

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.126,90	-0,76
BIST-30	1.259,64	-0,99
BIST-BANKA	1.152,04	-0,95
BIST-SINAI	1.560,12	-0,21
BIST-TUM	1.248,28	-0,42
BIST Hacim-TUM(mn TL)	10,773	-65,48
VİOP30 Yakın Vade	1.257,50	-1,39

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	6,9559	-0,38
EURTRY	8,1880	-0,79
EURUSD	1,1763	-0,26

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.977	0,31
BRENT	44	-0,48

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
MEGAP	10,00	KONYA	-9,99
PKENT	9,99	DARDL	-8,89
BURVA	9,99	NIBAS	-6,65
QNBFL	9,98	KARTN	-6,02
VAKFN	9,98	AKGRT	-5,75

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ASELS	35,26	677,50
GARAN	7,02	631,91
GUSGR	6,25	534,74
EKGYO	2,24	505,03
AKBNK	5,24	349,25

BIST100 endeksi Perşembe gününü, %0,76 oranında kayıpla 1.126 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 1.124,60-1.137,17 aralığında gerçekleşirken, Bankacılık endeksi %0,95, Sınai endeks ise %0,21 oranında azalışlarla günü tamamladılar. Küresel piyasalarda Perşembe günü Covid-19 salgının etkisinin hissedildiği veri akışlarının etkisiyle risk iştahı azaldı. Almanya ekonomisi, 2. çeyrekte rekor daralma gerçekleştirdi. Almanya'nın GSYİH'sı 2. çeyrekte, ihracat, tüketim harcamaları ve yatırımlardaki düşüşün etkisi ile %10,1 daraldı ve çeyrek dönem verilerinin açıklanmaya başladığı 1970'den beri en büyük düşüşünü gerçekleştirdi. Ek olarak Avrupa'dan beklentilerin altında gelen şirket kar rakamları da risk iştahının azalmasında etkili oldu. Dolar endeksi Mart'ta tüm zamanların en yüksek seviyesini görmesinin ardından geçen süreçte %10 değer kaybetti. ABD'de koronavirus vakalarında kontrolün kaybedilmesiyle birlikte düşüş son haftalarda hızlandı. Bu durum doların üstünlüğüne ilişkin soruları yeniden gündeme getirdi. Veri akışlarını değerlendirdiğimizde Avrupa, Asya ve ABD'den gelen imalat sektörü PMI verileri güçlü toparlanmalara işaret etti. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Cuma günü yaptığı açıklamaya göre ABD'nin not görünümünü "durağan"dan "negatif"e çekti. Euro Bölgesi'nde ekonomi yılın 2. 3 aylık döneminde bir önceki çeyreğe göre %12,1 ile beklentiye paralel küçülürken; ABD ekonomisi yılın 2 çeyreğinde 1940'lardan bu yana en keskin daralmasını gerçekleştirdi. GSYH ilk çeyreğe göre %9,5 daralırken, yıllık %32,9 düştü. Haftalık işsizlik başvuruları ise 25 Temmuz'da sona eren haftada 12 bin artarak 1,43mn oldu. Beklenti 1,45mn idi. İşsizlik maaşı başvurularının art arda 2 hafta artış kaydetmesi ekonomik toparlanmanın giderek daha fazla risk altında olduğunu gösterdi.

ABD borsaları günü olumlu gelen ekonomik veriler ve teşvik beklentileri ile yükselişe kapattı. ABD'de açıklanan ISM imalat endeksi, temmuzda 54,2 ile beklentilerden iyi gelerek, son 16 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Bu sabah ABD vadeli ve Asya borsaları pozitif yönde hareket etmektedir. Yurtiçi piyasalarda bugün saat 10.00'da açıklanacak olan Temmuz ayı enflasyon rakamları izlenecek. Piyasa beklentisi Temmuz ayında enflasyonun aylık %0,80, yıllık %12,00 artış göstereceği şeklindedir. BIST100 endeksinin yeni haftaya pozitif bir görüntü ile başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Bugün, yurtdışında enflasyon ve imalat, Euro Bölgesi'nden üretici fiyatları, ABD'den ise fabrika siparişleri verileri takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
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%

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

- **Karel Elektronik (KAREL, Pozitif):** Vodafone Telekomünikasyon A.Ş.'nin Ankara, Kayseri, Samsun, Adana, Diyarbakır ve Erzurum Bölgelerinde yer alan 51 ildeki baz istasyonları ile fiber optik hatlarının ve İstanbul, Ankara, Adana, Samsun, Erzurum, Diyarbakır, İzmir, Antalya, KKTC Lefkoşa'da kurulu Vodafone Teknoloji ve Vodafone Veri Merkezlerinin her türlü bakım, onarım ve kurulum hizmetleri işi ihalesini kazandığı Vodafone tarafından resmi olarak bildirilmiştir. Söz konusu ihale için imzalanacak sözleşme, 01.10.2020 tarihinden itibaren 3,5 yıl boyunca geçerli olacaktır. Şirket tarafından iş toplamının sözleşme birim fiyatlarıyla yaklaşık 450mn TL civarında olacağı tahmin edilmektedir.
- **Odaş Elektrik (ODAS):** Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu, JCR Eurasia Rating'in 30.07.2020 tarihli periyodik gözden geçirme çalışması kapsamında Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin kredi derecelendirme sürecinde, Uzun Vadeli Ulusal Notu "BBB (Trk)" seviyesinden yatırım yapılabilir seviyede kalınarak ve stabil görünüm korunarak "BBB- (Trk)" olarak revize edilmiştir.
- **Sasa Polyester (SASA):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 128,9mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 282,31mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı.
- **Vestel Beyaz Eşya (VESBE, Sınırlı Pozitif):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 215,28mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 233,79mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı. 2Ç20'de satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %5,3 oranında artarak 1.915mn TL'ye yükselmiştir. Şirket'in 2Ç20 brüt karı 2019 yılı 2. çeyreğine göre %3,5 oranında artarak 314,4mn TL olmuştur.
- **Zorlu Enerji (ZOREN):** JCR Eurasia Rating, Periyodik gözden geçirme sürecinde, "Zorlu Enerji Elektrik Üretim AŞ"nin konsolide yapısını ve "Mevcut ve Planlanan Tahvil İhraçlarını" yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu 'BBB+ (Trk)' olarak teyit etti ve söz konusu notlara ilişkin görünümünü ise 'Stabil' olarak belirledi. Diğer taraftan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para ve Yerel Para Notları ve görünümleri 'B/Negatif' olarak belirledi.

Ekonomi Haberleri

- **Trump'tan TikTok'un ABD'li bir firmaya satılması için 15 Eylül'e kadar süre.** ABD Başkanı Donald Trump, Beyaz Saray'da gazetecilere, Çinli "ByteDance" şirketine ait TikTok'un ABD'de yasaklanması tartışmalarına yönelik açıklamalarda bulundu. Güvenlik endişeleri nedeniyle TikTok'un Çin'in kontrolünde olmasını istemediklerini vurgulayan Trump, Microsoft ya da bunun gibi büyük bir ABD merkezli firmanın TikTok'un ABD kolunu alması gerektiğini belirtti. "Microsoft ya da başka bir firmaya satılmadığı takdirde, TikTok'u 15 Eylül'de kapatacağız." ifadesini kullandı. (Anadolu Ajansı)
- **ABD Hazinesi üçüncü çeyrekte 947mlr USD borçlanacak.** ABD Hazine Bakanlığı, Temmuz-Eylül ve Ekim-Aralık dönemlerine ilişkin borçlanma tahminlerini açıkladı. Açıklamada, Hazine'nin Temmuz-Eylül döneminde 947mlr USD borçlanmasının beklendiği kaydedildi. Eylül sonu nakit dengesinin 800mlr USD olacağını tahmin edildiği belirtilen açıklamada, söz konusu borçlanmanın Mayıs ayında duyurulan tahminden 270mlr USD fazla olduğu aktarıldı. Açıklamada, Hazine'nin Ekim-Aralık döneminde ise 1,22trln USD borçlanmasının beklendiği ve bu yılın 2. çeyreğinde ise 2,75trln USD borçlandığı kaydedildi. (Anadolu Ajansı)
- **ABD'de ISM imalat göstergesi 17 ayın en yüksek değerini aldı.** Tedarik Yönetimi Enstitüsü'nün (ISM) tarafından Pazartesi günü yapılan açıklamaya göre daha fazla fabrikanın üretimi artırmasıyla İmalat Endeksi Temmuz ayında Mart 2019'dan bu yana en yüksek değeri aldı. ISM verilerine göre İmalat Göstergesi 52,6'dan 54,2'ye yükseldi. (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 imalat PMI Temmuz'da beklentinin altında kaldı.** ABD'de İmalat Faaliyeti, IHS Markit verilerine göre Temmuz'da Şubat ayındaki Kovid-19 salgını patlak vermesinden bu yana ilk kez iyileşti. İmalat Sektörü PMI Temmuz'da 50,9 ile 51,3'lük beklentinin altında kaldı. ABD İmalat PMI, yeni siparişler, üretim, istihdam, tedarikçinin teslimat dönemleri ve stok verilerinin ağırlık ortalamasından oluşuyor. Göstergede 50 seviyesinin üzeri büyümeyi, altı ise daralmayı işaret ediyor. IHS Markit'in açıklamasına göre toplam büyüme sınırlı kalsa da müşteri talebinin artmasıyla birlikte üretim ve yeni siparişler 5 aydan bu yana yönünü ilk kez yukarı çevirdi. (Dow Jones Newswires)
- **Kredi piyasaları artan iflaslar ve kredi kayıplarının baskısı altında.** ABD'de iflas başvuruları ve Avrupa'da bazı bankaların kaydettiği yüksek zararlar kredi piyasalarında güveni sarsıyor ve koronavirüsün verdiği hasarın ne kadar derin olabileceğini gösteriyor. ABD'nin en eski büyük perakende satış mağazalarından Lord & Taylor, geri dönüş çabalarının yanıt vermemesinin ardından iflas koruma başvurusunda bulundu. Karantinaların ABD'li ofis çalışanlarının yeni takım elbise talebini olumsuz etkilemesinin ardından Men's Wearhouse ve Jos. A. Bank'ın sahibi Tailored Brands Inc. de iflas koruma talep etti. Avrupa'da HSBC Holdings Plc kredi kayıplarının 13mlr USD'na ulaşabileceği uyarısında bulundu. Societe Generale'in zararlı alım satım işlemlerinden kaynaklı kayıpların etkisiyle sürpriz bir şekilde 1,26mlr Euro oldu. İflas koruma başvuruları ve bankaların finansal sonuçları, diğer yanda virüs vakalarının tüm dünyada artmaya devam ederek toparlanmayı gölgelemesiyle kredi piyasalarında endişe yaratıyor. (Bloomberg)
- **Yatırımcılar gelişen piyasa fonlarına art arda 4. kez giriş yaptı.** Yatırımcılar gelişen piyasa hisse senedi ve tahvillerine yatırım yapan Borsa yatırım fonlarına (ETF) geçen hafta giriş yaptı. Bu, EM fonlarına art arda dördüncü sermaye girişi oldu. ABD'de işlem gören gelişen piyasa ETF'lerine 31 Temmuz'da sona eren haftada 203,1mn USD'lık giriş oldu. Bloomberg tarafından derlenen verilere göre bir önceki hafta 500,6mn USD'lık giriş olmuştu. Bu yılki toplam çıkış 15,8mlr USD seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg)
- **Euro Bölgesi'nde imalat büyümeye döndü.** Euro Bölgesi'nde fabrikalar Temmuz'da ilk açıklanan veriden daha güçlü bir geri dönüş yaptı. Bölgede İmalat Sektörü 1,5 yıldan bu yana ilk kez büyüdü. IHS Markit'in açıkladığı İmalat Sektörü PMI 51,8 ile ilk veriyi aşarken, tüketici ürünleri özellikle iyi performans gösterdi. Haziran verisi 47,4 değerini almıştı. (Bloomberg)
- **Japonya ekonomisi ilk çeyrekte %2.2 küçüldü.** Kabine Ofisi tarafından Pazartesi günü yapılan açıklamaya göre Japonya ekonomisi ilk çeyrekte 2019'un son 3 aylık dönemine kıyasla yıllıklandırılmış olarak %2,2 daraldı. İşletme yatırımlarına ilişkin rakamlar beklenenden daha güçlü geldi. Maliye Bakanlığı'nın, pandemiyle mücadele eden şirketlerin düşük katılımı nedeniyle ilk anket sonuçlarının yetersiz görülmesinin ardından geçen hafta sermaye harcamaları verisini güncellemesi sonrasında ekonomistler %2,8'lik küçülme bekliyordu. (Bloomberg)
- **Türkiye Avrupa otomotiv pazarında 6. sıraya yükseldi.** Türkiye, bu yılın ilk yarısında 2019'un aynı dönemine göre Kovid-19 sürecinde Avrupa'da otomotiv satışlarını artıran tek ülke olurken, en fazla otomobil ve hafif ticari araç satan 6. ülke konumuna da yükseldi. Kovid-19 salgınından birçok sektör olumsuz etkilenirken, özellikle otomotiv, en fazla etkilenen sektörlerin başında geliyor. (Anadolu Ajansı)
- **İTO: İstanbul'da perakende fiyatlar %0,44, toptan fiyatlar %1.45 arttı.** İstanbul Ticaret Odası, Temmuz 2020 fiyat indekslerini açıkladı. Buna göre, İstanbul'da Temmuz'da, perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İstanbul Ücretliler Geçinme İndeksi bir önceki aya göre %0,44, toptan fiyat hareketlerini yansıtan Toptan Eşya Fiyatları İndeksi de %1,45 arttı. (Anadolu Ajansı)
- **Apple Aramco'yu geçerek dünyanın en değerli şirketi oldu.** Apple Inc., beklenenden iyi gelen kâr rakamlarının ardından piyasada değerinin Saudi Aramco'yu geçmesiyle birlikte dünyanın en değerli şirketi oldu. Apple hisseleri Cuma günkü işlemlerde %10 yükselerek günü 1,82trln USD'lık

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.

rekor piyasa değeriyle tamamladı. Şirket, Suudi Arabistan'ın Aralık ayında Riyad'da işlem görmeye başlayan ulusal petrol şirketinin değerini (1,76trln USD) ilk kez geçti. (Bloomberg)

- **Fitch ABD'nin not görünümünü "negatif"e çekti.** Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Cuma günü yaptığı açıklamaya göre ABD'nin not görünümünü "durağan"dan "negatif"e çekti. Bu durum, Washington'daki yasa yapıcıların pandeminin ekonomik etkileriyle mücadelede daha fazla harcama yapmayı değerlendirdiği bir dönemde ABD'nin kötüleşen kamu maliyesine dikkat çekiyor. Açıklama notunda ABD'nin kamu finansmanındaki bozulmanın ve inandırıcı bir mali konsolidasyon planı olmadığına altını çizen Fitch, ülke notunu değiştirmeyerek "AAA" seviyesinde bıraktı. Fitch'in değerlendirmesinde "Yüksek mali açık ve borç, koronavirüsün neden olduğu büyük ekonomik şok öncesinde halihazırda orta vadeli bir yükseliş patikası izliyordu. ABD'nin geleneksel kredi gücü aşınmaya başladı." dendi. (Bloomberg)
- **ABD'de Michigan Tüketici Güveni Temmuz'da beklentinin altında kaldı.** ABD'de Michigan Üniversitesi'nin hazırladığı Güven Endeksi Temmuz'da nihai olarak 72,5 değerini alarak beklentinin altında kaldı. Temmuz için öncü veri 73,2, Haziran verisiyse 78,1 idi. Bloomberg anketine katılan 46 uzmanın tahminleri 71 ile 79 arasında değişti. Beklentiler endeksi önceki ayki 72,3 puandan 65,9'a geriledi. Cari Ekonomik Koşullar Endeksi 87,1'den düşerek 82,8 değerini alırken beklenti 85,5 idi. Önceki ayın verisi 84,2 olarak gerçekleşmişti. Raporda "Son 4 ayda Güven Endeksi yönsüz kaldı. Ortalaması 73,7 puan ile 2019'daki aynı döneme kıyasla %25 düştü." ifadesi yer aldı. Ayrıca konut alımı hem de konut satımına ilişkin görüşlerin Nisan'daki düşük seviyelere göre önemli ölçüde iyileştiğinin altı çizildi. Ancak hala Şubat zirvelerinin altında olduğu belirtildi. İş ve gelir belirsizliğinin de Nisan'daki %39 zirvesinden düştüğü ve %28 ile hala yüksek bir seviyede olduğu vurgulandı. (Bloomberg)
- **ABD'de tüketici harcamaları Haziran'da beklenenden fazla arttı.** ABD'de Ticaret Bakanlığı tarafından yayınlanan verilere göre Kişisel Tüketim Harcamaları Haziran ayında %5,6 ile beklenenden fazla arttı. Beklenti %5,2 idi. Kişisel Harcamalar Mayıs'ta %81 artmıştı. Kişisel gelirler, ABD hükümetinin tek seferlik teşvik desteklerinin etkisinin kaybolmasıyla birlikte aynı dönemde %1,1 azalarak %0,6 azalacağı yönündeki beklentinin altında gerçekleşti. Kişisel gelirler bir önceki ay %4,2 azalmıştı. Kişisel gelirlerdeki düşüş hala Nisan ayındaki bir seferlik teşvikten kaynaklı sert artışın çözülmesini yansıtıyor olsa da işsizlik sigortası ödemeleri Haziran'da yıllıklandırılmış olarak 111mlr USD arttı. PCE fiyatlar yıllık %0,8, aylık %0,4 arttı. Çekirdek PCE ise yıllık %0,9, aylık %0,2 arttı. Beklentiler sırasıyla %1 ve %0,2 artış kaydetmesi yönündeydi. Ücretlerde görülen %2,2'lik artış ülke ekonomisinin yeniden açılmasıyla başlayan tekrar işe alımları yansıtıyor. (Bloomberg)
- **Euro Bölgesi'nde ekonomi 2. çeyrekte %12,1 küçüldü.** Lüksemburg'da Eurostat tarafından açıklanan verilere göre Euro Bölgesi'nde ekonomi yılın 2. 3 aylık döneminde bir önceki çeyreğe göre %12,1 ile beklentiye paralel küçüldü. Bloomberg anketine katılan uzmanların %-16 ile %-8,7 arasındaki tahminlerinin medyanı %-12,1 idi. (Bloomberg)
- **ABD'li teknoloji devleri çeyreklik bilançolarını açıkladı.** Apple, Amazon, Facebook ve Alphabet, bu yılın Nisan-Haziran dönemine dair bilançolarını açıkladı. Apple'dan yapılan açıklamaya göre, bu yılın Nisan-Haziran dönemini bilançosunda 3. çeyrek olarak kabul eden şirketin geliri geçen senenin aynı dönemine kıyasla %11 artarak 59,7mlr USD'na ulaştı. Şirket, geçen yılın Nisan-Haziran döneminde 53,8mlr USD gelir elde etmişti. Amerikalı e-ticaret devi Amazon'un da Kovid-19 salgınının etkili olduğu Nisan-Haziran döneminde satışları artış gösterdi. Şirketten yapılan açıklamaya göre, Amazon'un bu yılın 2. çeyreğinde elde ettiği gelir geçen yılın aynı dönemine göre %40 artarak 88,9mlr USD'na ulaştı. Şirketin geçen yılın Nisan-Haziran dönemindeki net satışları 63,4mlr USD olarak kaydedilmişti. Amazon'un net karı da yılın 2. çeyreğinde 5,2mlr USD'na yükseldi. Şirketin geçen yılın aynı döneminde elde ettiği kar 2,6mlr USD olmuştu. E-ticaret devinin geçen yılın 2. çeyreğinde 5,22 USD olan hisse başına karı ise bu yılın aynı döneminde 10,3 USD'na ulaştı. Dünyanın en büyük sosyal paylaşım sitelerinden Facebook da bu yılın 2. çeyreğine gelir ve karını artırdı. Facebook'tan yapılan

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.

açıklamaya göre, şirketin geliri Nisan-Haziran döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %11 artarak 18,7mlr'a yükseldi. Facebook, geçen yılın 2. çeyreğinde 16,9mlr USD'lık gelir elde etmişti. Şirketin net karı da bu yılın 2. çeyreğinde 5,2mlr USD'a ulaşarak geçen senenin aynı dönemine göre %98 artış kaydetti. Şirket, 2019'un Nisan-Haziran döneminde 2,6mlr USD net kar elde etmişti. Facebook'un geçen yılın 2. çeyreğinde 0,91 USD olan hisse başına karı da bu senenin aynı döneminde 1,8 USD'na yükseldi. Google'ın ana kuruluşu Alphabet'in bu yılın 2. çeyreğinde elde ettiği gelir ise şirket tarihinde ilk kez düşüş kaydetti. Şirketten yapılan açıklamaya göre, Alphabet'in yılın 2. çeyreğinde elde ettiği gelir geçen senenin aynı dönemine göre %2 azalarak 38,3mlr USD'a geriledi. Firma, 2019'un Nisan-Haziran döneminde 38,9mlr USD gelir açıklamıştı. Alphabet'in net karı ise yılın 2. çeyreğinde geçen senenin aynı dönemine göre %30 azalışla 6,9mlr USD'na düştü. Alphabet, geçen senenin 2. çeyreğinde 9,9mlr USD net kar elde etmişti. Firmanın geçen yılın Nisan-Haziran döneminde 14,21 USD olan hisse başına düşen karı da bu senenin aynı döneminde 10,13 USD'na geriledi. (Bloomberg)

- **Çin imalat PMI Temmuz'da beklentiyi aştı.** Çin ekonomisinin yılın 2 yarısındaki durumunu gösteren ilk resmi veri toparlanma sürecinde yukarı yönlü ivmenin korunduğunu işaret ediyor. Ulusal İstatistik Bürosu tarafından Cuma günü yayınlanan verilere göre Resmi İmalat Sektörü PMI Temmuz'da 50,9'dan 51,1'a e yükselerek 50,8'lik beklentiyi geride bıraktı. İmalat Dışı PMI göstergesi hafife düşerek 54,4'ten 54,2'ye geriledi. Beklenti 54,5 idi. İnşaat göstergesi yeniden 60 puanın üzerine çıktı. Hükümetin öncülük ettiği yatırımların ilgi görmesi ve küresel talebin iyileşmesiyle birlikte ekonomik büyümenin yılın ikinci yarısındaki toparlanması devam ediyor. Ekonomistler yıllık büyüme tahminlerini yukarı revize ettiler ve Çin ekonomisinin bu yıl %2 büyümesini bekliyorlar. (Bloomberg)
- **Kısa çalışma ödeneği ve işten çıkarma yasağı 1 ay daha uzatıldı.** Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın imzasıyla Resmi Gazete'de yayımlanan karara göre, kısa çalışma ödeneği ve işten çıkarma yasağı 1 ay uzatıldı. Kararda, Kovid-19 nedeniyle ortaya çıkan dışsal sebeplerden dolayı kısa çalışma ödeneğinin 1 ay süreyle uzatıldığı bilgisi yer aldı. Bakan Selçuk'da sosyal medya hesabından konuya ilişkin "Normalleşme sürecinde istihdamı korumak için Sosyal Koruma Kalkanımız ile çalışan ve işverenlerimizin yanında olmaya devam ediyoruz. Fesih Kısıtı, Nakdi Ücret Desteği ve mevcut faydalananlar için Kısa Çalışma Ödeneği'ni 1 ay süreyle uzatıyoruz." ifadelerini kullandı. (Bloomberg)
- **Trump: Bu seçimler yapılırsa tarihteki en şaibeli seçim olacak.** ABD Başkanı Trump, 3 Kasım'daki seçimlerin ertelenmesi önerisini, "Ben seçim tarihinde değişiklik istiyor muyum? Hayır ama şaibeli bir seçim de görmek istemiyorum. Bu seçimler yapılırsa tarihteki en şaibeli seçim olacak." sözleriyle savundu. (Habertürk)
- **Trump'tan başkanlık seçimlerini erteleme önerisi.** ABD Başkanı Donald Trump, posta yoluyla oylamaya karşı çıktığı için 03.11.2020'de gerçekleşecek olan başkanlık seçimlerini ertelemeyi önerdi. Trump, Twitter'dan yaptığı paylaşımında, "Posta ile yapılacak oylama tarihin en çılgın ve yanlış seçimi olacaktır. İnsanlar uygun ve güvenli bir şekilde oy kulanana kadar seçim ertelenmeli. Posta ile oylama yabancı ülkelerin yarışa girmesinin kolay bir yolu" dedi. (Bloomberg)
- **ABD ekonomisi 2. çeyrekte rekor daraldı.** ABD ekonomisi yılın 2 çeyreğinde en azından 1940'lardan bu yana en keskin daralmasını gerçekleştirdi. Bu durum, koronavirüs pandemisinin tüm ülkede işletmeleri nasıl yerle bir ettiğini ve milyonlarca Amerikalının işinden olmasına neden olduğunu işaret ediyor. GSYH yılın 2. çeyreğinde ilk çeyreğe göre %9,5 daraldı. Bu daralma yıllıklandırılmış rakamla %32,9 küçülmeye denk geliyor. ABD ekonomisi böylelikle çeyrek dönem verilerin açıklanmaya başladığı 1947 yılına kadar giden veriler dikkate alındığından en keskin küçülmeyi gerçekleştirdi. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin tahminlerinin medyanına göre, ABD ekonomisinin söz konusu dönemde yıllıklandırılmış rakamla %34,5 daralması bekleniyordu. GSYH'nin üçte ikisini oluşturan Tüketici Harcamaları ise 2. çeyrekte yıllıklandırılmış rakamla %34,6 geriledi. Bu da rekor gerilemeyi işaret ediyor. (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 işsizlik maaşı başvuruları 1,43 mn oldu.** ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre işsizlik haklarından yararlanma başvurularının sayısı 25 Temmuz'da sona eren haftada 12 bin artarak 1,43mn oldu. Beklenti 1,45mn idi. İşsizlik maaşı başvurularının art arda 2 hafta artış kaydetmesi ekonomik toparlanmanın giderek daha fazla risk altında olduğunu gösteriyor. ABD'de işsizlik maaşına başvuranların sayısı geçen hafta Mart ayından beri ilk kez yükselmişti. Daha az volatil bir gösterge olan 4 haftalık başvuruların hareketli ortalaması 1,37mn olarak gerçekleşti. Bir hafta gecikmeli olarak gelen süregelen işsizlik başvuruları 18 Temmuz haftasında 867 bin artarak 17,02mn oldu. Bu, Mayıs başından bu yana süregelen başvurularda kaydedilen en yüksek artışı işaret ediyor. (Bloomberg)
- **Euro Bölgesi'nde ekonomik güven Temmuz'da beklenenden fazla yükseldi.** Avrupa Komisyonu tarafından Brüksel'de açıklanan verilere göre Euro Bölgesi'nde işletme ve hanehalkı güvenini ölçen ekonomik güven endeksi Temmuz ayında art arda 3. kez artarak 75,8'den 82,3 puana yükseldi. Beklenti 81,4 idi. Endeksin bileşenlerine bakıldığında Sanayi Göstergesi Haziran ayındaki -21,6'dan -16,2'ye yükseldi. Tüketici göstergesi -14,7'den -15'e geriledi. Hizmetler göstergesi -35,5'ten -26,1'e yükseldi. Perakende göstergesi -19,4'ten -15,3'e yükseldi. İnşaat ise -11,6'dan -12,6'ya geriledi. Temmuz ayındaki güçlü yükselişe karşın gösterge hala pandemi öncesi seviyelerin oldukça altında seyrediyor. Endeks koronavirüsten önce Şubat ayında 103,4 değerini almıştı. (Bloomberg)
- **Shell ve Total 2. çeyrekte sürpriz bir şekilde kâr açıkladı.** Royal Dutch Shell Plc ve Total SE enerji sektörü için en kötüsü olabileceğinden korkulan çeyreği, geniş çaplı alım satım işlemleri sayesinde atlattı. Yatırımcılar, koronavirüs pandemisinin enerji devlerinin neredeyse tüm faaliyetlerini olumsuz etkileyeceği konusunda uyarılmıştı. Ancak enerji şirketlerinin Perşembe günü açıklamalarına göre kayıpları petrol alım satımlarından doğan kazançlarıyla dengelendi. Her iki şirketin petrol traderları güçlü kârlar getirdi. Shell ve Total geleneği bozmayarak alım satım işlemlerinden kaynaklı kazançlarını ya da nasıl kazandıklarını tam olarak açıklamadılar. Shell'in 2. çeyrekte düzeltilmiş net karı yıllık %82 düşüşle 638mn USD oldu. Ancak analistlerin 664mn USD'lık zarar edeceği yönündeki medyan tahminlerinden çok daha iyi geldi. Total'in karı sürpriz bir şekilde 126mn USD oldu. 443mn USD zarar etmesi bekleniyordu. (Bloomberg)
- **Almanya ekonomisi 2. çeyrekte "rekor" daraldı.** Almanya ekonomisi, koronavirüs kısıtlamalarının tüm Avrupa'da işletmeleri ve hanehalkını olumsuz etkilediği ve işletmeleri darmadağın ederek daha önce görülmemiş büyüklükteki teşvik paketi uygulamalarını gündeme getirdiği yılın 2. 3 aylık döneminde rekor daralma gerçekleştirdi. Almanya'nın GSYH'sı 2. çeyrekte, ihracat, tüketim harcamaları ve yatırımlardaki düşüşün etkisi ile %10,1 daraldı ve çeyrek dönem verilerinin açıklanmaya başladığı 1970'den beri en büyük düşüşünü gerçekleştirdi. Anket göstergeleri son dönemde büyümeye geçildiğini işaret ediyor, ancak toparlanma için bir tehdit oluşturan yüksek işsizlik halen risk olarak kalmaya devam ediyor. (Bloomberg)
- **Bakan Albayrak'tan Ekonomik Güven Endeksi açıklaması.** Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, Twitter hesabından Temmuz ayı ekonomik güven endeksini değerlendirdi. Albayrak; "Ekonomik Güven Endeksi Haziran ayında 73,5 iken, Temmuz ayında %11,8 oranında artarak 82,2 değerine yükseldi. Yeni normalde adım adım Türkiye'nin gücünü bir kere daha birlik ve beraberlik içinde göstereceğiz." dedi. (Bloomberg)
- **Petrol ithalatı Mayıs'ta %22,7 azaldı.** Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun Mayıs ayına ilişkin "Petrol Piyasası Sektör Raporu"na göre, Türkiye'nin toplam petrol ithalatı içinde en büyük kalemi oluşturan ham petrol alımı %12,6 düşüşle 2,33mn ton oldu. Bu dönemde en fazla ham petrol ithalatı 1,36mn tonla Irak'tan yapılırken, bu ülkeyi 508.779 tonla Suudi Arabistan ve 358.751 tonla Rusya izledi. Söz konusu dönemde motorin ithalatı ise %40 azalarak 577.480 tona düştü. İthalatın kalan bölümünü havacılık ve denizcilik yakıtları, fuel-oil türleri ve diğer ürünler oluşturdu. Böylece, Türkiye'nin toplam petrol ithalatı Mayıs'ta geçen yılın aynı ayına göre %22,7 azalışla 3,08mn ton olarak gerçekleşti. (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.

- **Kongre ve Beyaz Saray "teşvik paketi" konusunda uzlaşmaya uzak.** Trump yönetimi ve Kongre'deki Demokratlar arasında yürütülen diğer bir tur görüşme, işini kaybetmiş milyonlarca Amerikalıya destek sağlayan işsizlik sigortasının süresinin dolması ile birlikte, onları virüs-destek planı konusunda uzlaşmaya yaklaştırmadı. Beyaz Saray Genel Sekreteri Mark Meadows, Temsilciler Meclisi Sözcüsü Nancy Pelosi'nin ofisinden ayrılırken yaptığı açıklamada, "Anlaşmaya yakın değiliz" dedi. Ancak ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin, müzakerelerin Perşembe günü yeniden başlayacağını söyledi. (Bloomberg)
- **Türkiye en fazla altın rezervine sahip 12. ülke.** Dünya Altın Konseyi'nin IMF'ye dayandırdığı istatistiklere göre dünyada toplam 35 bin tonun üzerinde altın rezervi bulunuyor. ABD, rezervlerinin %79'unu oluşturan 8.133 ton ile başı çekerken, Almanya 3.363 ton (Rezervinin %75,6'sı) ile 2. sırada geliyor. IMF, 2.814 ton altın rezervi ile 3., İtalya 2.451 ton ile 4. ve Fransa 2.436 ton ile 5. sırada. Ardından gelen ülkeler ise sırasıyla Rusya (2,3 bin ton), Çin (1,95 bin ton), İsviçre (Bin ton) ve Japonya (765 ton). Uluslararası Finansal İstatistikler'in (IFS) verilerine göre Türkiye, 583 ton ile listede 12. sırada. Altın rezervleri, Türkiye'nin toplam rezervlerinin %37,9'unu oluşturuyor. (Bloomberg)

EKONOMİK TAKVİM

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

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	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

6 Ağustos Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	Faiz Oranı Kararı	Tem	0,10%	0,10%
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Haz	15,00%	10,40%
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Haz		-29,3%
Almanya	10:30	IHS Markit İnşaat PMI	Tem		41,3
Euro Bölgesi	10:30	İnşaat PMI	Tem		48,3
İngiltere	11:30	İnşaat PMI	Tem	47	55,3
Türkiye	14:30	Merkez Bankası Rezervleri (\$) - Haftalık			
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları			1,43M
İngiltere	19:00	BoE Finansal Kararlılık Raporu			
Türkiye		Ülker 2Ç20 Bilançosu	2. Çeyrek	420mn TL	121,7mn TL

7 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Ticaret Dengesi	Tem	58,6B	46,42B
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haz		7,80%
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haz		-19,30%
Almanya	09:00	Ticaret Dengesi	Haz	5,2B	7,6B
Almanya	09:00	Cari İşlemler Dengesi	Haz		6,5B
Türkiye	10:00	BİST100 TÜFE Bazlı Reel Getiri (Aylık)	Tem		9,42%
İngiltere	10:30	Halifax Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Tem		-0,1%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Tem	2.260K	4.800K
ABD	15:30	Katılım Oranı	Tem		61,50%
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Tem	10,30%	11,10%
Türkiye		İş Bankası 2Ç20 Bilançosu	2. Çeyrek	1,5mlr TL	951,3mn TL

10 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Çin	04:30	TÜFE (Aylık)	Tem		-0,10%
Çin	04:30	TÜFE (Yıllık)	Tem	2,50%	2,70%
Çin	04:30	ÜFE (Aylık)	Tem		0,40%
Çin	04:30	ÜFE (Yıllık)	Tem	-3,20%	-3,00%
İngiltere	09:00	GSYİH (Aylık)	Haz		1,80%
İngiltere	09:00	GSYİH (Yıllık)	Haz		-24,00%
İngiltere	09:00	GSYİH (Aylık) - Öncü	2. Çeyrek		-2,20%
İngiltere	09:00	GSYİH (Yıllık) - Öncü	2. Çeyrek		-1,70%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haz		6,00%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haz		-20,10%

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.

Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	May	12,80%	
Türkiye	10:00	İSO İhracat İklimi Endeksi	Tem	47,5	
ABD	17:00	JOLTS	Haz	5,397M	
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Tem	-26,760B	
Türkiye		Vakıfbank 2Ç20 Bilançosu	2. Çeyrek	1,46mlr TL	367,6mn TL

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.