tarihinde duyurusunu yaptığımız "36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) Hizmet Alımı" ihalesi sonuçlanmış olup, ihaleyi firma kazanmıştır. Yasal itiraz süreci beklenmekte olup akabinde sözleşme imzalama aşamasına geçilecektir. İhale bedeli yaklaşık 11,5mn TL'dir.
- **Halk GYO (HLGYO):** Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş., şirketi "yatırım yapılabilir" kategoride derecelendirerek; Uzun Vadeli Ulusal Notumuzu (TR) AA-, Kısa Vadeli Ulusal Notumuzu (TR) A1+, her iki not görünümünü ise "stabil" olarak belirlemiştir.

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.

- **İzmir Demir Çelik (İZMDC):** Şirketin, mevcut 600mn TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanının 1,5mlr TL'na yükseltilmesine ve şirketin mevcut kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin de bu kapsamda 2020-2025 yıllarını kapsayacak şekilde güncellenmesine ve bu amaçla şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6.maddesinin ekli tadil tasarısına uygun olarak tadil edilmesine ilişkin 23.07.2020 tarihinde SPK'na başvuru yapılmıştır.
- **Karsan Otomotiv (KARSN):** Yıllık izin ve planlı bakım faaliyetleri nedeniyle; Hasanağa Organize Sanayi Bölgesindeki Fabrikada 4-17 Ağustos arasında, Bursa Organize Sanayi Bölgesindeki Fabrikada ise 4-10 Ağustos arasında üretime ara verilecektir.
- **Say Reklamcılık (SAYAS):** Şirket dünyanın en büyük rüzgar kulesi üretim kapasitesine sahip olan ve Güney Kore'de yerleşik Win & P Ltd. şirketinin tedarikçi listesine alınmış ve kule iç aksamı tedariki amacıyla 3,85mn Euro tutarında bir teklif vermiştir. Böylelikle ilk kez ilişkili taraf Ateş Wind Power haricinde bir rüzgar kulesi üreticisi ile iş ilişkisine başlamıştır.
- **Zorlu Enerji (ZOREN):** Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından kurulmasına karar verilen ZES B.V. unvanlı şirketin kuruluşuna ilişkin işlemler tamamlanmış olup, Şirketin %100 oranında hissedarı olduğu 30.000 Euro sermayeli ZES B.V. şirketi Hollanda'da kurulmuştur.

Ekonomi Haberleri

- **Intel'in 2. Çeyrekte net karı ve geliri arttı.** ABD'li teknoloji devi Intel, Nisan-Haziran dönemine ilişkin bilançosunu açıkladı. Buna göre, firmanın yılın 2. çeyreğinde elde ettiği gelir, geçen yılın aynı dönemine kıyasla %20 artarak 19,7mlr USD'na çıktı. Şirket, geçen yılın Nisan-Haziran döneminde 16,5mlr USD gelir sağlamıştı. Firmanın 2. çeyrek net karı da geçen yılın aynı dönemine göre %22 artışla 5,1mlr USD'na yükseldi. Intel, geçen yılın 2. çeyreğinde 4,2mlr USD net kar açıklamıştı. Şirketin geçen yılın 2. çeyreğinde 0,92 USD olan hisse başına karı da 1,19 USD'na çıktı. Intel'in 2. çeyrek bilançosu beklenenden iyi gelmesine rağmen şirketin New York borsasında hisse başına değeri, 7 nanometre çip teknolojisine ilişkin sürecin belirlenen takvimin 6 ay gerisinde olduğunun açıklanması nedeniyle borsasının kapanmasını takiben yapılan sınırlı işlemlerde %9'a yakın düştü. (Anadolu Ajansı)
- **İstihdam paketi TBMM'de kabul edildi.** İstihdam paketi TBMM'de kabul edildi. Kısa çalışma ödeneğinin süresi uzatılıyor. Uzatmada yetkili Cumhurbaşkanı olacak. Cumhurbaşkanı, 3 aylık süreyi sektörel olarak ayrı ayrı veya bir bütün olarak 6 aya kadar uzatmaya yetkili olacak. İşten çıkarılma tarihi, 30.06.2021 tarihine kadar uzatılabilecek. Soma işçilerinin kıdem tazminatları ödenecek. Kanunla; TBMM'de yeni bir komisyon kuruluyor. (Bloomberg)
- **AP bütçe için daha fazla kaynak talep etti.** Brüksel'de düzenlenen AP Genel Kurul oturumunda, AB liderlerinin üzerinde uzlaştığı kurtarma programı ve AB'nin 2021-2027'deki bütçesini belirleyecek "Çok Yıllı Mali Çerçeve" ele alındı. Genel Kurulda gelecekteki bütçede çeşitli değişiklikler yapılmasına ilişkin ilke kararı 465 "evet", 150 "hayır" ve 67 "çekimser" oyla kabul edildi. Kararda, AB liderlerinin uzlaştığı bütçede yapılan özellikle iklim koruma, dijital dönüşüm, sağlık, gençlik, kültür, araştırma ve göç alanlarındaki kesintilerin kabul edilemeyeceği belirtildi. Parlamentonun bütçe konusunda yetersiz bir anlaşmayı "reddedeceğine" dikkat çekilen kararda, AB Konseyi ile AP arasında yapılacak bütçe müzakerelerinde öncelikli alanlara daha fazla kaynak ayrılması talep edildi. Kararda, AB'nin gelecekteki bütçe için gelir kaynaklarını artırması gerektiği de belirtildi. Bu aşamadan sonra AP ve AB Konseyi arasında bütçe müzakereleri yapılacak. AB'nin uzun dönem bütçesinin yürürlüğe girmesi için AP tarafından onaylanması gerekiyor. (Bloomberg)
- **Putin ve Trump telefonda görüştü.** Kremlin'den yapılan yazılı açıklamada, Putin ve Trump'ın telefon görüşmesi gerçekleştirildiği belirtildi. Açıklamada, "Stratejik istikrar ve silahlanma kontrolüne ilişkin konular detaylıca ele alındı. Stratejik Silahların Azaltılması Anlaşması (START) dahil olmak üzere bu konularda bir toplantı yapılmasına yönelik ivedi gereklilik teyit edilmiştir." ifadesi kullanıldı. Görüşmede iki liderin, İran'ın nükleer programı etrafında yaşanan gelişmeleri de ele aldıkları bilgisine

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.

yer verilen açıklamada, "İki lider de bölgesel istikrar ve küresel nükleer silahsızlanmaya yönelik ortak çabaların önemine işaret ettiler." ifadesine yer verildi. Putin ve Trump'ın, başta ekonomi ve ticaret olmak üzere ikili ilişkilerin yanı sıra Kovid-19 ile mücadeleye dair görüş alışverişinde bulundukları belirtildi. (Bloomberg)

- **American Airlines yılın 2 çeyreğinde 2,1mlr USD'lık net zarar açıkladı.** American Airlines ve Southwest Airlines, bu yılın 2. çeyreğine dair bilançolarını açıkladı. American Airlines'tan yapılan açıklamaya göre, şirket bu yılın 2. çeyreğinde 2,1mlr USD zarar etti. Şirket, geçen yılın aynı döneminde 662mn USD net kar elde etmişti. Söz konusu hava yolu şirketinin bu yılın 2. çeyreğindeki geliri ise geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %86,5 azalışla 1,6mlr USD'na geriledi. Şirketin geçen yılın aynı dönemdeki geliri 11,9mlr USD olarak kaydedilmişti. Southwest Airlines'tan yapılan açıklamaya göre, şirket Nisan-Haziran döneminde 915mn USD'lık net zarar bildirdi. Southwest Airlines, geçen yılın aynı döneminde 741mn USD net kar elde etmişti. Şirketin bu yılın 2. çeyreğindeki geliri de geçen yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık %83 azalarak 1mlr USD'na düştü. Şirketin geçen yılın aynı dönemdeki geliri 5,9mlr USD olmuştu. (Bloomberg)
- **Mnuchin: Dolar dünyanın rezerv para birimi ve bunu koruyacağız.** Mnuchin, katıldığı bir televizyon programında, görüşmeleri devam eden 1trln USD'lık yeni teşvik paketine ilişkin değerlendirmelerde bulundu. ABD Başkanı Donald Trump'ın yeni teşvik paketindeki önceliğinin çocuklar ve istihdam olduğunu hatırlatan Mnuchin, 105mlr USD'lık kaynağın okulların güvenli bir şekilde yeniden açılması için ayrılacağını söyledi. Mnuchin, artırılmış işsizlik sigortasının süresinin gelecek hafta dolacağını anımsatarak, teşvik paketinin bir önceliğinin de buna yanıt vermek olduğunu ifade etti. Hazine Bakanı Mnuchin, Kovid-19 testi için 16mlr USD'lık yeni fonun sağlanması konusunda anlaşıldığını hatırlattı. İstikrarlı bir dolar istediklerinin de altını çizen Mnuchin, "Dolar dünyanın rezerv para birimi ve bunu koruyacağız." dedi. (Bloomberg)
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları Mart'tan beri ilk kez arttı.** ABD'de işsizlik haklarından yararlanma başvuruları geçen hafta Mart ayındaki pandemi kaynaklı yükselişten beri ilk kez artış kaydederek iş gücü piyasasının yerinde saydığını gösterdi. ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre işsizlik haklarından yararlanma başvurularının sayısı 18 Temmuz'da sona eren haftada 109 bin artarak 1,4mn'a yükseldi. Ancak mevsim etkisinden arındırılmamış rakamlar düşüşü işaret ediyor. Bir hafta gecikmeli açıklanan süregelen başvurular 16,2mn seviyesinde gerçekleşerek 1,71mn'luk beklentinin altında kaldı. Önceki haftanın verisi aşağı revize edildi. (Bloomberg)
- **Yabancılar net 240mn USD'lık menkul kıymet sattı.** TCMB tarafından Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri yayımlandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 17 Temmuz haftasında net 174mn USD hisse senedi, 66,1mn USD Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) ve 47,1mn USD Şirket Borçlanma Senetleri (ŞBS) sattı. Yurt dışında yerleşik kişilerin 10 Temmuz itibarıyla 24,57mlr USD olan hisse senedi stoku, geçen hafta 25,44mlr USD'na yükseldi. Geçen hafta yurt dışında yerleşik kişilerin DİBS stoku, 6,74mlr USD'ndan 6,7mlr USD'na indi. Söz konusu dönemde yurt dışı yerleşik kişilerin ŞBS stokları ise 47,1mn USD satışla 325,1mn USD'ndan 278,1mn USD'na düştü. (Bloomberg)
- **Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1,5mlr USD arttı.** Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 17 Temmuz ile biten işlem haftasında 1,5mlr USD artarak 203,97mlr USD'a yükseldi. Merkez Bankası tarafından Perşembe günü yayınlanan haftalık bilgilere göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı aynı dönemde altın hariç 1,2mlr USD arttı. (Bloomberg)
- **Merkez'in brüt döviz rezervleri 381mn USD azaldı.** TCMB tarafından Haftalık Para ve Banka İstatistikleri yayımlandı. Buna göre, 17 Temmuz'da Merkez Bankası brüt döviz rezervleri, 381mn USD azalışla 49,23mlr USD'na indi. Brüt döviz rezervleri, 10 Temmuz'da 49,61mlr USD seviyesindeydi. Söz konusu dönemde altın rezervleri, 196mn USD düşüşle 40,43mlr USD'ndan 40,23mlr USD'na geriledi. Böylece Merkez Bankasının toplam rezervleri, geçen hafta bir önceki haftaya kıyasla 577mn USD azalışla 90,04mlr USD'ndan 89,46mlr USD'na düştü. (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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **TCMB üst üste 2. kez faiz değişikliğine gitmedi.** TCMB Temmuz ayı politika toplantısını gerçekleştirdi. Banka, beklentilere paralel bir şekilde faiz değişikliğine gitmedi. Buna göre bir hafta vadeli repo ihalelerinin faizi %8,25 seviyesinde kaldı. Art arda 9 toplantıda faiz indirimine giden TCMB, Haziran toplantısında indirimlere ara vermişti. Bloomberg HT anketine katılan 17 kurumun medyan beklentisi faiz değişikliğine gidilmeyeceği yönündeydi. Yabancı uzmanlar da değişiklik beklemiyordu. Koronavirüs salgınına ilişkin gelişmelere bağlı olarak küresel büyümedeki zayıflamanın yılın 2. çeyreğinde derinleştiği belirtilen karar metninde, ülkelerin attığı normalleşme adımlarıyla 3. çeyrekte kısmi toparlanma sinyalleri gözlenmekle beraber, toparlanmaya ilişkin belirsizliklerin yüksek seyrettiğinin altı çizildi. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin genişleyici parasal ve mali adımlar atmaya devam etmekte olduğu, salgının sermaye akımları, finansal koşullar, dış ticaret ve emtia fiyatları kanalıyla oluşturmakta olduğu küresel etkilerin yakından takip edildiği vurgulandı. (Bloomberg)
- **CHP'de yeni parti yönetimi hafta sonu belli olacak.** Kuruluşundan bugüne 36 olağan ve 19 olağanüstü kurultay gerçekleştiren CHP'nin 37. Olağan Kurultayı, hafta sonu Bilkent Odeon'da gerçekleştirilecek. AA muhabirinin aldığı bilgiye göre, CHP'de 28-29 Mart'ta yapılacağı duyurulan ancak Kovid-19 önlemleri nedeniyle 25-26 Temmuz'a ertelenen kurultayın hazırlıklarında sona gelindi. Kovid-19 önlemleri kapsamında yarı açık gösteri merkezi Bilkent Odeon'un kiralanmasını kararlaştıran CHP'de, kurultay sırasında Sağlık Bakanlığının önerileri doğrultusunda tüm hijyen ve sosyal mesafe kuralları uygulanacak. Katılımcıların kurallara uyup uymadığı ise sürekli denetlenecek. Delegeler, az sayıdaki görevli ve basın mensuplarının dışında kimsenin alınmayacağı kurultayda, katılımcıların yemek ve su ihtiyaçları da parti tarafından karşılanacak. Kurultayda yığılmaları önlemek amacıyla oy verme işlemleri sırasında ise 44 sandık ve 132 kabin kurulacak. Kurultayın ilk gününde genel başkanlık seçimi, 2. gününde ise 60 kişilik Parti Meclisi (PM) ile Yüksek Disiplin Kurulu seçimleri yapılacak. İlk gün seçimlerinin akşam erken saatlerde bitmesi beklenirken, 2. gün yapılacak PM seçimlerinin ise çarşaf liste olması halinde uzayabileceği ifade ediliyor. (Anadolu Ajansı)
- **Çin'den misilleme: Devlet televizyonu "Premiere League" yayınlarını durdurdu.** Çin devlet televizyonu CCTV İngiltere Premiere League futbol maçlarını canlı yayınlamayı durdurarak iki ülke arasındaki kârlı futbol sektörü ilişkilerini zedeliyor. Konuya ilgili bilgi sahibi bir kaynağın aktardığına göre, Çin'de Premiere League'ın yayın haklarına sahip olan CCTV, ligin geri kalan kısmını göstermeme kararı aldı. Bu karar doğrultusunda Çarşamba günü oynanan Liverpool ve Chelsea arasındaki maç televizyonda verilmedi. Sezonun son maçları bu haftasonu oynanacak fakat bu maçlar CCTV'nin program takviminde yer almıyor. Bu hamle İngiltere Başbakanı Boris Johnson'ın Huawei teknolojilerini yasaklaması ve Hong Kong'daki yeni güvenlik yasasını kınaması sonrasında bir misilleme olarak geldi. (Bloomberg)
- **Tüketici güveni Temmuz'da geriledi.** TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen Tüketici Eğilim Anketi sonuçlarından hesaplanan mevsim etkilerinden arındırılmış Tüketici Güven Endeksi, Temmuz ayında bir önceki aya göre %2,7 oranında azaldı; Haziran ayında 62,6 olan endeks, Temmuz ayında 60,9 oldu. Gelecek 12 aylık döneme ilişkin hanenin maddi durum beklentisi endeksi Haziran ayında 79,9 iken, Temmuz ayında %0,9 oranında artarak 80,6 oldu. Gelecek 12 aylık döneme ilişkin Genel Ekonomik Durum Beklentisi Endeksi Haziran ayında 85,5 iken, Temmuz ayında %3,9 oranında azalarak 82,2 oldu. Gelecek 12 aylık döneme ilişkin İşsiz Sayısı Beklentisi Endeksi Haziran ayında 62,1 iken, Temmuz ayında %1,7 oranında azalarak 61,0 oldu. Gelecek 12 aylık döneme ilişkin tasarruf etme ihtimali endeksi Haziran ayında 23,1 iken, Temmuz ayında %14,0 oranında azalarak 19,9 oldu. (Bloomberg)
- **Güney Kore ekonomisi 1998 Asya krizinden bu yana en kötü küçülmeyi yaşadı.** Kore Merkez Bankası tarafından Perşembe günü yapılan açıklamaya göre Güney Kore'de GSYİH bir önceki çeyreğe göre %3,3 düşüş kaydetti. Ekonomist tahminleri %2,4'lük bir daralma olacağı yönündeydi. Kore ekonomisi 2. çeyrekte bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,9 küçüldü. Manşet rakamların 2008'de görülen rakamlara denk gelmesine karşın Kore MB tarafından yapılan ayrı bir açıklamada, detaya bakıldığında, ülke ekonomisinin 1998 Asya krizinden bu yana en kötü küçülmeyi yaşadığı kaydedildi.

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.

Güney Kore 2003 yılından bu yana ilk kez teknik resesyona girdi. Dış ticaret önemli ölçüde bağımlı olan Güney Kore ekonomisi, küresel ticaretinden pandemi etkisiyle çökmesiyle birlikte ağır bir darbe aldı. İhracat Nisan ve Mayıs aylarında %20'den fazla düştü. (Bloomberg)

EKONOMİK TAKVİM

24 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	10:30	İmalat PMI - Öncü	Tem	47,5	45,2
Almanya	10:30	Bileşik PMI - Öncü	Tem	44,2	47
Almanya	10:30	Hizmet PMI - Öncü	Tem	50	47,3
Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI - Öncü	Tem	49,3	47,4
Euro Bölgesi	11:00	Bileşik PMI - Öncü	Tem	51	47,1
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet PMI - Öncü	Tem	50,6	48,3
İngiltere	11:30	İmalat PMI - Öncü	Tem		50,1
İngiltere	11:30	Bileşik PMI - Öncü	Tem		47,7
İngiltere	11:30	Hizmet PMI - Öncü	Tem		47,1
ABD	16:45	Üretim PMI - Öncü	Tem	48	49,8
ABD	16:45	Markit Bileşik PMI - Öncü	Tem		47,9
ABD	16:45	Hizmet PMI - Öncü	Tem		47,9
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Haz	688K	676K

27 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kapasite Kullanım Oranı	Tem		66,00%
Türkiye	10:00	İmalat Güveni	Tem		92,6
Almanya	11:00	IFO İş İklimi Endeksi	Tem	85	86,2
ABD	15:30	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Haz	2,50%	3,70%
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Haz	4,80%	15,70%

28 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	17:00	CB Tüketici Güveni	Tem	96,3	98,1
ABD	17:00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Tem		0

29 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ticaret Açığı	Haz		-3,42B
Türkiye	10:00	Turizm Geliri (Yıllık)	2. Çeyrek		-34,40%
Türkiye	10:00	Turizm Gideri (Yıllık)	2. Çeyrek		13,20%
Türkiye	10:45	TCMB Yıl Sonu TÜFE Tahmini	Tem		7,40%
Türkiye	11:00	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)	Haz		-99,30%
Türkiye	14:00	PPK Toplantı Özeti			

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.

ABD	15:30	Mal Ticaret Dengesi	Haz		-75,26B
ABD	17:00	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	Haz	18,90%	44,30%
ABD	17:00	Federal Fon Hedef Oranı			

30 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Tem		73,5
Almanya	10:55	İşsizlik Oranı	Tem	6,60%	6,40%
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Haz		7,40%
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Tem		75,7
Türkiye	12:30	Erken Kapanış (Kurban Bayramı)			
Almanya	15:00	TÜFE - Öncü (Yıllık)	Tem	0,60%	0,90%
Almanya	15:00	TÜFE - Öncü (Aylık)	Tem	0,30%	0,60%
ABD	15:30	GSYİH - Öncü (Çeyreklik)	2. Çeyrek	-32,60%	-5,00%
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları			1,4M

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

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.