

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.086,20	+0,22
BIST-30	1.228,75	+0,70
BIST-BANKA	1.116,81	+1,33
BIST-SINAI	1.514,23	+0,41
BIST-TUM	1.199,09	+0,28
BIST Hacim-TUM(mn TL)	19.179	-2,77
VİOP30 Yakın Vade	1.227,25	0,47

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	7,3831	0,16
EURTRY	8,7669	0,41
EURUSD	1,1872	0,25

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.985	2,09
BRENT	46	0,87

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
BURCE	10,00	PKENT	-10,00
ARMDA	10,00	RALYH	-9,99
HUBVC	10,00	KLGYO	-9,90
ALCTL	9,99	SILVR	-9,82
GLRYH	9,98	KATMR	-9,20

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	6,96	1.119,99
KLGYO	7,55	901,34
ASELS	17,84	792,30
RTALB	52,00	774,77
KRDMD	2,85	772,42

BIST100 endeksi dün günü, %0,22 oranında kayıpla 1.086,20 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 1.077,29-1.090,16 aralığında gerçekleşirken, Bankacılık endeksi %1,33, Sınai endeks %0,41 oranında artışlarla günü tamamladılar. Küresel piyasalarda Cuma günü, ABD'de teknoloji şirketlerinin hisselerine gelen alımların bankalara gelen satışlara ağır basmasının ardından endeksler tüm zamanların en yüksek seviyesine çıktı ardından gevşedi. Kovid-19 salgınının ekonomik etkilerine yönelik teşvik paketine ilişkin belirsizlik ile ABD-Çin arasındaki gerilime dair endişelerin etkisiyle karışık seyrile kapandı. Hedge fonlar USD'nda Mayıs 2018'den beri ilk kez aşağı yönlü beklentiye döndü ve bu durum, yaz döneminde dünya rezerv parasında görülen güçlü düşüşün sürebileceğini işaret etti. Bu beklenti ile birlikte güvenli liman alımları arttı altın ve gümüş sert yükseldi. Yurtiçinde dün, kurdaki artışların TL varlıklar üzerinde yarattığı baskının etkisiyle endekste yataya yakın dalgalı bir seyrile izlendi. Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi Ağustos ayında bir önceki aya göre %26,01 sert düşüşle 66,54 değerini aldı. Türkiye genelinde konut satışları 2020 Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %124,3 artarak 229.357 oldu. TCMB likidite kısıtlayıcı önlemler çerçevesinde 10mlr TL geleneksel yöntemli repo ihalesi açtı. Bloomberg HT Araştırma Birimi'nin TCMB'nin Perşembe günü gerçekleştireceği Para Politikası Toplantısına ilişkin anketi sonuçlandı. Ankete katılan 17 kurumun medyan beklentisi, Merkez Bankası'nın politika faizinde değişikliğe gitmeyeceği yönünde gerçekleşti. Hazine ve Maliye Bakanlığı, Temmuz ayı Merkezi Yönetim Bütçe Uygulama Sonuçlarını yayınladı. Buna göre; 2020 yılı Temmuz ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 116,2mlr TL, bütçe gelirleri 86,5mlr TL ve bütçe açığı 29,7mlr TL olarak gerçekleşti. Altın'ın onsundaki sert yükseliş ve rekor USD/TL gram altın fiyatlarındaki günlük kazancı, %2'ye taşıdı.

Asya borsaları bu sabah, ABD-Çin gerilimi nedeniyle çoğunlukla gerilerken ABD vadeliileri yatay seyretmekte. ABD'nin, Çinli Huawei'nin Amerikan teknolojisine erişimini engellemeyi amaçlayan yeni kısıtlamalar getirmesi bu sabah küresel risk iştahını olumsuz etkiledi. ABD-Çin gerginliğinin etkisi ile Altın ONS fiyatı 2000 dolara yaklaşırken, dolar endeksi satıcı seyretektedir. Yurtiçi piyasalarda Doğu Akdeniz ile ilgili gelişmeler ve bu haftaki TCMB faiz toplantısı bekleniyor. BİST100 endeksinin güne yatay yönde başlamasını ve gün içinde 1.080-1.100 bandı dışındaki hareketlerin teknik yönde belirleyici olacağını düşünmekteyiz.

Veri gündemi: Veri akışının sakin olduğu bugün, ABD'den konut verileri takip edilecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	İnşaat İzinleri	Tem	1,295M	1,258M
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Tem	1,230M	1,186M

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

- **Ard Bilişim (ARDYZ):** Şirket, Milli Savunma Bakanlığına Bağlı Aksaz Deniz Üs Komutanlığı ile "2 Kısımlı Bilgi Sistem Malzemeleri Alımına Ait 2. Kısım Mal Temini" için ürün alma sözleşmesini 1,09mn TL+KDV bedelle 17.08.2020 tarihi itibarıyla imzalamıştır.
- **Alarko Holding (ALARK):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 93,22mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 167,28mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı.
- **Borusan Mannesmann (BRSAN):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem zararı 39,55mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 69,57mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı.
- **Ceo Event Medya (CEOEM):** Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş.' nin Ankara, Başkent OSB'de 19.08.2020'de düzenlenecek fabrika devreye alma töreni organizasyonu için 1,16mn TL+KDV hizmet bedeli ile anlaşılmış olup, event hizmeti Şirket tarafından gerçekleştirilecektir.
- **Egeplast (EPLAS):** 01.08.2020 tarihten itibaren Kısa Çalışma Programının sonlandırılmasına ve bu kapsamda normal haftalık çalışma sürelerine geçilmesine 27.07.2020 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında oy birliği ile karar verilmiştir.
- **Erbosan Boru (ERBOS):** Şirket Merkez Fabrikasına 3.386 kW ve Serbest Bölge Şubesine 300 kW olmak üzere öz tüketim amaçlı çatı Güneş Enerjisi Santrali (GES) için Kayseri ve Civarı Elektrik A.Ş. ile sözleşme imzalanmış olup sözleşmenin tarihi olan 13.8.2020 den itibaren 2 yıl içerisinde yatırımın tamamlanarak geçici kabulünün yapılması gerekmektedir. Yatırımın tamamının yaklaşık 2mn USD olacağı hesaplanmakta olup ve yatırım bedelinin tamamı özkaynaklardan karşılanacaktır. Yatırımın, mevcut kapasite ve üretim koşullarında toplam elektrik tüketimimizin en az %50'sini karşılaması planlanmaktadır.
- **Güler Yatırım Holding (GLRYH):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 30,19mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 2,5mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı.
- **İndeks Bilgisayar (İNDES):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 29,33mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 17,9mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı.
- **Kalkınma ve Yatırım Bankası (KLNMA):** Banka ile Asya Altyapı Yatırım Bankası arasında Covid-19 salgınının etkilerinin azaltılması için işletme sermayesi finansmanı amacıyla T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı geri ödeme garantisi altında 300mn USD tutarında 3 yıl vadeli kredi anlaşması imzalanmıştır.
- **Say Reklamcılık (SAYAS):** Şirket Çin Halk Cumhuriyeti'nin en büyük rüzgar kulesi üreticisi olan Titan Wind Energy tarafından imalatçı olarak onaylanmış ve ilk etapta 12 rüzgar türbin kulesinin iç aksamlarına ilişkin olarak 1,44mn Euro tutarında bir teklif vermiş bulunmaktadır. Böylelikle şirketimiz sektörde 2. ihracat bağlantısını da kurmuştur.
- **Selçuk Eczacı Deposu (SELEC):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem karı 136,54mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 201,35mn TL ana ortaklık net karı açıklamıştı.
- **Söktaş Tekstil (SKTAS):** Şirketin, 2020 yılı 2. Çeyrek ana ortaklık net dönem zararı 32,38mn TL olarak açıklandı. 2019 yılının aynı döneminde 20,01mn TL ana ortaklık net zararı açıklamıştı.

Ekonomi Haberleri

- **Trump'tan faaliyetlerini Çin'den ABDye taşıyan şirketlere "vergi indirimi" sözü.** Trump, Minnesota eyaletine bağlı Mankato kentinde yaptığı konuşmada, ülke gündemini değerlendirdi ve Demokrat rakibi Joe Biden'a yüklendi. Demokratların ABD'nin değerlerini yok etmeye çalıştığını savunan Trump, "Joe Biden, sol kanattaki aşırılıkçıların kuklası." diye konuştu. ABD'de siyahi George Floyd'un öldürülmesinin ardından düzenlenen gösterilerindeki şiddet olaylarına dikkati çeken Trump, "Biz sizin kentlerinizi ve kenar mahallelerinizi, suçlu bir gelecekte ve kaostan koruyacağız." dedi.

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.

Trump, Kovid-19'u "veba" olarak nitelendirerek, "Veba ülkemize geldikten sonra Çin ile görüşmedim." ifadesini kullandı. Çin'de faaliyet gösterilen Amerikan şirketlerini de ABD'ye dönmeye çağıran Trump, "Faaliyetlerini Çin'den Amerika'ya getiren şirketlere vergi indirimini yapacağız." ifadesini kullandı. ABD'nin Kovid-19 aşısını bulmaya "çok yakın" olduğunu vurgulayan Trump, "Çin virüsünü yeneceğiz." diye konuştu. (Anadolu Ajansı)

- **Moody's: Küresel ticaret toparlanma belirtileri gösteriyor.** Moody's'ten yapılan açıklamada, üretim faaliyetlerinin güç kazanmasıyla küresel ticaretin toparlanma belirtileri gösterdiği kaydedildi. Küresel ticaretin Nisan ve Mayıs aylarında yaşadığı zayıflamanın ardından çoğu ülkede senkronize bir gelişme gösterdiğine işaret edilen açıklamada, "Ancak ticari faaliyet, 2020'nin geri kalanında tüketici talebindeki yavaş toparlanmanın etkisiyle kademeli olarak artacaktır. Kovid-19 vakalarının yeniden artma riski, karantina önlemlerinin yeniden uygulanmasına ve tedarik zincirinde bozulmalara neden olabilir." değerlendirmesinde bulunuldu. Ülkelerin Kovid-19 salgınıyla mücadeleye odaklanmasıyla ticaret müzakerelerinin daha da zorlu hale geleceği belirtilen açıklamada, "Ticaret gerilimleri ve Kovid-19, küresel tedarik zincirinin sağlamlığını test ediyor." ifadesi kullanıldı. Salgının otomotiv ve elektronik sektörlerinde halihazırda meydana gelen daha yerel tedarik zincirine geçişi hızlandırabileceği belirtilen açıklamada, hükümetlerin ilaç ve gıda gibi kritik ürünlerde yerli üretime geçişi destekleyeceğine işaret edildi. Açıklamada, salgının üretimi son tüketiciye daha da yakınlaştırarak küresel tedarik zincirindeki ani şoklara karşı daha dayanıklı hale getirebileceği de kaydedildi. (Bloomberg)
- **Bakan Koca: 11 Mart'tan bu yana tanı konmuş toplam hasta sayımız 250 bini geçti.** Son 24 saatte 1.233 kişiye Kovid-19 tanısı konuldu, 22 kişi hayatını kaybetti, toplam vaka sayısı 250.542, can kaybı 5.996 oldu. Türkiye'de son 24 saatte 1.002 kişinin daha iyileşmesiyle Kovid-19 tedavisi tamamlananların sayısı 231.971 oldu. Sağlık Bakanı Fahrettin Koca da sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımda, "11 Marttan bu yana tanı konmuş toplam hasta sayımız 250 bini geçti. Hastalığı yayma potansiyeline sahip aktif hasta sayısı 12.575." bilgisini verdi. Bakan Koca, "Yeni hastaların büyük kısmı kolay iyileşebiliyor. Fakat yayılım, tedavisi zor ağır hasta sayısını artırıyor." ifadelerini kullandı. (Bloomberg)
- **G7 maliye bakanları Kovid-19'a karşı alınan ekonomik tedbirleri görüştü.** G7 maliye bakanları, Kovid-19 salgınının ekonomik etkileriyle mücadeleye yönelik gelişmeleri masaya yatırdı. ABD Hazine Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, Hazine Bakanı Steven Mnuchin'in Kanada, Fransa, Almanya, İtalya, Japonya ve İngiltere'den mevkidaşları ile Avrupa Komisyonu, Eurogroup, IMF ve Dünya Bankası'ndan yetkililerle görüştüğü bildirildi. G7 maliye bakanlarının düzenli iletişim halinde olduğuna işaret edilen açıklamada, Kovid-19 salgınına karşı zamanında ve etkili adımlar atma konusunda koordinasyon sağlamaya devam devam ettikleri aktarıldı. Açıklamada, maliye bakanlarının yerel ve uluslararası ekonomik müdahaleleri ele aldığı belirtilerek, G7 ekonomilerindeki iyileşmelerin üzerinde durulduğu kaydedildi. Küresel borç sorununun gündeme geldiğinin aktarıldığı açıklamada, G20 Borç Hizmetini Askıya Alma Girişimi'nin tüm resmi ikili kreditorlerce tam olarak uygulanmasına yönelik çağrı yinelenildi. Açıklamada, maliye bakanlarının borç şeffaflığı konusunda da mutabık kaldığı belirtilerek, borç erteleme girişiminin 2021'e uzatılması gibi düşük gelirli ülkeler için ileriye dönük ek seçeneklerin de değerlendirildiği aktarıldı. Lübnan halkına destek de dahil olmak üzere ülke sorunlarının da görüşüldüğü belirtilen açıklamada, "Maliye bakanları, özellikle düşük gelirli ülkelerle ilgili olarak, Kovid-19 aşıları ve tedavilerinin üretimi ile dağıtımını için destek sağlanmasının önemini vurguladı." ifadesi kullanıldı. (Bloomberg)
- **Ankara'da 65 yaş ve üzeri ile kronik rahatsızlığı olanlara yönelik bazı kısıtlamalar getirildi.** Ankara'da 65 yaş ve üzeri ile kronik rahatsızlığı olanların düğün, cenaze, taziye, pazar yeri, sosyal faaliyetler gibi alanlara girişleri kısıtlandı. Ankara'da taksit, dolmuş ve toplu ulaşım araçlarında şoför mahalli ile yolcular arasında fiberglas ile bölümlenme yapılması kararlaştırıldı. Ankara'da sokak düğünlerinde düğün süresinin azami 2 saat olması ve toplu yemek verilmesinin yasaklanması kararlaştırıldı. Ankara'da Salgın Denetim Merkezleri bünyesinde "Mahalle Denetim Ekipleri"

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.

oluşturulmasına, bu ekiplerin mahallelerinde tespit edilen ve karantinaya alınan kişileri bire bir takip etmelerinin sağlanmasına karar verildi. (Bloomberg)

- **Deutsche TCMB'den 175 bp faiz artırımını bekliyor.** Deutsche Bank analistleri TCMB'nin politika faizini Perşembe günü %8,25'ten %10'a yükseltmesini bekliyor. Deutsche'nin ilk beklentisi %12 idi. Bankanın analistlerinin kaleme aldığı raporda "TL'nin istikrara kavuşması için önemli ölçüde daha yüksek ortalama fonlama faizi gerektiğine inanıyoruz. Buna nasıl erişileceği daha az önemli olmakla birlikte, geleneksel yaklaşık olan doğrudan faiz artırımını elbette daha etkili olur." ifadesi yer aldı. (Bloomberg)
- **BofA: TL değerinin altında değil.** Bank of America'nın (BofA) Pazartesi günü yayınladığı haftalık küresel araştırma notunda TL'na ilişkin değerlendirmede bulunuldu. Cari işlemler açığının yeniden gündeme gelmesi dikkate alındığında TL'nin değerinin altında olmadığı belirtilen notta, "Biz parasal koşulların bir miktar sıkılaştırılmasına karşın TL'nin daha fazla zayıflamasını bekliyoruz." dendi. BofA'nın değerlendirmesinde "Cari açığı dengeye getirmenin %10'luk bir reel efektif kur ayarlaması gerektireceğini tahmin ediyoruz." şeklinde görüş bildirildi. Zayıf USD beklentisinin Türk varlıklarını destekleyeceği belirtilen notta, buna karşın "Türkiye'deki yüksek enflasyon nedeniyle diğer gelişen piyasalarda USD'nin zayıflaması temasını tercih ettiklerinin" altı çizildi. (Bloomberg)
- **ABD'de konut piyasası endeksi Ağustos'ta rekor seviyeye yükseldi.** ABD Ulusal Konut Üreticileri Birliği (NAHB), Ağustos ayına ilişkin konut piyasası endeksini açıkladı. Buna göre, konut piyasası endeksi, Ağustos'ta önceki aya kıyasla 6 puanlık artışla 78 değerine yükseldi. Aralık 1998'den bu yana kaydedilen en yüksek seviyeye ulaşan endekse ilişkin piyasa beklentisi, Ağustos'ta 73 değerini alması yönündeydi. Konut piyasası endeksi, Temmuz'da bir önceki aya göre 14 puan artarak 72 değerine çıkmış ve ekonomik normalleşmenin başlamasıyla Mayıs'ta yakaladığı toparlanma eğilimini sürdürmüştü. (Anadolu Ajansı)
- **Merkezi Yönetim Bütçesi Temmuz ayında 29,7mlr TL açık verdi.** Hazine ve Maliye Bakanlığı, Temmuz ayı Merkezi Yönetim Bütçe Uygulama Sonuçlarını yayınladı. Buna göre; 2020 yılı Temmuz ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 116,2mlr TL, bütçe gelirleri 86,5mlr TL ve bütçe açığı 29,7mlr TL olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca, faiz dışı bütçe giderleri 107,8mlr TL ve faiz dışı açık ise 21,2mlr TL olarak gerçekleşmiştir. Merkezi Yönetim Bütçesi 2019 yılı Temmuz ayında 9,9mlr TL fazla vermiş iken 2020 yılı Temmuz ayında 29,7mlr TL açık vermiştir. 2019 yılı Temmuz ayında 17,62mlr TL faiz dışı fazla verilmiş iken 2020 yılı Temmuz ayında 21,24mlr TL faiz dışı açık verilmiştir. 2020 yılı Ocak-Temmuz döneminde merkezi yönetim bütçe giderleri 681,1mlr TL, bütçe gelirleri 541,9mlr TL ve bütçe açığı 139,1mlr TL olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca, faiz dışı bütçe giderleri 601,4mlr TL ve faiz dışı açık ise 59,4mlr TL olarak gerçekleşmiştir. Merkezi yönetim bütçesi 2019 yılı Ocak-Temmuz döneminde 68,68mlr TL açık vermiş iken 2020 yılı Ocak-Temmuz döneminde 139,15mlr TL açık vermiştir. 2019 yılı Ocak-Temmuz döneminde 10,22mlr TL faiz dışı açık verilmiş iken 2020 yılı Ocak-Temmuz döneminde 59,43mlr TL faiz dışı açık verilmiştir. (Matriks)
- **ABD'de Empire State İmalat Endeksi beklenenden kötü geldi.** ABD'nin New York Eyaleti'nde imalat faaliyetleri Ağustos ayında beklenenden daha düşük bir hızda arttı. Siparişlerin azaldığını bildiren fabrikaların sayısı arttı. New York Fed'in genel işletme koşulları endeksi Ağustos'ta 3,7'ye gerileyerek beklenenden kötü geldi. Temmuz verisi 17,2 ile Kasım 2018'den bu yana en yüksek değeri almıştı. Zayıf gelen imalat göstergesi, koronavirüsün güçlü toparlanmanın önünü kesmeye devam ettiğini işaret ediyor. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan tahmini 15 idi. Veride sıfır seviyesinin üstünde açıklanan rakamlar sektörde büyüme olduğunu gösteriyor. Gösterge, Nisan ayında 78,2 ile tüm zamanların en düşük seviyesine geriledi. Anket katılımcılarının %34'ü işletme koşullarının iyileştiğini söylerken yaklaşık %30'u faaliyetlerin düşüşte olduğunu belirtti. Yeni siparişler endeksi 13,9'dan -1,7'ye indi. Teslimat endeksi 18,5'ten 6,7'ye geriledi. New York'ta bulunan imalatçıların gelecek 6 ayın ekonomik koşullarına ilişkin iyimserliği azaldı. New York Fed'in gelecek endeksi 38,4'den 34,3'e geriledi. (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.

- **Bloomberg HT anketi: TCMB'den faiz değişikliği beklenmiyor.** Bloomberg HT Araştırma Birimi'nin TCMB'nin politika toplantısına ilişkin anketi sonuçlandı. Buna göre ankete katılan 17 kurumun medyan beklentisi, Merkez Bankası'nın politika faizinde değişikliğe gitmeyeceği yönünde. Bir hafta vadeli repo ihalelerinin faizi %8,25 seviyesinde bulunuyor. Ayrıca 3 kurum 75 baz puan, 1 kurum ise 125 bp politika faizinde artış bekliyor. Para Politikası Kurulu (PPK) Ağustos toplantısı için Perşembe günü bir araya gelerek TSİ 14:00'te faiz kararını açıklayacak. Yıl sonu için yapılan ankete ise 11 kurum katıldı. Bu anketin sonucunda katılımcıların medyan tahmini politika faizinin yılın sonunda 9,75 seviyesinde biteceği yönünde. Verilen yanıtlar arasında en yüksek tahmin faizin yıl sonuna kadar %12'ye kadar çıkılabileceği şeklinde. Bu beklentiye sahip 2 kurum bulunmaktadır. (Bloomberg)
- **Gelişen piyasa fonlarına art arda 6. haftalık giriş gerçekleşti.** Yatırımcılar gelişen piyasa hisse senedi ve tahvillerine yatırım yapan Borsa yatırım fonlarına (ETF) geçen hafta art arda 6. kez giriş gerçekleştirdi. ABD'de işlem gören gelişen piyasa ETF'lerine 14 Ağustos'ta sona eren haftada 143,8mn USD'lık giriş oldu. Bloomberg tarafından derlenen verilere göre bir önceki hafta 592,89mn USD'lık giriş olmuştu. Bu yılki toplam çıkış 15,8mlr USD seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg)
- **"Savunmanın devleri" listesine 7 Türk şirketi girdi.** Dünyanın en prestijli savunma sanayi listesi olarak kabul edilen "Defense News Top 100"de yer alan Türk şirketi sayısı 7'ye yükseldi. AA muhabirinin derlediği bilgiye göre, Türk savunma sanayi şirketleri, son dönemde elde ettikleri cirolarla rekorlar kırarken, ulaşılan ekonomik büyüklükler şirketleri uluslararası kıyaslamaların yapıldığı listelerde üst sıralara taşıyor. ABD merkezli askeri yayıncılık kuruluşu Defense News dergisi tarafından her yıl, bir önceki yılın savunma satışları baz alınarak yayımlanan ve dünyanın en prestijli savunma sanayi listesi olarak kabul edilen "Defense News Top 100"de bu yıl Türk şirketi sayısı 5'ten 7'ye çıktı. (Anadolu Ajansı)
- **Sanofi 3,4mlr USD'na biyoteknoloji şirketi Principia'yı almayı planlıyor.** Fransız ilaç şirketi Sanofi, yeni CEO Paul Hudson ile yenilikçi terapiler eksenindeki büyümesini artırmak için ABD'li biyoteknoloji şirketi Principia Biopharma'yı yaklaşık 3,4mlr USD'na satın almayı planlıyor. Pazartesi günü yapılan açıklamaya göre, satın alma sonucunda çoklu skleroz ve bazı oto immune hastalıklara yönelik tedavilere odaklanan şirketin tamamı Sanofi'nin kontrolüne geçmiş olacak. (Bloomberg)
- **Hedge fonlar 2 sene sonra ilk kez dolarda "short".** Hedge fonlar dolarda Mayıs 2018'den beri ilk kez aşağı yönlü beklentiye döndü ve bu durum, yaz döneminde dünya rezerv parasında görülen güçlü düşüşün sürebileceğini işaret ediyor. Emtia Vadeli İşlemler Komisyonu'nun verilerine göre, hedge fonların diğer 8 para karşısında tuttıkları Net USD Vadeli ve Opsiyon Pozisyonu -7,881'e düştü. Bu ekşiye geçiş, büyük ölçüde Euro için artan uzun (yükseliş beklentisi ile açılan) pozisyonlardan kaynaklandı. (Bloomberg)
- **TCMB: Sıkılaştırma çerçevesinde 10mlr TL geleneksel yöntemli repo ihalesi açıldı.** TCMB 10mlr TL'lik 16 Eylül vadeli repo ihalesi açtı. TCMB'nin internet sitesinde yer alan açıklamada "Likidite yönetimi kapsamında atılan sıkılaştırma adımları çerçevesinde, 10mlr TL tutarında geleneksel yöntemli repo ihalesi düzenlenmiştir. Repo ihalesinin vadesi 16.09.2020 olarak belirlenmiştir." dendi. (Bloomberg)
- **Credit Suisse altın için fiyat tahminini yükseltti.** Credit Suisse, altın fiyatlarını rekor zirveye iten faktörlerin oluşturduğu "kusursuz fırtına"ya dikkat çekerek, gelecek yıl için altın fiyat tahminini ons başına 2.500 USD'na yükseltti. Banka analisti Fahad Tariq, hazırladığı notta, "Zayıflayan USD, düşen ABD Hazine tahvil faizleri ve yaygın enflasyon beklentileri, tümü birden, altındaki yükselişi destekleyecek" dedi ve mücevher için altın talebinin de destek sağlayacağını sözlerine ekledi. Bankanın 2021 için önceki fiyat tahmini ons başına 1.800 USD seviyesindeydi. Altın fiyatlarında son dönemde görülen geri çekilmenin bir anlamda beklendiğini söyleyen Tariq, "Altın için orta vadeli

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.

görünümümüz yukarı yönlü kalmaya devam ediyor ve ideal bir set oluşturduğu görülen makroekonomik faktörler bunu destekliyor" şeklinde görüş bildirdi. (Bloomberg)

- **Yapı ruhsatı verilen bina sayısı Ocak-Haziran döneminde %45,5 arttı.** TÜİK, Ocak-Haziran dönemine ilişkin yapı izin istatistiklerini açıkladı. Buna göre, belediyeler tarafından yapı ruhsatı verilen bina sayısı yılın ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %45,5, yüz ölçümü %40,8, değeri %54,8 ve daire sayısı %72,9 arttı. (Anadolu Ajansı)
- **ABD ve Çin hafta sonu gerçekleşmesi beklenen görüşmelerini 'süresiz' ertelediler.** Bloomberg'in konuya yakın kaynaklara dayandırdığı haberine göre, ABD ile Çin, birinci faz ticaret anlaşmasının gözden geçirilmesinin planlandığı ve 15 Ağustos'ta telekonferans yoluyla gerçekleştirilmesi beklenen toplantıyı ertelediler. Görüşmenin ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer, ABD Hazine Bakanı Steven Mnuchin ve Çin Başbakan Yardımcısı Liu He arasında gerçekleşmesi bekleniyordu. (Bloomberg)
- **Konut satışları Temmuz'da yıllık %124,3 arttı.** Türkiye genelinde konut satışları 2020 Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %124,3 artarak 229.357 oldu. Türkiye genelinde 2020 Temmuz ayında ipotekli konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %900,6 artış göstererek 130.721 oldu. Toplam konut satışları içinde ipotekli satışların payı %57 olarak gerçekleşti. Diğer konut satışları 2020 Temmuz ayında Türkiye genelinde bir önceki yılın aynı ayına göre %10,6 artarak 98.636 oldu. Türkiye genelinde ilk defa satılan konut sayısı 2020 Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %74,5 artarak 67.937 oldu. Toplam konut satışları içinde ilk satışın payı %29,6 oldu. Türkiye genelinde 2. el konut satışları 2020 Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %155 artış göstererek 161.420 oldu. (TÜİK)
- **Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi Ağustos'ta 66,54'e geriledi.** Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi Ağustos ayında bir önceki ayın nihai endeksine göre %26,01 düşüşle 66,54 değerini aldı. Endeksin detaylarına bakıldığında, tüketicinin hem mevcut durum algısında hem de geleceğe ilişkin beklentilerinde sert gerilemeler izliyoruz. Bu gerilmenin arkasında 3 faktörün öne çıktığını düşünüyoruz. Birincisi, finansal piyasalarda yaşanan olumsuz seyir görünüyor. Son 2 haftada döviz kurları ve faizlerdeki yükseliş ile hisse senedi piyasasında sert düşüş yaşandı. İkincisi, Kovid-19 vaka sayılarının tekrar artış eğilimine girmesidir. Üçüncüsü, jeopolitik gelişmelerdir. Bu çerçevede, Bloomberg HT Tüketici Beklenti Ön Endeksi'nin bir önceki ayın nihai endeksine göre %22,14 gerileyerek 70,93 değerini aldığını izliyoruz. Diğer taraftan, içinde bulunduğumuz dönemin dayanıklı tüketim malları ile otomobil ve konut alımı için uygunluğunu ölçmeye çalışan Bloomberg HT Tüketim Eğilimi Ön Endeksi ise %29,96 gerileyerek 57,77 değerini almıştır. (Bloomberg)
- **Çin Merkez Bankası'ndan sıkışan piyasaya likidite desteği.** Çin Merkez Bankası (PBOC) Pazartesi günü, yaklaşan devlet tahvili satışları öncesi ticari bankalara likidite sağladı. Banka bu fonları, ekonomideki toparlanma ile birlikte, faizi değiştirmeden verdi. PBOC, orta vadeli kredi imkanı yoluyla bir yıl vadeli fonlama ile piyasaya 700mlr Yuan verdi. Merkez bankası Cuma günü, Pazartesi günü düzenlenecek bu operasyonun vadesi aynı gün dolacak 400mlr Yuan'lık ve 26 Ağustos'ta dolacak 150mlr Yuan'lık kredileri dengelemek için yapılacağını duyurmuştu. (Bloomberg)

EKONOMİK TAKVİM

18 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	İnşaat İzinleri	Tem	1,295M	1,258M
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Tem	1,230M	1,186M

19 Ağustos Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
------	-----	------	-------	----------	--------

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.

Japonya	02:50	Ticaret Dengesi	Tem	-35,8B	-269,3B
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Tem	3,00%	2,40%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Tem	-6,50%	-6,40%
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Tem		0,10%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Tem	0,40%	0,60%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Aylık)	Tem		0,30%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Yıllık)	Tem	0,40%	0,40%
Türkiye		BİM 2Ç20 Bilançosu	2. Çeyrek	448mn TL	346,9mn TL
Türkiye		Emlak Konut 2Ç20 Bilançosu	2. Çeyrek	254mn TL	308,4mn TL

20 Ağustos Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Tem		-1,80%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Tem		-0,10%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Tem		0,95%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Tem		14,82%
Türkiye	14:00	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	Ağu		8,25%
Türkiye	14:00	Gecelik Borçlanma Faizi	Ağu		6,75%
Türkiye	14:00	Gecelik Faiz Oranları	Ağu		9,75%
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Ağu	21	24,1
Türkiye	17:30	Merkezi Hükümet Borç Stoku	Tem		1.641,2B
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Başvuruları			0,96M

21 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Tem		0,10%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Tem		0,10%
Japonya	03:30	Bileşik PMI - Öncü	Ağu		44,9
Japonya	03:30	İmalat PMI - Öncü	Ağu		45,2
Japonya	03:30	Hizmet PMI - Öncü	Ağu		45,4
Türkiye	10:00	Tüketici Güveni	Ağu		60,9
Almanya	10:30	Bileşik PMI - Öncü	Ağu	50,3	55,3
Almanya	10:30	İmalat PMI - Öncü	Ağu	48	51
Almanya	10:30	Hizmet PMI - Öncü	Ağu	50,5	55,6
Euro Bölgesi	11:00	Markit Bileşik PMI - Öncü	Ağu	54,7	54,9
Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI - Öncü	Ağu	52,5	51,8
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet PMI - Öncü	Ağu	54	54,7
İngiltere	11:30	Bileşik PMI - Öncü	Ağu		57
İngiltere	11:30	İmalat PMI - Öncü	Ağu		53,3
İngiltere	11:30	Hizmet PMI - Öncü	Ağu		56,5
ABD	16:45	Markit Bileşik PMI - Öncü	Ağu		50,3
ABD	16:45	İmalat PMI - Öncü	Ağu	51,5	50,9

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

ABD	16:45	Hizmet PMI - Öncü	Ağu		50
ABD	17:00	Mevcut Ev Satışları	Tem	5,1M	4,72M
Türkiye	23:10	Fitch Kredi Notu	Ağu		BB-

24 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	11:00	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)	Tem		96,00%
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Faaliyeti	Tem		4,11

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.