

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.091,80	+0,43
BIST-30	1.228,03	+0,55
BIST-BANKA	1.113,57	+0,36
BIST-SINAI	1.516,91	+0,64
BIST-TUM	1.205,90	+0,19
BIST Hacim-TUM(mn TL)	28.772	-6,56
VİOP30 Yakın Vade	1.236,50	0,37

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	7,0474	2,03
EURTRY	8,3890	2,62
EURUSD	1,1863	0,53

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	2.038	0,93
BRENT	45	1,96

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
DOBUR	10,00	BFREN	-10,00
TRKCM	10,00	EMNIS	-10,00
KLGYO	10,00	KENT	-10,00
GMSTRF	10,00	PKENT	-10,00
AVISA	9,98	DOKTA	-9,99

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
SISE	6,24	2.702,32
EKGYO	2,09	1.610,48
GARAN	6,78	1.457,89
KRDMD	2,86	982,99
AKBNK	5,02	977,61

BIST100 endeksi dün günü, %0,43 oranında artı 1.091,80 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 1.066,13-1.100,56 aralığında gerçekleşirken, Bankacılık endeksi %0,36, Sınai endeks ise %0,64 oranında artışlarla günü tamamladılar. ABD'de Beyaz Saray ve Demokratların teşvik paketine ilişkin anlaşmaya varabilecekleri sinyali ve Euro bölgesinden gelen son 2 senenin en yüksek PMI rakamları dün küresel risk iştahını yükseltti. Euro Bölgesi'nde Bileşik PMI öncü tahminlerin üzerinde gerçekleşerek 54,9 seviyesine yükselirken, Siparişler 5 aydan bu yana ilk kez yükseldi. IHS Markit tarafından Almanya'da açıklanan verilere göre, PMI 2 yılın en yüksek düzeyine çıkarak, Temmuz ayında 55,3'e yükseldi. ABD Enerji Enformasyon İdaresi'nden yapılan açıklamada, ABD'nin ham petrol üretiminin Mayıs'ta bir önceki aya göre günlük ortalama 1,99mn varil azaldığı belirtildi. Ocak 1980'den bu yana ham petrol üretiminde görülen en büyük aylık düşüş olarak kayıtlara geçti. Veri sonrası petrol fiyatlarında %4'ün üzerinde bir artış gözlemlendi. ADP Tarım Dışı İstihdam Temmuz ayında 167 bin ile beklentinin altında kaldı. Beklenti 1,2mn idi. Veri sonrası endekslerde bir gerileme gözlemlense de teşvik beklentileri ve Kovid-19 aşı çalışmaları ile ilgili pozitif hikayeler kayıpların geri alınmasını sağladı. ABD'nin Mal ve Hizmet Dış Ticaret Açığı Haziran ayında, Şubat ayından bu yana ilk kez azaldı. İhracat, önceki aya göre %9,4 ile 1992 yılına kadar giden veriler dikkate alındığında en büyük artışını gerçekleştirerek 158,3mlr USD'na tırmandı. İthalat ise %4,7 ile Mart 2015'ten beri en büyük artışını yaparak 208,9mlr USD'na çıktı. Böylelikle Dış Ticaret Dengesi Haziran ayında 50,7mlr USD oldu. ABD'li tıbbi cihaz ve ilaç üreticisi Johnson & Johnson, ABD hükümetiyle 100mn dozluk potansiyel Kovid-19 aşısı için 1mlr USD'lık bir anlaşma yaptığını duyurdu. Yurtiçinde ise TCMB Temmuz ayına ilişkin aylık fiyat gelişmeleri raporunu yayınladı. Raporda, çekirdek enflasyon göstergeleri eğilimlerinin yükseldiğine dikkat çekildi.

ABD ile Çin arasında ocak ayında imzalanan birinci faz ticaret anlaşmasını gözden geçirilmek üzere, 15 Ağustos'ta bir toplantı yapılacağına açıklanması ile iki ülke arasındaki gerginliğe ilişkin endişler azaldı. Öte yandan ABD'de teşvik paketine ilişkin beklentilerin de etkisi ile dün ABD borsaları günü yükselişle kapattı. Bu sabah ABD vadeliileri pozitif ve Asya borsaları ise karışık yönde hareket etmektedir. Altın ONS fiyatı %0,51 artı ile 2.048'de bulunuyor. Dolar endeksi (DXY) 92,707 seviyesinde yatay yönde bulunuyor. Brent Petrol arz kısıntısının etkisi ile 45,50'ye yükselmiş durumdadır. Dolar/TL kuru dün geçilen 7,05 direnci üzerinde artı yönde hareket ediyor. Kurdaki yukarı eğilim ve koronavirüsünde ikinci dalga endişeleri TL varlıkları baskı altına almaktadır. BIST100 endeksinde açılışın yatay yönde olmasını ve gün içinde 1.100 direncinin teknik yönde önemini korumasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Bugün, sabah saatlerinde İngiltere Merkez Bankası (BoE) para politikası toplantısı ve faiz oranı kararı takip edilecek. Gün içinde İngiltere ve Euro Bölgesi'nden inşaat, Almanya'dan inşaat ve fabrika siparişleri, ABD'den haftalık işsizlik başvuruları verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Merkez bankası döviz rezervleri açıklanacak ve kapanışın ardından Ülker 2. Çeyrek Bilançosunu takip edeceğiz.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
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			
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları			1,43M
İngiltere	19:00	BoE Finansal Kararlılık Rap.			
Türkiye		Ülker 2Ç20 Bilançosu	2. Çeyrek	420mnTL	121,7mnTL

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Şirket Haberleri

- **Akfen GYO (AKFGY):** Kovid-19 salgınının seyahat ve konaklama sektöründe sebep olduğu büyük gerilemeye paralel olarak Mart ayından bu yana portföyündeki 20 otelin 13'ü faaliyetlerini durdurmuş, açık olan otellerin ise faaliyetleri minimuma inmişti. Haziran Ayı başından bu yana seyahat engellerindeki kısmi azalış, uluslararası uçuşlar ve yurt içi seyahatlerdeki artış sebebiyle otellere gelen rezervasyon talepleri ile peyderpey açılmaya başlamış olup 05.08.2020 itibarıyla 19 otel (Trabzon Novotel haricindeki tüm oteller) faal durumdadır. Şirketin, Türkiye'deki otelleri Kültür ve Turizm Bakanlığı tarafından gerekli görülen Güvenli Turizm Sertifikası'na sahiptir.
- **Albaraka Türk Katılım Bankası (ALBRK):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 50,85mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 22,57mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı. Piyasa beklentisi bankanın 63mn TL ana ortaklık net karı açıklayacağı yönündeydi.
- **Arena Bilgisayar (ARENA, Pozitif):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 14,72mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 3,42mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı. 2Ç20'de bir önceki yılın aynı dönemine göre satış gelirleri %83,6, satış maliyetleri %85 oranında artan şirketin brüt karı da %47,9 oranında yükselmiş ve 51,7mn TL olmuştur. Net kar ve esas faaliyet karındaki artışları pozitif olarak değerlendirdiğimiz Şirketin, karlılık marjlarında toparlanmayı da olumlu buluyoruz.
- **Bantaş Bandırma (BNTAS):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 4,51mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 3,99mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı.
- **Federal-Mogul (FMIZP):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 3,81mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 7,85mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı.
- **İş Yatırım (ISMEN, Pozitif):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 232,4mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 112,84mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı.
- **Kron Telekomünikasyon (KRON):** Türkiye'nin lider Ayrıcalıklı Erişim Yönetimi (PAM) yazılım üreticisi olarak global arenada faaliyet gösteren şirket, Gartner Raporlarında siber güvenlik alanında yer alan ilk ve tek Türk şirketi oldu. Telekomünikasyon, finans, enerji ve sağlık gibi sektörlerde yer alan birçok global firmaya yazılım ürünleri sunan Kron, teknoloji alanında dünyanın önde gelen araştırma ve danışmanlık şirketi Gartner'ın Magic Quadrant for Privileged Access Management 2020 Raporu'nda yer aldı. Bu raporda yer alarak, siber güvenlik alanındaki Gartner Magic Quadrant raporlarına giren ilk ve tek Türk şirketi oldu. İki yılda bir olarak güncellenen "Gartner Magic Quadrant for Privileged Access Management" raporu global arenadaki bu konudaki tüm şirketleri değerlendiriyor ve teknolojik seviyelerini, yaratıcılarını ve piyasadaki etkinliklerini değerlendirerek konunun liderlerini seçiyor. Kron, bu raporda yer alan 12 firmadan biri oldu.
- **Logo Yazılım (LOGO, Pozitif):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 30,89mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 21,96mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı. Şirket'in satış gelirleri 2Ç20 döneminde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %23,3 oranında artış ile 117mn TL olarak açıklanmıştır. Şirket'in 2Ç20'de brüt karı %27 oranında artarak 95,4mn TL'ye yükselmiştir. Şirketin karlılık marjlarında ve esas faaliyet karındaki artış olumlu değerlendirmekteyiz.
- **Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası (KLNMA):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 100,29mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 113,95mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı. Banka, 2019 sonuna göre, aktiflerini 22mlr TL'na kredi tutarını da 17,1mlr TL'na yükseltti Bankanın sermaye yeterlilik oranı Haziran ayı itibarıyla %21,24 oldu.
- **Yeni Gimat GYO (YGGYO):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 20,61mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 59,39mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı.

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.

Ekonomi Haberleri

- **Fed/Mester: ABD ekonomisinin açık bir şekilde desteğe ihtiyacı var.** Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, toparlanma sürdürülebilir bir şekilde gerçekleşene dek, ekonomik kapatmanın yükünü çeken hanehalkı, küçük işletmeler, eyaletler ve yerel yönetimler için daha fazla mali desteğin açık bir şekilde gerekli olduğunu söyledi. Mester, "Ekonominin yeniden açılma safhasından çıkıp toparlanma safhasına geçmesi ile birlikte, Fed politikasının odaklanması, piyasa işleyişine ve kredi akışına destekten, ekonominin daha normal ekonomik faaliyet ve istihdam seviyelerine dönmesi ve enflasyonun tekrar yükselmesi için uygun para politikası genişlemesini yerinde tutmayı sağlamaya çvrilecek" dedi. (Bloomberg)
- **Facebook, "Kovid-19 hakkında yanlış iddialar" içerdiği gerekçesiyle Trump'ın paylaşımını sildi.** Sosyal medya platformu Facebook, ABD Başkanı Donald Trump'ın resmi sayfasından paylaşılan bir videoyu Kovid-19 hakkında "yanlış iddialar" içerdiği gerekçesiyle kaldırdı. Trump ile Twitter başta olmak üzere sosyal medya platformları arasındaki "paylaşım" gerginliği bu kez de Facebook'ta yaşandı. Facebook, Trump'ın platformdaki resmi sayfasından paylaşılan, Kovid-19 ile ilgili bir videoyu yayından kaldırdı. Konuya ilişkin AA muhabirine açıklama yapan Facebook yetkilileri, "Bu video, bir grup insanın Kovid-19'a karşı başışıklık kazandığına yönelik, yanlış iddialar içeriyor. Bu durum, bizim Kovid-19 dezenformasyonunu önlemeye yönelik politikalarımızın ihlalidir." ifadesini kullandı. (Bloomberg)
- **Son 24 saatte 1.178 kişiye Kovid-19 tanısı konuldu.** Sağlık Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre, son 24 saatte 1.178 kişiye Kovid-19 tanısı konuldu, 19 kişi hayatını kaybetti, toplam vaka sayısı 236.112, can kaybı 5.784 olurken 1.015 kişinin daha iyileşmesiyle Kovid-19 tedavisi tamamlananların sayısı 219.506 oldu. Sağlık Bakanı Fahrettin Koca, Twitter'dan yaptığı açıklamada, "Yeni hasta sayımız, dün önceki güne göre 88, bugünse düne göre 95 arttı. Son 24 saatteki test sayımız yaklaşık 54.000. Toplam test sayısı 5mn'u geçti. Bayram ve tatildeki riskin yeni sonuçlara yol açmasını önlemeliyiz. Tedbirde birliğe ihtiyacımız var" dedi. (Bloomberg)
- **ABD hükümetinden Kovid-19 aşısı için Johnson & Johnson ile 1mlr USD'lık anlaşma.** ABD'li ilaç üreticisi Johnson & Johnson, 100mn dozluk Kovid-19 aşısının üretimi ve teslimi için ABD hükümetiyle 1mlr USD'lık anlaşma imzaladı. Şirketten yapılan açıklamada, anlaşma kapsamında "Ad26.COV2.S" adı verilen aşı adayının ABD Gıda ve İlaç İdaresi'nden acil durum kullanım izni ya da onayını almasının ardından ABD'de kullanılacağı bildirildi. ABD hükümetiyle 100mn dozluk potansiyel Kovid-19 aşısının üretimi ve teslimi için anlaşıldığı belirtilen açıklamada, anlaşma tutarının ise 1mlr USD'nın üzerinde olduğu kaydedildi. Açıklamada, söz konusu aşının kar amacı gütmeyen küresel bir temelde sağlanacağına işaret edilerek, ABD hükümetinin anlaşma kapsamında 200mn doz ilave aşı satın alabileceği bildirildi. (Bloomberg)
- **Fed/Clarida: Mali destek 2. yarıdaki ekonomik toparlanmaya yardımcı olmalı.** Fed Başkan Yardımcısı Richard Clarida, ABD ekonomisinin 3. çeyrekte yeniden yükselişe geçen koronavirüs pandemisine rağmen büyümesi gerektiğini ve Kongre'den gelecek diğer bir mali destek paketinin buna yardımcı olacağını söyledi. Clarida, Çarşamba günü CNBC'ye verdiği mülakatta, "Ekonomik faaliyetin Mayıs ve Haziran'da toparlanmaya başladığını düşünüyorum ve benim şahsi tahminim, bu toparlanmanın yılın 2. yarısı boyunca süreceği şeklinde" dedi. Clarida, "Kongre'den yeni bir mali destek paketi gelecek gibi görünüyor ve bu da toparlanmaya önemli bir destek sağlayacaktır" şeklinde konuştu. Clarida, yakın zamanda bu konuda görüşmelerin özetinin çıkarılması konusunda iyimser olduğunu söyledi, ancak sonucun ne olacağı konusunda yorumda bulunmaktan kaçındı. (Bloomberg)
- **Türk hisselerinde değerlendirme iskontosu rekora tırmandı.** Türkiye hisse senetleri, diğer gelişen piyasa hisse senetlerine kıyasla %55 iskontolu işlem görüyor.Borsa İstanbul BİST100 Endeksi'nin fiyat/tahmini kazanç (F/K) oranı geçen 3 ayda MSCI Gelişen Piyasalar Endeksi'ne kıyasla düşerek

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 düşük seviyeye geriledi. Yurt dışında TL'nda yaşanan sıkışıklığın ardından yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde ve TL cinsi diğer varlıklarda satış yapıyor. (Bloomberg)

- **ABD Dış Ticaret Açığı 50,7mlr USD'na geriledi.** ABD'nin Mal ve Hizmet Dış Ticaret Açığı Haziran ayında, talep ve lojistiğin istikrar kazanmaya başlaması ile birlikte Şubat ayından bu yana ilk kez daraldı. İhracat söz konusu dönemde önceki aya göre %9,4 ile 1992 yılına kadar giden veriler dikkate alındığında en büyük artışını gerçekleştirerek 158,3mlr USD'na tırmandı. İthalat ise %4,7 ile Mart 2015'ten beri en büyük artışını yaparak 208,9mlr USD'na çıktı. Hem İthalat hem de İhracattaki yükseliş, fabrikaların yeniden faaliyete geçmesinin ardından otomobil ve parça ticaretindeki artışları yansıtıyor. Böylelikle Dış Ticaret Dengesi ise Haziran ayında 50,7mlr USD oldu. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin tahminlerinin medyanına göre dış açığın 50,2mlr USD seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyordu. Önceki ayın Dış Açık verisi 54,6mlr USD'ndan 54,8mlr USD'na revize edildi. (Bloomberg)
- **Trump: İstihdam rakamında büyük bir artış olacak.** ABD Başkanı Donald Trump, ABD'de Cuma günü açıklanacak Tarım Dışı İstihdam Raporu'yla ilgili konuştu. Fox News'a değerlendirmede bulunan Trump, "Cuma günü istihdam rakamında büyük bir artış olacak." dedi. Trump, ABD ekonomisinin güçlü bir "V" şeklinde toparlanmaya yöneldiğini ifade etti. İstihdam verisinde Bloomberg anketine katılan uzmanların medyan beklentisi istihdamın Temmuz'da 1,5mn artış kaydedeceği yönünde. Bir önceki aya ilişkin veri 4,8mn artışı işaret ediyordu. (Bloomberg)
- **ABD'de ADP özel sektör istihdamı beklentinin altında kaldı.** ABD'li şirketlerin istihdam artışı Temmuz ayında sert bir şekilde yavaşlayarak koronavirüs vakalarındaki artışın iş gücü piyasası ve ekonomik toparlanmada frene basıldığını işaret etti. ADP Araştırma Enstitüsü'nün açıkladığı Özel Sektör İstihdamı Temmuz ayında 167 bin ile beklentinin altında kaldı. Bloomberg anketine katılan 38 ekonomistin 200 bin ile 2,62mn arasında değişen tahminlerinin medyanı 1,2mn idi. Haziran verisi 1,9mn yukarı revize edilerek 4,3mn'a yükseldi. (Bloomberg)
- **UBS'in kurda yıl sonu tahmini 7,1.** İsviçre merkezli UBS'in Çarşamba günü yayınladığı notuna göre banka, USD/TL kurunda 2020 sonu beklentisi 7,1 seviyesinde bulunuyor. Bankanın kurda 2021 ilk çeyrek tahmini 7,3, 2. çeyrek tahmini 7,5 ve 3. çeyrek tahmini ise 7,7 seviyesinde. Bankanın notunda "Küresel koşulların gelecek çeyreklerde büyük bir ihtimalle destekleyici şekilde kalacak olmasına karşın TL'nin USD'na karşı değer kaybetmesini bekliyoruz." ifadesi yer aldı. Notta, "Hükümetin ekonomik büyümeye odaklanması, yerel bazda geniş parasal koşullar ve genişleyen cari işlemler açığı TL için destekleyici değil." dendi. Buna karşın notta yatırımcı güvenindeki iyileşmeyle tetiklenebilecek portföy girişleri veya Merkez Bankası'nın şahin bir duruşa dönmesinin TL'yi destekleyebileceği belirtildi. Yapısal reformlar ve enflasyonu kontrol altına almaya odaklanılmasının TL'nin uzun vadeli görünümünü iyileştirebileceğinin altı çizildi. İzlenmesi gereken unsurlar olarak koronavirüs, büyüme görünümü, para politikası, petrol fiyatları, risk algısı ve jeopolitik gelişmeler sıralandı. Yurt içinde ise maliye ve para politikaları (20 Ağustos'taki TCMB toplantısı), büyüme-enflasyon dinamikleri, dış denge, mevduatlardaki dolarizasyon ve döviz rezervi gelişmeleri işaret edildi. (Bloomberg)
- **Negatif faizli tahviller 16trln USD ile rekora bir adım daha yaklaştı.** Küresel piyasalar üzerindeki finansal baskı, %0'dan daha aşağıda faiz ödeyen tahvil miktarının küresel bazda yaklaşık bir yıl sonra 16trln USD'nın üzerine çıkması ile birlikte artıyor. Bu tutar geçen yıl görülen tüm zamanların en yüksek seviyesinin 1trln altında, ancak Bloomberg Barclays Endeksi'ne göre, dünyanın en büyük yatırım yapılabilir kredi notuna sahip piyasalarının çoğu, negatif getiri uçurumunun kıyısına gelmiş durumda. Örneğin ABD'nin 2 yıl vadeli Hazine tahvillerinin faizi %0,1 yakınlarında seyrederken, İngiltere'nin 10 yıl vadeli tahvillerinin getirisi de bu seviye yakınlarında dolaşiyor. (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.

- **Finans dışı kesim net döviz pozisyon açığı 165,1mlr USD oldu.** TCMB tarafından açıklanan verilere göre, Mayıs ayında bir önceki aya kıyasla finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlıkları 665mn USD artarken, yükümlülükleri 1,41mlr USD azaldı. Böylece net döviz pozisyon açığı, 165,06mlr USD'na gerileyerek 2,07mlr USD azaldı. (Anadolu Ajansı)
- **Efektif döviz kuru Temmuz'da 68,52 seviyesine düştü.** TCMB tarafından yayımlanan geçici verilere göre, 2003=100 bazlı Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi, TÜFE bazında Temmuz ayında bir önceki aya kıyasla 0,7 puan azalışla 68,52'ye düştü. Endeks, Haziran'da 69,22 düzeyinde bulunuyordu. Yİ-ÜFE bazında Reel Efektif Döviz Kuru Endeksi de aynı dönemde 0,21 puan azalarak 77,77'den 77,56'ya geriledi. TL'nin değeri, Temmuz'da 2019'un aynı ayına göre TÜFE bazında 6,48 puan, Yİ-ÜFE bazında ise 5,13 puan azaldı. (Bloomberg)
- **ABD'nin ham petrol üretiminde 40 yılın en büyük aylık düşüşü.** ABD Enerji Enformasyon İdaresi'nden yapılan açıklamada, ülkenin ham petrol üretiminin Mayıs'ta bir önceki aya göre günlük ortalama 1,99mn varil azaldığı belirtilirken, bunun Ocak 1980'den bu yana ham petrol üretiminde görülen en büyük aylık düşüş olduğu kaydedildi. Ayrıca, ABD'nin Mayıs ayındaki ham petrol üretiminin bir önceki aya göre %16,6 azaldığı vurgulanan açıklamada, ülkenin ham petrol üretiminin 6 ay üst üste düşüş gösterdiği aktarıldı. (Anadolu Ajansı)
- **Otomotiv pazarı Ocak-Temmuz döneminde %60,3 büyüdü.** Otomotiv Distribütörleri Derneği'nden yapılan açıklamaya göre, Türkiye'de otomobil ve hafif ticari araç pazarı, bu yılın Ocak-Temmuz döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %60,3 artarak 341.469 adet olarak gerçekleşti. Otomobil satışlarına bakıldığında, bu yılın 7 aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %58,9 yükselerek 273.022 adet seviyesinde kaydedildi. Hafif ticari araç pazarı da %65,8 artarak 68.447 adede ulaştı. (Anadolu Ajansı)
- **Bazı yabancı bankalar TL yükümlülüklerini karşılamadı.** Bloomberg News'un haberine göre, bazı yabancı bankalar Salı günü Türk bankalarına olan yükümlülüklerini takasta yerine getiremedi. Haberde, kamu bankalarının geçen hafta yaptığı döviz satışlarının ardından piyasada TL sıkışıklığı yaşanırken, Londra'da gecelik TL swap faizlerinin Salı günü %1000 seviyesini aşarak Mart 2019'dan bu yana en yüksek seviyesine çıktığına dikkat çekildi. Mayıs ayında Türk bankalarına olan TL yükümlülüklerini yerine getiremediği gerekçesiyle bankacılık otoritesi BNP, UBS ve Citi'ye bir bacağı TL olan döviz işlemlerde yasak getirmiş, birkaç gün sonra yükümlüklerin yerine getirildiği gerekçesiyle yasak kaldırılmıştı. Bloomberg News, BDDK ile Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın konuya ilişkin yorum yapmadığını kaydetti. Bloomberg News'a bilgi veren bir yetkili ise, bazı yabancı bankaların yükümlülüklerini yerine getirmediğini doğrularken, bu kez ceza verilmesinin düşünülmediğini belirtti. (Bloomberg News)
- **Euro Bölgesi ekonomisi Temmuz'da beklenenden güçlü toparlandı.** Euro Bölgesi'nde PMI 2 senenin en yüksek seviyesine çıktı. Euro Bölgesi'nde iş aktivitesi Temmuz ayında beklenenden güçlü toparlandı. PMI Mart ayında koronavirüs pandemisinin karantinalara yol açmasından bu yana ilk kez yükseldi. Hizmet ve imalat sağlayıcılarının ikisi de aktivitede toparlanma kaydetti. Bileşik PMI öncü tahminlerin üzerinde gerçekleşerek 54,9 seviyesine yükseldi. Siparişler 5 aydan bu yana ilk kez yükseldi. IHS Markit tarafından Almanya'da açıklanan verilere göre, PMI 2 yılın en yüksek düzeyine çıkarak, Temmuz ayında Haziran'daki 47 seviyesinden 55,3'e yükseldi. Endeks bir önceki yılın aynı döneminde 50,9 seviyesinde gerçekleşmişti. Yeni siparişler Temmuz'da Haziran'daki 46,5 seviyesinden 54,7'ye yükseldi. Birleşik Krallık'ta ise Hizmet PMI 56,5 seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg)
- **Beyaz Saray ve Demokratlar virüs destek paketi konusunda hafta sonuna kadar anlaşabilir.** ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin Beyaz Saray ve demokratların hafta sonunda dek iki tarafın temel konularda önemli ayrılıklar yaşıyor dahi olsa pandemi etkilerini hafifletecek anlaşma konusunda anlaşma imzalamayı hedeflediklerini söyledi. Mnuchin Salı günü Senato Demokrat Parti Lideri Chuck

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.

Schumer ve ABD Temsilciler Meclisi Sözcüsü Nancy Pelosi ile yaptığı basın toplantısının ardından yaptığı açıklamada, "Anlaşmaya yakın bir noktada değiliz, fakat bir zaman çizelgesi oluşturmak konusunda hem fikiriz" açıklamasında bulundu. Mnuchin, "tam kapsamlı bir anlaşmaya varmayı deneyeceğiz, eğer bu haftanın sonuna kadar başarabilirsek yasa haftaya geçebilir" dedi. (Bloomberg)

- **Apple'ın değeri 2trln USD'na yaklaşıyor.** 2 yıl önce Apple'ın piyasa değeri 1trln'u ilk defa geçtiğinde tüm dünya bunu şaşkınlıkla izlemişti. Fakat aslında bu ustaca büyüme göreceli büyüklüğe bakıldığında o kadar da etkileyici değildi. 13 haneli fiyat etiketine rağmen Apple'ın Ağustos 2018'de trilyon değerindeki muadilleri arasında yer alması daha önce görülmemiş bir şey değildi. S&P 500'deki Exxon Mobil ve IBM ile karşılaştırılabilir bir seviyede yer alıyordu. Daha sonrasında 900mlr USD piyasa sermayelendirmesiyle beraber Apple'ın hisse senetleri balta girmemiş ormanlara, farklı bir seviyeye ilk defa giriş yaptı. Geçen Ağustos ayından beri değerini 2'ye katlamasından sonra IBM'in adeta üzerinden atladı. Bloomberg ve S&P Dow Jones'un verilerine göre, S&P 500'de %6,5 artış yakalayan Apple hisseleri IBM'in 35 sene önce %6,4 artışla elde ettiği rekorunu egale etti. Şu an ise Apple'ın piyasa değeri 1,88trln USD civarında ve 2trln USD'na ulaşması için sadece %7'lik bir artış gerekli. Bazı analistler şirketin 2trln USD'na ulaşacağını şimdiden öngörüyorlar. D.A Davidson&Co analisti Tom Forte Apple hisselerinin gelecek yıl 480 USD'na ulaşacağını tahmin ediyor. Bu da şu anki fiyat seviyelerinin üzerine %9,4 değer kazanması ve 2,05trln USD piyasa sermayelendirmesine ulaşmasıyla mümkün. (Bloomberg)
- **TCMB: Çekirdek enflasyon göstergeleri eğilimleri yükseldi.** TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu'na göre, Temmuz'da yıllık enflasyon 0,86 puan azalarak %11,76'ya gerilerken, bu azalışa en büyük katkı temel mal, gıda ve enerji gruplarından geldi. Alt grupların yıllık tüketici enflasyonuna katkıları incelendiğinde, bir önceki aya göre temel mal, gıda ve enerji gruplarının katkıları sırasıyla 0,78, 0,12 ve 0,06 puan azaldı, alkol-tütün-altın ve hizmet gruplarının katkıları 0,08 ve 0,02 puan arttı. Mevsimsellikten arındırılmış verilerle 3 aylık ortalamalara göre B ve C göstergelerinin eğilimlerinde artış gözlemlendi. Bu dönemde enflasyon eğilimi temel mal grubunda daha belirgin olmak üzere temel mal ve hizmet gruplarında yükseldi. Hizmet fiyatları temmuzda %1,06 artarken, grup yıllık enflasyonu yatay seyrederek %11,8 oldu. Yıllık enflasyon haberleşme ve diğer hizmetler grubunda yükselirken, ulaştırma hizmetleri başta olmak üzere diğer alt gruplarda geriledi. Ulaştırma hizmetleri fiyatlarındaki düşüşte tavan fiyat uygulamasının da etkisiyle fiyatları azalan şehirlerarası otobüs kalemi belirleyici oldu. Lokanta-otel grubunda fiyatlar bir önceki aya göre bir miktar yavaşlayarak artmaya devam etti. Diğer hizmetler grubunda kişisel ulaştırma araçlarının bakım ve onarımı, eğitim hizmetleri ve paket tur fiyatlarındaki artışlar dikkati çekerken, berber ve kuaför hizmetleri fiyatlarındaki artışlar bir miktar yavaşladı. Öte yandan, bazı hizmet sektörlerine uygulanacak KDV indirimlerinin gelecek dönemde grup enflasyonunu olumlu etkileyeceği değerlendiriliyor. (Anadolu Ajansı)
- **ABD ve Çin 1. faz anlaşmayı gözden geçirmeyi planlıyor.** Bloomberg'in konuya yakın kaynaklara dayandırdığı habere göre, son günlerde ABD ve Çin arasında artan gerilimin perde arkasına yönelik üst düzey ABD ve Çinli yetkililer ülkeler arasındaki ticaret anlaşmasını yeniden gözden geçirmeyi planlıyor. ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer ve Çin Başbakan Yardımcısı Liu He tarafından yürütülen 1. faz anlaşmaya yönelik görüşmeler anlaşmanın devreye gitmesinden 6 ay sonra 15 Ağustos ya da bu tarihe yakın bir zamanda gerçekleştirileceği bildirildi. Beyaz Saray ve ABD Ticaret Temsilciliği konuya ilişkin yorum vermekten kaçınırken, görüşmelere dair plan yapıldığı haberi Salı günü Wall Street'de yer aldı. (Bloomberg)

EKONOMİK TAKVİM

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%

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	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%
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

11 Ağustos Salı

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.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi (Yen)	Haz		1,177T
İngiltere	11:30	İşsizlik Oranı	Haz	4,20%	3,90%
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Hissiyatı	Ağu	60	59,3
ABD	15:30	EIA Kısa Dönem Enerji Görünümü			
ABD	15:30	ÜFE (Aylık)	Tem	0,30%	-0,20%
ABD	15:30	ÜFE (Yıllık)	Tem	-0,20%	-0,80%
Türkiye		Coca Cola 2Ç20 Bilançosu	2. Çeyrek	357,1mn TL	411,3mn TL
Türkiye		Enerjisa 2Ç20 Bilançosu	2. Çeyrek	361,5mn TL	161,4mn TL

12 Ağustos Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	GSYİH (Çeyreklik)	2. Çeyrek		-2,20%
İngiltere	09:00	GSYİH (Yıllık)	2. Çeyrek	-2,10%	-1,70%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haz	6,00%	6,00%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haz	-20,80%	-20,00%
İngiltere	09:00	İmalat Üretimi (Aylık)	Haz	8,00%	8,40%
İngiltere	09:00	İmalat Üretimi (Yıllık)	Haz	-23,90%	-22,80%
İngiltere	09:00	Ticaret Dengesi	Haz	-8,10B	-2,81B
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haz	15,00%	12,40%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haz	-20,00%	-20,90%
ABD	14:00	OPEC Aylık Rapor			
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	Tem	0,30%	0,60%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	Tem	0,80%	0,60%
ABD	21:00	Federal Bütçe Dengesi	Tem	-863B	-864B
Türkiye		Anadolu Efes 2Ç20 Bilançosu	2. Çeyrek	317mn TL	429,7mn TL
Türkiye		Pegasus 2Ç20 Bilançosu	2. Çeyrek	-824mn TL	324,4mn TL
Türkiye		Sabancı Holding 2Ç20 Bilançosu	2. Çeyrek	1,04mlr TL	889,2mn TL
Türkiye		Türk Telekom 2Ç20 Bilançosu	2. Çeyrek	820mn TL	434,8mn TL
Türkiye		Aygaz 2Ç20 Bilançosu	2. Çeyrek	99mn TL	120,7mn TL

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.