

## GÜNLÜK STRATEJİ

**Bugün Ne Bekliyoruz?** ABD hisse endekslerinin rekor kapanışının ardından Asya piyasalarında büyük ölçüde alıcılı bir seyrin hâkim olduğunu görmekteyiz. Bu sabah Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,52 yükselişe Asya'daki kazançlara öncülük ederken, Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi hafifçe artıda seyretmektedir. Japonya'da Nikkei 225 Endeksi %0,55, Topix Endeksi %0,68 artıda seyretmektedir. Çin'de bugün açıklanan dış ticaret verilerine göre Haziran ayında hem ihracat hem de ithalat bir önceki yıla göre beklentinin oldukça üzerinde gerçekleşti. S&P 500 Endeksi ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq 100 Endeksi günü yeni zirvelerle kapattı. ABD'de ikinci çeyrek bilançoları açıklanmaya başlarken hisse piyasasındaki pozitif algının devam etmekte; güçlü kâr beklentileri hisse piyasasındaki ralliyi desteklemektedir. Bununla birlikte enflasyonist baskı ve Covid-19 varyantlarından kaynaklı endişeler sürmektedir. Bugün küresel piyasalarda takip edilecek veriler arasında ABD Haziran ayı TÜFE rakamları öne çıkmaktadır. Mayıs'ta yıllık %5,0, aylık %0,6 olarak gerçekleşen tüketici enflasyonunda yukarı yönlü seyrin devam edip etmediği izlenecek. Geçen yılın aynı döneminden gelen pandemi kaynaklı baz etkilerinin azalacak olması dolayısıyla fiyat baskılarının önümüzdeki aylarda hız kesmesi beklenebilir. Yurt içinde TÜİK'in açıklayacağı sanayi üretimi verileri takip edilecek. Takvim etkisinden arındırılmış endeks Nisan'da yıllık %66 artış kaydetmişti. Piyasa beklentisi Mayıs'ta %38,8'lik bir artış işaret etmektedir. Borsa İstanbul'da dar bant içerisindeki hareketine devam eden BIST 100 Endeksi'nin pozitif açılacağını düşünmekteyiz.

**Piyasalarda Dün Ne Oldu?** Küresel piyasalarda dün Avrupa endeksleri genelinde %1'e varan yukarı yönlü hareketler ile pozitif görünüm sergilendi. FTSE 100 endeksi yaptığı %0,05'lik artış ile yatay kaldı. EUR/USD paritesi gün genelinde 1,1850 seviyesi üzerinde fiyatlandı. Avrupa Komisyonu Sözcüsü Daniel Ferrie, "Dijital vergi teklifi için çalışmalarımızı durdurduk" dedi. ABD de dâhil birçok ülke dijital vergi anlaşmasına kuvvetli bir şekilde karşı çıkıyordu. Ekonomik dönüm noktalarını 6 ile 9 ay öncesinden gösteren OECD öncü bileşik göstergesi, 38 üye ülkenin de istikrarlı bir şekilde büyüyeceğine işaret ediyor. ABD endeksleri ise güne daha sınırlı volatil hareketler ile başlarken karışık görünüm hâkim oldu. ABD 10 yıllık tahvil getirileri 1,37'yi aşan fiyatlamaları gördü. Ons altın gün içerisinde 1.800 USD'in altında işlem görmesine karşın ilerleyen saatlerde yeniden 1.800'ün üzerindeki yerini korudu. New York Fed Başkanı John Williams ortalama enflasyon politikasının hızlı faiz artışı anlamına gelmediğini söyledi. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, işgücü piyasasındaki toparlamanın varlık alımlarının azaltılması için henüz yeterli olmadığını söyledi.

BİST100 endeksi dün günü, %1,50'yi aşan satışlar ile küresel borsalardan negatif ayrılarak tamamladı. USD/TRY kuru haftanın ilk işlem gününde 8,62'li seviyelere varan düşüşler sergiledi. TÜİK'in mayıs ayına ilişkin işgücü istatistiklerine göre işsizlik oranı 0,6 puanlık azalış ile %13,2 seviyesinde gerçekleşti. Haziran ayındaki konut satışları mayıs ayındaki satışları 2'ye katlarken geçen senenin aynı dönemine göre %29,1 azaldı. İnşaat maliyet endeksi, mayıs ayında bir önceki aya göre %4,41; bir önceki yılın aynı ayına göre %39,56 arttı. Böylelikle Eylül 2018'den bu yana inşaat maliyetlerinde en hızlı artış kaydedildi.

**Veri gündemi:** Bugün yurt içinden perakende satış ve sanayi üretimi verileri piyasaların odağında olacak. Yurt dışında ise ABD ve Almanya'dan TÜFE verileri takip edilecek..

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Aylık)	Haz	0,40%	0,40%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Haz	2,30%	2,30%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	Mayıs		-6,30%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Mayıs		41,70%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mayıs		-0,90%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mayıs	38,80%	66,00%
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	Haz	0,50%	0,60%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	Haz	4,90%	5,00%
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	Haz	-202B	-132B

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.356,96	-1,55
BIST-30	1.467,07	-1,44
BIST-BANKA	1.218,86	-0,06
BIST-SINAI	2.411,08	-1,62
BIST-TUM	1.544,19	-1,70
BIST Hacim-TUM(mn TL)	15.743	7,94
VİOP30 Yakın Vade	1.493,75	-1,65

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	8,6409	-0,22
EURTRY	10,2490	-0,37
EURUSD	1,1863	-0,09

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.806	-0,12
BRENT	75	-0,44

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
VBTYZ	9,94	AVHOL	-9,97
SILVR	9,81	FADE	-9,96
MARTI	9,73	IDEAS	-9,01
EDIP	9,72	ARENA	-8,99
ERBOS	8,00	BASGZ	-8,15

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	8,64	1.434,30
THYAO	13,24	916,50
KRDMD	7,18	733,47
EREGL	18,19	532,03
PETKM	5,29	516,85

**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.

## Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Temettü Dağıtım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
GOLTS	13.07.2021	0,52	0,2	0,17	3.600	30

## Şirket Haberleri

- **Aksigorta (AKGRT):** (KAP) Şirketin 01.01.2021-30.06.2021 tarihleri arasındaki döneme ilişkin bağımsız denetimden geçmemiş ana branşlar itibariyle düzenlenmiş brüt yazılan genel toplam prim 3mn TL'dir. Önceki yılın aynı dönemine göre %33 artış yaşanmıştır.
- **Aselsan Elektronik (ASELS):** (KAP) Aselsan ve Roketsan arasında oluşturulan iş ortaklığı ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında hava savunma sistemleri ile ilgili olarak 12.07.2021 tarihinde, Aselsan payı 103,63mn Euro ve 481,74mn TL tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2024 yılı içerisinde gerçekleştirilecektir.
- **Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET):** (KAP) Şirket 12.07.2021 tarihinde Katar merkezli Aamal Medical W.L.L. şirketi ile Fonet yazılım ürünlerinin Katar devleti sınırları içerisinde satış, pazarlama ve destek hizmetleri için distribütörlük anlaşması imzalanmıştır.
- **Kalekim Kimyevi Maddeler (KLKIM):** (KAP) Şirket'in Yönetim Kurulu'nun 12.07.2021 tarih ve 2021/41 sayılı toplantısında; sermayesine %51 oranında iştirak edilen Arnavutluk Tiran'da kurulu Kalekim Neon Sha'nın 12.07.2021 tarihli genel kurul toplantısında alınan karar ve şirket esas sözleşmesi hükümleri çerçevesinde; büyüme nedeniyle işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla, Şirket, 230 bin Euro ödenmiş sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 50 bin Euro artırılarak 280 bin Euro'ya çıkarılmasına ilişkin yapılan sermaye artırımına, yeni pay alma haklarının tamamının kullanılmak suretiyle 25.500 Euro ödenmek suretiyle iştirak edilmesine karar verilmiştir.
- **Kiler GYO (KLGYO):** (KAP) T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı tarafından yapılan İstanbul ili, Beşiktaş ilçesi, Abbasağa mahallesi 347 ada 1 parselde bulunan taşınmaza ilişkin arsa satış karşılığı gelir paylaşım işi ihalesinde teklif uygun bulunmuş olup Şirket'in %99 hissesine sahip olduğu Kiler GYO A.Ş.-Biskon Yapı A.Ş. iş ortaklığı sözleşmenin imzalanması için davet edilmiştir.
- **Türk Hava Yolları (THYAO):** (KAP) Ortaklığın Haziran 2021 dönemine ilişkin trafik sonuçları aşağıdaki gibidir: Haziran 2019 döneminde 6,6mn olan toplam yolcu sayısı, 2021 yılının aynı döneminde 3,6mn olarak gerçekleşmiştir. Yolcu doluluk oranı Haziran 2021 döneminde %68,3 olarak gerçekleşmiştir. Taşınan Kargo-Posta, Haziran 2019 döneminde 123.890 ton iken, 2021 yılının aynı döneminde %30,9'luk artışla 162.180 tona ulaşmıştır.

## Ekonomi Haberleri

- **Çin'den pozitif ihracat sürprizi.** Çin'in ihracatı haziran ayında sürpriz bir yükseliş kaydederek yıllık %32,2 artış kaydetti. Haziran ayında ithalatta beklentilerin üzerinde %36,7 artış kaydederken ticaret fazlası ocak ayından bu yana en yüksek seviyeye tırmanarak 51,5mlr USD oldu. (Bloomberg HT)
- **Fed/Barkin: İşgücü göstergeleri varlık alımını azaltmak için yeterli değil.** Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, işgücü piyasasındaki toparlamanın varlık alımlarının azaltılması için henüz

**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.

yeterli olmadığını söyledi. ABD'de haziranda tarım dışı istihdam verisi beklentileri aşarken son haftalık işsizlik maaşı başvurularında yükseliş kaydetmişti. (Bloomberg HT)

- **Fed/Williams: Ortalama enflasyon politikası hızlı faiz artışı anlamına gelmez.** New York Fed Başkanı John Williams, ortalama enflasyon hedeflemesinde öngörülebilir sert yönlü dönüşümler ve politika faizlerinde büyük ıskalamalar olmayacağını belirtti. Williams "AIT politikası altında nominal ve reel faizlerin negatif şoklara tepki olarak enflasyon hedefleme politikasına kıyasla daha fazla düşüş için alanı var. Bu nedenle de nötr faize yükseliş daha uygun biçimde yüksek. Ancak bu sıçrama, para politikasının başarısının bir göstergesi" şeklinde konuştu. (Bloomberg HT)
- **OECD öncü göstergeleri istikrarlı büyümeye işaret ediyor.** Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü'ne (OECD) göre, büyüme döngüsü görünümü karantina önlemlerinin kaldırılması ve aşılamanın hız kazanmasıyla istikrarlı bir şekilde artıyor. Ekonomik dönüm noktalarını 6 ile 9 ay öncesinden gösteren OECD Öncü Bileşik Göstergesi, 38 üye ülkenin de büyüyeceğine işaret ediyor. (Bloomberg HT)
- **AB küresel vergi anlaşması sonrası dijital vergi çalışmalarını erteledi.** AB, küresel vergi tabanı anlaşmasına odaklanmak için dijital vergi planını erteledi. Avrupa Komisyonu Sözcüsü Daniel Ferrer, "Dijital vergi teklifi için çalışmalarımızı durdurduk" dedi. ABD de dâhil birçok ülke dijital vergi anlaşmasına kuvvetli bir şekilde karşı çıkıyordu. (Bloomberg HT)
- **İnşaat maliyetlerinde 2,5 yılın en hızlı artışı.** TÜİK, mayıs ayına ilişkin inşaat maliyet endeksi verilerini açıkladı. İnşaat maliyet endeksi, mayıs ayında bir önceki aya göre %4,41, bir önceki yılın aynı ayına göre %39,56 arttı. Böylelikle Eylül 2018'den bu yana inşaat maliyetlerinde en hızlı artış kaydedildi. (Bloomberg HT)
- **İşsizlik Mayıs'ta %13,2 oldu.** TÜİK, mayıs ayına ilişkin işgücü istatistiklerini yayımladı. İşsiz sayısı 2021 yılı mayıs ayında bir önceki aya göre 265 bin kişi azalarak 4,24mn kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,6 puanlık azalış ile %13,2 seviyesinde gerçekleşti. Geniş tanımlı işsizlik ise %27,2 olarak kaydedildi. (Bloomberg HT)
- **Haziran'da konut satışları Mayıs'ı 2'ye katladı.** TÜİK istatistiklerine göre, Türkiye genelinde konut satışları haziran ayında 134.731 olurken mayısta bu rakam 59.166'ydı. Aylık yükselişe rağmen haziran ayındaki konut satışları geçen senenin aynı dönemine göre %29,1 azaldı. (Bloomberg HT)

## EKONOMİK TAKVİM

### 13 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Haz	44,2B	45,53B
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Aylık)	Haz	0,40%	0,40%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Haz	2,30%	2,30%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	Mayıs		-6,30%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Mayıs		41,70%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mayıs		-0,90%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mayıs	38,80%	66,00%
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	Haz	0,50%	0,60%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	Haz	5,00%	5,00%

**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.

ABD 21:00 Hazine Bütçe Dengesi (USD) Haz -202B -132B

#### 14 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Aylık)	Mayıs		-5,90%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Yıllık)	Mayıs		22,00%
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Haz	0,20%	0,60%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Haz	2,20%	2,10%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Haz	1,20%	1,10%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Haz	10,80%	10,70%
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Aylık)	Haz		-0,43%
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Yıllık)	Haz		20,20%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Mayıs		1,70%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Mayıs		28,20%
Türkiye	14:00	TCMB Gösterge Faiz Oranı	Tem	19,00%	19,00%
ABD	15:30	ÜFE (Aylık)	Haz	0,50%	0,80%
ABD	15:30	ÜFE (Yıllık)	Haz	6,70%	6,60%

#### 15 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haz		0,52%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haz	7,90%	8,80%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Haz		0,81%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haz	11,00%	12,40%
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Haz		5,20%
Çin	05:00	GSYH	2. Çeyrek	1,30%	0,60%
Çin	05:00	GSYH (Yıllık)	2. Çeyrek	8,10%	18,30%
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Mayıs	4,70%	4,70%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	360K	
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Tem	18,5	17,4
ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Tem	28,3	30,7
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haz	0,70%	0,80%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haz		16,30%

#### 16 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Tem		-0,10%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs		1,71%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs		22,15%
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (TL)	Haz		-13,37Mlr
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Aylık)	Haz	0,30%	0,30%

**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.

Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Haz	1,90%	1,90%
Euro Bölgesi	12:00	Dış Ticaret Dengesi (Euro)	Mayıs		10,9B
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Mayıs		2,00%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	Mayıs		32,40%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Haz	-0,40%	-1,30%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haz		28,10%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Tem	86,5	85,5

#### 19 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	12:30	Tatil (Erken Kapanış)			
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Haz		4,69%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Haz		39,60%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Tem		81,7

## 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

Alti Eylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İşmerkezi No:17 K:1 Altieyül/Balıkesir  
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

**Ferdi Uğur Taçkınlar**  
**Araştırma Uzmanı**  
**02123953227**

[ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr](mailto:ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr)