

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.135,55	-1,49
BIST-30	1.272,22	-2,21
BIST-BANKA	1.163,08	-2,81
BIST-SINAI	1.563,36	-0,47
BIST-TUM	1.253,56	-1,14
BIST Hacim-TUM(mn TL)	31.204	-3,00
VİOP30 Yakın Vade	1.275,25	-3,11

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	6,9824	0,70
EURTRY	8,2531	1,23
EURUSD	1,1794	0,67

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.971	0,57
BRENT	44	1,20

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
PKENT	10,00	KENT	-10,00
BURVA	10,00	AKMGY	-10,00
IHYAY	10,00	TDGYO	-9,71
VKFYO	10,00	NUGYO	-9,49
KRGYO	10,00	KUTPO	-8,21

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ASELS	35,28	2.309,54
GUSGR	6,27	2.140,95
GARAN	7,10	1.589,46
EKGYO	2,23	1.367,42
KRDMD	3,04	859,86

BIST100 endeksi dün günü, %1,49 oranında kayıpla 1.135,55 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 1.120,96-1.159,74 aralığında gerçekleşirken, Bankacılık endeksi %2,81, Sınai endeks ise %0,47 oranında azalışlarla günü tamamladılar. Küresel piyasalarda dün gözler, Fed toplantısında ve ABD'nin büyük teknoloji şirketlerinin tekelleşme soruşturmasındaydı. Bunlarla birlikte yoğun bir bilanço döneminden geçmekteyiz, Apple, Amazon, Alphabet, L'Oreal, Credit Suisse ve Samsung kâr açıklayacak büyük şirketler arasındalar. Dün bilançolarını açıklayan; Boeing ve General Electric'in hisse başına zararları beklentileri aştı. Fed kararları öncesi ABD'de endeksler alıcılı açıldı. Küresel piyasalar ise karıştı. Altın fiyatları, Fed'in küresel finans sisteminin dolar arzına erişimi için acil durum önlemlerini uzatmasının ardından yükseldi. USD, Fed Başkanı Powell'in toplantı sonrası açıklamalarının ardından önemli piyasa paraları karşısında kayıplarını genişletti. ABD'de endeksler ise, faiz kararının ardından günü yükselişle tamamladı. Yurtiçi piyasalarda ise dün, Borsa İstanbul'da dalgalı bir seyir izledik. Bankacılık sektörünün öncülüğünde %1,5 değer kaybı yaşandı. Dış Ticaret Açığı Haziran ayında önceki ayki seviyesi olan 3,43milyar USD'nden 2,85milyar USD'na geriledi. Dış açık geçen yılın aynı dönemine göre ise %17 azaldı. İhracatın, İthalatı karşılama oranı ise Haziran 2019'da %77,2 iken, %82,6'ya yükseldi. TCMB tarafından enflasyon raporu açıklandı; TCMB 2020 yılı sonu TÜFE tahminini %7,4'ten %8,9'a ve 2021 yıl sonu TÜFE tahminini ise %5,4'ten %6,2'ye yükseltti. Başkan Uysal, enflasyonun Temmuz ayından itibaren düşüş eğilimine girmesinin öngördüklerini belirtti.

Borsa İstanbul Pay Piyasası bugün saat 13:00'a kadar açık olacak. Dün yurtiçinde TCMB yılın üçüncü Enflasyon Raporu toplantısında %7,4 olan yıl sonu TÜFE tahminini %8,9'a yükseltti. Fed toplantısı ardından konuşma yapan Başkan Powell, ABD ekonomisi desteklemek adına tüm araçların kullanılacağını açıkladı. Bu sabah ABD vadeli satıcılı yönde, Asya borsalarında artı yönde hareket etmektedir. Fed kararı ardından dolar endeksi bu sabah %0,18 artıda bulunuyor. Son iki günlük satışların ardından BIST100 endeksinde, 1,128-1.150 bandının önemli olmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Bugün, yurtiçinde borsalar kurban bayramı nedeniyle erken kapanış yapacak. Öğleden önce yurtiçinden ekonomik güven endeksi verisini takip edeceğiz. Almanya, Euro Bölgesi ve ABD'den işsizlik, Almanya'dan tüketici fiyatları enflasyonu, ABD'den ayrıca öncü büyüme verilerini takip edeceğiz.

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)	2Ç20	-32,60%	-5,00%
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları			1,4M

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

- **Albaraka Türk (ALBRK):** Banka aktif rasyosunun BDDK'nun 18.04.2020 tarih ve 9000 sayılı kararında belirlenen oranın altında kalması sebebiyle, Bankaya 20,64mn TL idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir. Söz konusu İdari para cezası yasal haklar saklı kalmak kaydıyla, ilgili mevzuat uyarınca %25 peşin ödeme indiriminden yararlanılarak ödenecektir. Söz konusu ceza Banka 2020/2.Dönem finansal tablolarına yansıtılacaktır.
- **Ak Sigorta (AKGRT, Sınırlı Pozitif):** Şirket, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 169,13mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 89,97mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı.
- **Anadolu Sigorta (ANSGR, Sınırlı Pozitif):** Şirket, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 127,82mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 105,44mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı.
- **Aselsan (ASELS, Sınırlı Pozitif):** Aselsan ile uluslararası bir müşterisi arasında; komuta ve kontrol sistemi, anti-tank füze fırlatma sistemleri, uzaktan komutalı silah sistemleri, radyolink sistemleri, ataletsel navigasyon sistemleri ve atış yeri tespit sistemlerinin ihracatı ile ilgili olarak, toplam bedeli 93,26mn USD tutarında bir yurt dışı satış sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2020-2021 yıllarında gerçekleştirilecektir.
- **Fade Gıda (FADE):** İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arzına aracılık ettiği Fade Gıda Yatırım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin çıkarılmış sermayesinin mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak 55mn TL'den 66mn TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 11mn TL ve mevcut ortakların sahip olduğu 7mn TL olmak üzere toplam 18mn TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların, 2,40 TL halka arz fiyatıyla Borsa İstanbul Birincil Piyasada "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Satış Yöntemi" suretiyle gerçekleştirilen halka arz işleminde, halka arzın ilk günü 29.07.2020 gelen talep seviyesinin yeterli görülmesi nedeniyle, Sermaye Piyasası Aracı Notu 5.1.3.1, 5.1.3.2. ve 5.2.3. maddelerinde belirtildiği üzere talep toplama süresinin sonu beklenmeden birinci gün 29.07.2020 birincil piyasa işlemi sonlandırılarak, dağıtım işlemi gerçekleştirilmiştir.
- **Garanti Bankası (GARAN):** Garanti Bankası'nın, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 1,6mlr TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 1,91mlr TL ana ortaklık net karı açıklamıştı. Piyasa beklentisi bankanın 1,56mlr TL ana ortaklık net karı açıklaması yönündeydi.
- **Güneş Sigorta (GUSGR, Pozitif):** Şirket, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 112,12mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 62,89mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı.
- **Hedef GSYO (HDFGS):** Yönetim Kurulu'nun 29.07.2020 tarih ve 15 sayılı toplantısında; Şirketin doğrudan bağlı ortaklığı Hedef Projelendirme ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'nin 20mn TL olan ödenmiş sermayesinin 20mn TL nakden artırılmak suretiyle 40mn TL'na çıkarılmasına ilişkin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamının kullanılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.
- **İş GYO (ISGYO, Pozitif):** İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nın, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 8,83mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 12,26mn TL ana ortaklık net zararı açıklamıştı. Piyasa beklentisi bankanın 5mn TL ana ortaklık net karı açıklaması yönündeydi.
- **Karsan Otomotiv (KARSN):** Karsan Otomotiv'in, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 4,39mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 40,16mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı.
- **Migros (MGROS):** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Şirketin 'A+(tur)' olan ulusal uzun vadeli kredi notunu 'AA(tur)'a yükseltmiştir. Not görünümü "pozitif"tir.
- **Otokar (OTKAR, Pozitif, Sınırlı Pozitif):** Otokar Otomotiv'in, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 150,01mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 206,28mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı. Piyasa beklentisi şirketin 122,5mn TL ana ortaklık net karı açıklaması yönündeydi.

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.

- **Peker GYO (PEKGY):** Kayıtlı sermayesi 500mn TL, çıkarılmış sermayesi 73,1mn TL olan şirketin çıkarılmış sermayesinin beheri 1 TL nominal değerde 179,9mn adet pay karşılığı 179,9mn TL tutarında artırılarak 253mn TL'ye çıkarılmasına ilişkin SPK başvurusu yapılmıştır.
- **Qnb Finansbank (QNBFB):** Bankanın, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 505,95mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 648,33mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı. Piyasa beklentisi bankanın 1,27mlr TL ana ortaklık net karı açıklaması yönündeydi.
- **Uşak Seramik (USAK):** Şirketin kaynak kuruluş ve/veya fon kullanıcısı olacak şekilde, Emlak Varlık Kiralama Anonim Şirketince (Emlak VKŞ) 50mn TL'na kadar nominal değerde, TL cinsinden, 1-60 ay aralığındaki vadelerde sahipliğe dayalı kira sertifikaları ihraç edilmesine, bu kira sertifikalarının yurtiçinde tahsisli ve/veya nitelikli yatırımcılara satılmak üzere hamiline olarak çıkarılmasına, bu kapsamda SPK'na kira sertifikası ihracı için başvuru yapılmasına; karar verilmiştir.
- **Yapı Kredi Bankası (YKBK):** Bankanın, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 1,33mlr TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 1,12mlr TL ana ortaklık net karı açıklamıştı. Piyasa beklentisi bankanın 1,27mlr TL ana ortaklık net karı açıklaması yönündeydi.

Ekonomi Haberleri

- **Powell: Pandeminin enflasyon üzerinde çok önemli etkileri oldu.** Fed Başkanı Jerome Powell, Banka'nın Temmuz ayı politika toplantısının ardından basın toplantısında konuştu. Powell, işletme yatırımlarının henüz iyileşme göstermediğini ve hanehalkı harcamalarının düşüşün yarısı kadar toparlandığını belirtti. Fed'in güçlü ekonomik toparlanma ve hasarın sınırlandırılmasını hedeflediğinin altını çizen Powell, ekonomik görünüme dair ciddi bir belirsizlik olduğunu belirtti. Merkez bankasının karar metninde belirtildiği üzere Powell, varlık alımlarının en azından şu anki hızında süreceğini taahhüt etti. Artan işsizliğin özellikle düşük ücretli çalışanlar, kadınlar ve azınlıklar için ağır olduğunu belirten Fed Başkanı, Fed'in harcama değil, borç verme yetkisinin olduğunu vurguladı. İnsanlar güvende hissedene kadar toparlanmanın tam olarak mümkün olmadığını ifade eden Powell, uzun vadeli strateji ve para politikası hedeflerinin tartışıldığını dile getirdi. "Pandemi nedeniyle ertelenen politika çerçevesi değerlendirmesine devam edeceğiz." diyen Powell, doğrudan mali desteğin gerekli olduğunu belirtti. (Bloomberg)
- **Fed faiz değişikliğine gitmedi.** Fed, piyasa beklentisine paralel olarak fonlama faizinde değişikliğe gitmeyerek, koronavirüs pandemisinden inşili çıkışlı toparlanma sürecinde ABD ekonomisini desteklemek için tüm araçların kullanılacağı taahhüdünü yineledi. Buna göre Federal Açık Piyasa Komitesi, koronavirüs pandemisinin etkilerini hafifletmek için gösterge faizi 15 Mart'tan bu yana bulunduğu %0-0,25 hedef bandında tutma kararı aldı. Kararın oy birliğiyle alındığı belirtildi. Karar metninde koronavirüsün çok ciddi bir risk oluşturduğunun altı çizen ABD'li politika yapıcılar, ABD ekonomisini desteklemek için tüm araçların kullanılacağı taahhüdü yineleni. ABD ekonomisinde gidişatın koronavirüse bağlı olduğu ifade edildi. Metinde "Ekonominin patikası ciddi bir şekilde virüsün gidişatına bağlı olacak. Ekonomik faaliyet ve istihdam sert düşüşlerin ardından son aylarda bir miktar yükseldi, ancak yılın başındaki seviyelerin çok altında kalmaya devam ediyor." ifadesi yer aldı. Fed, repo ve swap hatlarını 31 Mart'a kadar uzattı. Ekonominin iyileştiğinden emin olana kadar faizlerin çok düşük seviyede tutulacağı vurgulandı. (Bloomberg)
- **Trump: TikTok yasağı konusunda bir karara varmayı düşünüyoruz.** ABD Başkanı Donald Trump, Teksas eyaletine yapacağı ziyaret için Beyaz Saray'dan ayrılmadan önce Hazine Bakanı Steven Mnuchin ile kameraların karşısına geçti. TikTok'un Çin yönetimi ile bağlantıları nedeniyle ABD'de yasaklanıp yasaklanmayacağı tartışmalarına ilişkin Donald Trump, "Bu konuya bakıyoruz. Bu konuda bir karara varmayı düşünüyoruz." dedi. Trump, bugün Facebook, Amazon, Apple ve Google Üst Yöneticilerinin ABD Temsilciler Meclisinde katılacağı oturumu yakından takip edeceğini de sözlerine ekledi. Hazine Bakanı Mnuchin de bu konuda çalışma yaptıklarını belirterek, "TikTok konusunda bu hafta Trump'a bir öneri sunacağız. Elimizde birkaç farklı seçenek var." diye 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 bekleyen konut satışları beklenenden fazla arttı.** ABD'de Bekleyen Konut Satışları Haziran ayında önceki aya göre %16,6 arttı. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin tahminlerinin medianına göre, önceki ay %44,3 artan bu verinin %15 artış göstermesi bekleniyordu. Ankete katılan 29 ekonomistin tahminleri %10 düşüş ile %22 artış arasında geldi. Bekleyen konut satışları söz konusu dönemde yıllık bazda %12,7 arttı. Bu verinin %2,2 artış göstermesi öngörülmüyordu. Satışlar yıllık bazda önceki ay %10,4 düşmüştü. (Bloomberg)
- **Koronavirüs: CNN'e göre Rusya, dünyanın ilk Kovid-19 aşısına yakında onay vermeyi planlıyor.** Amerikan CNN Televizyonu, Rus yetkililerin 2 haftadan az bir süre içinde, başkent Moskova'daki Gamaleya Enstitüsü tarafından geliştirilen bir koronavirüs aşısına onay vermeyi planladıklarını duyurdu. CNN'e göre Rusya, bu durumda dünyada koronavirüs aşısına onay veren ilk ülke olacak. Rus yetkililer, aşının onayının 10 Ağustos ya da daha erken bir tarihte çıkması için çalıştıklarını söyledi. Aşının öncelikle sağlık çalışanlarına yapılacağı belirtiliyor. Aşının çalışmalarını finanse eden Rusya Ulusal Varlık Fonu'nun Başkanı Kirill Dmitriev, 1957'de Sovyetler Birliği'nin dünyanın yörüngesine ilk uyduyu yerleştiren ülke olmasına gönderme yaparak "Bu bir Sputnik anı" dedi. CNN, Rusya'nın projeye ilgili hiçbir veri paylaşmadığına dikkat çekerek aşının ne kadar güvenli ya da etkili olduğunun bilinmediğini aktardı. (BBC-Türkçe)
- **TCMB PPK özeti: Temkinli para politikasının sürdürülmesi gerekiyor.** TCMB Temmuz PPK toplantı özetini yayımladı. Raporda, temkinli para politikasının sürdürülmesi gerektiği, likidite adımlarının aşamalı bir şekilde gözden geçirilebileceği belirtildi. Raporda öne çıkanlar şöyle; Haziran ayında tüketici fiyatları %1,13 oranında artmış, yıllık enflasyon 1,23 puan yükselerek %12,62 olmuştur. Gıda ve alkolsüz içecekler yıllık enflasyonu Haziran ayında 0,06 puan artarak %12,93 olmuştur. Enerji fiyatları Haziran ayında %2,62 oranında artmış, grup yıllık enflasyonu 3,89 puan yükselerek %9,12 olmuştur. Temel mal grubu yıllık enflasyonu Haziran ayında 2,14 puan artarak %11,39'a yükselmiştir. Bu dönemde yıllık enflasyon tüm alt gruplarda yükselmiştir. Hizmet fiyatları Haziran ayında %2,09 oranında artmış, yıllık enflasyon 0,48 puan yükselişle %11,76 olmuştur. Temmuz ayında yıl sonu ve 12 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentileri yükselirken, 24 ay sonrasına yönelik enflasyon beklentisi yatay seyretmiştir. Son dönemde açıklanan veriler, iktisadi faaliyette Mayıs ayında dipten çıkışın başladığını teyit etmiştir. İktisadi faaliyette kademeli normalleşme adımlarıyla birlikte Mayıs ayında başlayan toparlanma güç kazanmaktadır. Yüksek frekanslı veriler ihracatta daha belirgin olmak üzere dış ticaret hacminde toparlanmanın devam ettiğine işaret etmektedir. Mevcut veriler ışığında iktisadi faaliyette 3. çeyrekte kayda değer bir iyileşme öngörülmektedir. Nisan döneminde, istihdam kayıpları hizmetler sektörü başta olmak üzere sektörler geneline yayılarak devam etmiş ve işsizlik oranları yükselmiştir. Koronavirüs salgınına ilişkin gelişmelere bağlı olarak küresel büyümedeki zayıflama yılın 2. çeyreğinde derinleşmiştir. Haziran PPK toplantısını takip eden dönemde, OPEC+ ülkelerinin Nisan ayında vardıkları anlaşmanın 2. aşamasına geçip petrol arz kısıntısı miktarında azalmaya gitmesinin yanı sıra toparlanmaya başlayan küresel faaliyete bağlı olarak ham petrol fiyatları ılımlı bir şekilde artmıştır. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülkeler genişleyici parasal ve mali adımlar atmaya devam etmektedir. Destekleyici politika önlemleri ve normalleşme adımları yakın dönemde risk iştahında bir miktar artışa neden olmasına karşın gelişmekte olan ülkelere yönelik portföy akımları zayıf seyretmeye devam etmektedir. Parasal, finansal ve mali tedbirlerin yanı sıra kamu bankalarının öncülüğünde ivme kazanan kredi genişlemesi, reel sektöre kredi akışının kesintisiz devamına ve iktisadi faaliyetteki toparlanma sürecine önemli katkı sağlamaktadır. Toplam talep koşullarının sınırlayıcı etkisine karşın, salgına bağlı birim maliyet artışlarının yansımalarıyla çekirdek enflasyon göstergelerinin eğilimlerinde yükseliş gözlenmektedir. Kurul, enflasyondaki düşüş sürecinin devamlılığının, ülke risk priminin gerilemesi, uzun vadeli faizlerin aşağı gelmesi ve ekonomideki toparlanmanın güç kazanması açısından büyük önem taşıdığını değerlendirmektedir. Salgın sonrası dönemde uygulanan maliye politikası tedbirleri parasal ve finansal diğer tedbirlerle birlikte salgına bağlı iktisadi risklerin sınırlanarak ekonominin üretim potansiyelinin desteklenmesine ve toparlanmanın başlamasına önemli katkı sağlamıştır. Açıklanacak her türlü yeni verinin ve haberin Kurul'un geleceğe yönelik politika duruşunu değiştirmesine neden olabileceği önemle vurgulanmalıdır. (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.

- **JPMorgan Kalkınma Finansmanı Ajansı ilk anlaşmasını gerçekleştirdi.** JPMorgan'ın kalkınma finansmanı ajansı ilk anlaşmasını 250mn USD değerinde yeşil bonoyu Gürcistanlı bir enerji firmasına ihraç ederek gerçekleştirdi. Perşembe günü Georgia Global Utilities firmasıyla imzalanan anlaşma, bankanın kalkınma finansmanı yapılandırma ajansı unvanıyla gerçekleştirdiği ilk anlaşma oldu. (Reuters)
- **TCMB/Uysal: Enflasyon Temmuz'dan itibaren düşüş eğilimine girecek.** TCMB Başkanı Murat Uysal, Enflasyon Raporu 2020-III Bilgilendirme Toplantısı'nda yaptığı konuşmasının başında küresel ve yurtdışı makroekonomik gelişmelere değindi. Uysal, "Enflasyonun 2020 yılı sonunda %8,9 olarak gerçekleşeceğini, 2021 yıl sonunda ise %6,2'ye geriledikten sonra orta vadede %5 düzeyinde istikrar kazanacağını tahmin ediyoruz." dedi. Covid-19 salgınının etkisiyle küresel büyümede yılın ilk çeyreğinde görülen zayıflamanın 2. çeyrekte derinleştiğine işaret eden Uysal, salgını sınırlamaya yönelik tedbirlerin hafiflemesi ve kademeli normalleşme adımlarıyla birlikte 3. çeyrekte küresel ekonomik aktivitede kısmi toparlanma sinyalleri görüldüğünü söyledi. Uysal, küresel büyümedeki toparlanmanın gücüne ve sürekliliğine ilişkin belirsizlikler olduğuna işaret ederek, enflasyonda ise salgın döneminde artan gıda fiyatlarına rağmen küresel büyüme görünümündeki zayıflama ve ham petrol fiyatlarındaki düşüşe bağlı olarak, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerde 2. çeyrekte aşağı yönlü bir seyir izlendiğini anımsattı. Gelişmiş ülke merkez bankalarının aldığı önlemler ve salgın sonrası normalleşme süreciyle Temmuz'da portföy akımlarının görece daha olumlu seyrettiğini belirten Uysal, "Para ve maliye politikalarında devam eden genişletici adımların da etkisiyle gelişmekte olan ülkelere yönelik sermaye akımlarının 2020 yılının 2. yarısında bir miktar toparlanması bekleniyor." diye konuştu. (Bloomberg)
- **Merkez Bankası yıl sonu TÜFE tahminini yükseltti.** Merkez Bankası Yıl Sonu TÜFE Tahmini'ni %7,4'ten %8,9'a yükseltti. Merkez ayrıca 2021 yıl sonu TÜFE tahminini %5,4'ten %6,2'ye yükseltti. Banka ayrıca 2020 yıl sonu gde enflasyon tahminini %9,5'ten %10,5'e çıkardı. Varsayımlar pandemide 2. dalgayı içermeyen bir senaryoya dayandırıldı. (Bloomberg)
- **Hizmet Üretici Fiyat Endeksi Haziran'da arttı.** TÜİK, ülke ekonomisinde üretimi yapılan hizmetlerin üretici fiyatlarını zaman içinde karşılaştırarak görülen değişimleri ölçmek için hazırlanan "Hizmet Üretici Fiyat Endeksi"nin Haziran ayı sonuçlarını açıkladı. Buna göre, H-ÜFE, Haziran'da bir önceki aya göre %2,22, geçen yılın Aralık ayına göre %9,96, geçen yılın aynı ayına göre %9,77 ve 12 aylık ortalamalara göre %11,4 artış kaydetti. (Anadolu Ajansı)
- **Enerji ithalatı faturası Haziran'da %45 azaldı.** TÜİK ile Ticaret Bakanlığı tarafından oluşturulan Geçici Dış Ticaret İstatistikleri'ne göre, Haziran'da Türkiye'nin toplam ithalatı, geçen yılın aynı ayına göre %8,3 artarak 16,31mlr USD oldu. Bunun 1,57mlr USD'lık kısmını, Enerji İthalatı olarak özetlenen "mineral yakıtlar, mineral yağlar ve bunların damıtılmasından elde edilen ürünler, bitümenli maddeler, mineral mumlar" oluşturdu. Geçen yılın Haziran ayında bu rakam 2,87mlr USD olarak kayıtlara geçmişti. Böylece, söz konusu dönemde ülkenin Enerji İthalatı faturası %45,2 azaldı. Öte yandan, Haziran'da geçen yılın aynı ayına göre ham petrol ithalatı %21,9 azalarak 1,65mln tona geriledi. (Anadolu Ajansı)
- **Dış ticaret açığı Haziran'da 2,85mlr USD oldu.** TÜİK ve Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle oluşturulan Haziran ayına ilişkin Geçici Dış Ticaret verileri açıklandı. Buna göre, Genel Ticaret Sistemi kapsamında ihracat Haziran'da geçen yılın aynı ayına göre %15,7 artarak 13,46mlr USD olarak gerçekleşirken, ithalat %8,3 artarak 16,31mlr USD oldu. Dış Ticaret Açığı Haziran'da %17 azalarak, 2,85mlr USD'na geriledi. İhracatın, İthalatı karşılama oranı Haziran 2019'da %77,2 iken, %82,6'ya yükseldi. (Bloomberg)
- **Elektrik üretimi Mayıs'ta %17,8 azaldı.** Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun Mayıs ayına ilişkin "Elektrik Piyasası Sektör Raporu"na göre, lisanslı elektrik üretiminin %45,7'si hidroelektrik santraller, %16,5'i ithal kömür, %13,2'si linyit, %8,7'si doğal gaz santralleri tarafından yapıldı. Bu kaynakları

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.

sırasıyla rüzgar, jeotermal, biyokütle, taş kömürü, asfaltit, güneş ve fuel-oil izledi. Böylece, toplam lisanslı elektrik üretimi Mayıs'ta geçen yılın aynı ayına kıyasla %17,8 azalarak 19,73mn megavatsaate düştü. (Anadolu Ajansı)

EKONOMİK TAKVİM

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

31 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	Tatil - Kurban Bayramı			
İngiltere	02:01	GFK Tüketici Güven Endeksi	Tem		-27
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Haz	3,10%	2,90%
Japonya	02:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Haz		2,10%
Japonya	02:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haz		-12,30%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	1,20%	-8,90%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		-26,30%
Çin	04:00	Bileşik PMI	Tem		54,2
Çin	04:00	İmalat PMI	Tem		50,9
Çin	04:00	İmalat Dışı PMI	Tem		54,4
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Haz	3,90%	13,90%
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haz	3,50%	3,80%
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE - Öncü (Yıllık)	Tem		0,30%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE - Öncü (Yıllık)	Tem	0,20%	0,30%
Euro Bölgesi	12:00	GSYİH - Öncü (Çeyreklik)	2. Çeyrek	-11,20%	-3,80%
Euro Bölgesi	12:00	GSYİH - Öncü (Yıllık)	2. Çeyrek	-13,90%	-3,30%
ABD	16:45	Chicago PMI	Tem	43	36,6
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Tem		73,2

3 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	Tatil - Kurban Bayramı			
Japonya	03:30	İmalat PMI	Tem		42,6
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Tem	51,5	51,2

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.

Almanya	10:55	İmalat PMI	Tem	44,6	50
Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI	Tem		51,1
İngiltere	11:30	İmalat PMI	Tem		53,6
ABD	16:45	Üretim PMI	Tem		51,3
ABD	17:00	ISM İmalat PMI	Tem	49,5	52,6

4 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Tem		0,30%
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Tem		-0,10%
Türkiye	10:00	TÜFE (Aylık)	Tem	0,65%	1,13%
Türkiye	10:00	TÜFE (Yıllık)	Tem	12,09%	12,62%
Türkiye	10:00	ÜFE (Aylık)	Tem		0,69%
Türkiye	10:00	ÜFE (Yıllık)	Tem		6,17%
Türkiye	10:00	İmalat PMI	Tem		53,9
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Aylık)	Haz	-0,50%	-0,60%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Yıllık)	Haz	-4,80%	-5,00%
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Haz	5,00%	8,00%

5 Ağustos Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Hizmet PMI	Tem		45,2
Japonya	03:30	Bileşik PMI	Tem		43,9
Çin	04:45	Caixin Hizmet PMI	Tem		58,4
Çin	04:45	Caixin Bileşik PMI	Tem		55,7
Almanya	10:55	Bileşik PMI	Tem	45,8	55,5
Almanya	10:55	Hizmet PMI	Tem	45,8	56,7
Euro Bölgesi	11:00	Bileşik PMI	Tem		54,8
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet PMI	Tem	47,3	51
İngiltere	11:30	Bileşik PMI	Tem	47,6	57,1
İngiltere	11:30	Hizmet PMI	Tem	47	56,6
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Haz	15,00%	17,80%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haz	-7,50%	-5,10%
ABD	15:15	ADP Tarım Dışı İstihdam	Tem	2.250K	2.369K
ABD	15:30	Ticaret Dengesi	Haz	-53,7B	-54,6B
ABD	16:45	Markit Bileşik PMI	Tem		50
ABD	16:45	Hizmet PMI	Tem		49,6
ABD	17:00	ISM İmalat Dışı PMI	Tem	55	57,1

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.

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.