

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya piyasaları yeni haftaya sert satışlarla başladı. Japonya'da Nikkei 225 Endeksi %1,15, Topix Endeksi %1,23 düştü. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,25, Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,72 geriledi. Güney Kore'de Kospi Endeksi %0,88, Tayvan Taiex Endeksi %0,58 düştü. Hızlı yayılan Covid-19 varyantlarına ilişkin endişelerin Asya başta olmak üzere küresel piyasalar üzerindeki baskısının sürdüğünü görmekteyiz. Ayrıca küresel enflasyondaki yükseliş eğiliminin devam etmesi piyasalardaki risk iştahını azaltmaktadır. Bu bağlamda hisse senedi piyasalarındaki ralli hız keserken, ekonomik toparlanmanın yavaşlayacağına ilişkin endişeler artmaktadır. Zira geçen hafta gelen veriler ABD'de tüketici güveninin sürpriz bir şekilde azaldığını işaret etmiştir. Emtia tarafında; OPEC+ grubunun Pazar günkü toplantısında üretim artırımına ilişkin anlaşma sağlanmasının ardından petrol fiyatları haftaya kayıplarla başladı. Bu sabah itibarıyla Brent petrolün varili 72,4 USD, WTI petrol 70,8 USD'den alıcı bulmakta. Yurt içinde tatil öncesi kısa işlem gününde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) geçen haftaki Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının 28 Temmuz'dan bugüne çekilen özeti yayınlanacak. Ayrıca bugün Temmuz ayına ilişkin TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi ve yurt dışı ÜFE rakamları takip edilecek. Tüketici güveni Haziran'da 77,3 puandan 81,7 puan seviyesine yükselmişti.

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Küresel piyasalarda Cuma günü Avrupa endeksleri %0,50'yi aşan satışlar ile negatif görünüm sergiledi. FTSE 100 endeksi ise %0,06'lık düşüş ile yatay kaldı. EUR/USD paritesi 1,18'in üzerinde tutunmaya çalıştı. Mayıs ayında %2'yi gören Euro Bölgesi'nin yıl bazındaki enflasyonu Haziran ayında beklentilere paralel olarak %1,9'a geriledi. Aylık enflasyon da Haziran'da %0,3 ile beklentilere paralel geldi. ABD endeksleri haftanın son işlem gününe yatay alıcılı olarak başlarken ilerleyen saatlerde gelen satışlar ile %1'e varan düşüşler sergiledi. Dolar endeksi (DXY) 92,50'nin, ABD 10 yıllık tahvil getirileri ise 1,30'un üzerinde işlem gördü. Ons altın ise 1.810 USD'a kadar geri çekildi. ABD'de perakende satışlar Haziran'da aylık bazda sürpriz bir şekilde %0,6 artış gösterdi. Beklentiler %0,3 düşüş olması yönündeydi. Perakende satışların artışında, hükümet teşvikleri, artan tasarruflar ve aşılamanın olumlu katkısı görüldü. Michigan Üniversitesi öncü tüketici güven endeksi Temmuz'da 85,5'ten 80,8'e düşerek son 5 ayın en düşük seviyesine geriledi.

BİST100 endeksi Cuma günü, küresel borsalara paralel olarak %0,29'luk düşüş ile haftayı negatif görünümle kapattı. USD/TRY kuru gün içinde daha alt seviyeleri test etmesine karşın kapanışı 8,51'in üzerinde yaptı. Merkezi yönetim bütçesi Haziran ayında 25,03mlr TL açık verdi. TCMB verilerine göre gerçek ve tüzel kişilerin döviz mevduatları 9 Temmuz haftasında yeniden 228mlr USD'ın üzerine çıktı. Net Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) ise Mayıs'ta 327mlr USD açık verdi. Net UYP, 2020 sonunda 413mlr USD açık vermişti. TCMB'nin açıkladığı konut fiyat endeksi Mayıs'ta bir önceki yılın aynı dönemine göre %29,1 arttı. Böylelikle Nisan ayında görülen %32,4'lik zirveden geri çekilme kaydedildi. Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) aylık bazda %2,49 artarken, yıllık %24,43 yükseldi. Tarım-GFE verisi böylece Kasım 2018'den bu yana en yüksek seviyesine çıkarak 2,5 yılın zirvesini gördü.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.363,28	-0,29
BIST-30	1.470,19	-0,61
BIST-BANKA	1.201,61	-0,80
BIST-SINAI	2.445,62	0,00
BIST-TUM	1.555,54	-0,02
BIST Hacim-TUM(mn TL)	12.423	-13,08
VİOP30 Yakın Vade	1.490,75	-0,65

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	8,5246	-0,54
EURTRY	10,1052	-0,34
EURUSD	1,1805	-0,05

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.812	-0,94
BRENT	73	-0,14

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KGYO	10,00	KRTEK	-7,05
KARYE	10,00	KRONT	-3,64
ALCAR	10,00	AVGYO	-3,23
VBTYZ	9,98	KONTR	-3,19
EDATA	9,98	SILVR	-3,17

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
SASA	30,32	1.519,78
THYAO	13,08	585,69
GARAN	8,35	574,70
KRDMD	7,38	411,18
ARCLK	33,42	366,12

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

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.

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 (%)
-	-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Anadolu Hayat Emeklilik (ANHYT):** Şirketin 01.01.2021-30.06.2021 dönemine ait brüt prim üretimi, hayat dalı 794,71mn TL, hayat dışı 979.236 TL olmak üzere toplam 795,69mn TL olarak gerçekleşmiştir.
- **BMS Çelik (BMSCH):** (KAP) Şirket ile Amerika Philadelphia'da yerleşik bir firma ile 150 tonluk Çelik Hasır Satış sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında Sevkiyat Ağustos/2021 dönemi içinde gerçekleştirilecektir.
- **Ford Otosan (FROTO):** (KAP) Yeniköy Fabrikasında yıllık izin dolayısıyla 26.07-15.08.2021 tarihlerinde üretime ara verilecektir. Bu dönemde fabrikada periyodik bakım ve yeni yatırımlar için üretim hatlarının hazırlanması çalışmaları gerçekleştirilecektir. Gölcük ve Eskişehir fabrikalarında ise, yaz aylarında yıllık izin ve planlı bakım amacıyla yapılan rutin duruşlar öne çekildiği için, bu kapsamda ilave duruş beklenmemektedir.
- **GSD Marin (GSDDE):** Şirketin %100 oranında bağlı ortaklığı olan Nehir Maritime Limited ile Japonya'da yerleşik Itochu Corporation şirketinin garantör olduğu bağlı ortaklığı Laurel World Maritime S.A. arasında, 2023 yılında teslim edilmek üzere Japon Imabari tersanesinde inşa edilecek 38 bin DWT taşıma kapasitesine sahip 1 adet kuru yük gemisi alımı konusunda 16.07.2021 tarihinde sözleşme imzalanmıştır.
- **Manas Enerji (MANAS):** (KAP) Manas Enerji Yönetimi A.Ş. paylarının halka arzı 13.07.2021 ve 14.07.2021 tarihlerinde "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleşmiştir. Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 12mn TL'den 19,8mn TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 7,8mn TL nominal değerli paylar halka arz edilmiştir. Şirket paylarının halka arzında 1 TL nominal değerli payların halka arz fiyatı 9,9 TL olarak açıklanmış olup, belirlenen halka arz fiyatı ile halka arz büyüklüğü 77,22mn TL olarak gerçekleşmiştir. Borsa İstanbul tarafından paylaşılan verilere göre talep sonucunda halka arz büyüklüğünün toplamda 2,58 katına denk gelen 199,37mn TL karşılığı filtre edilmemiş 20,14mn TL nominal değerli talep gelmiştir. Halka arza toplamda 19.450 olarak yatırımcı katılmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **OPEC+ petrol arzını artırma kararı aldı.** OPEC ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubu, Ağustos-Aralık döneminde petrol üretiminin her ay için günlük 400 bin varil artırılmasını kararlaştırdı. (Bloomberg HT)
- **AB'de haftalık Kovid-19 vakaları %64 arttı.** Avrupa Hastalık Önleme ve Kontrol Merkezi (ECDC), AB ülkelerinde Kovid-19 vakalarında geçen haftaya göre %64,3'lük artış görüldüğünü bildirdi. ECDC'den yapılan yazılı açıklamaya göre, Delta varyantı ve önlemlerin gevşetilmesi nedeniyle 20 ülkede vakalarda artma eğilimi göze çarptı. En fazla vaka artışı 15-24 yaş aralığında kaydedilirken, 65 yaş üstü kişilerdeki artış sınırlı kaldı. Buna rağmen 24 ülke tarafından rapor

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.

edilen verilere göre, hastanelerdeki doluluk oranı değişmezken, yoğun bakım ünitesindeki doluluk oranının düşmeye devam ettiği bildirildi. (Bloomberg HT)

- **ABD'de yüksek enflasyon tüketici güvenini aşağı çekti.** Michigan Üniversitesi öncü tüketici güven endeksi 85,5'ten Temmuz'da 80,8'e düştü. Beklentiler 86,5 olarak belirlenmişti. ABD'de tüketici güveni, enflasyona ilişkin artan endişelerin satın alma koşullarında keskin bir bozulmaya yol açmasıyla beklenmedik bir şekilde 5 ayın en düşük seviyesine geriledi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de perakende satışlarda sürpriz artış.** ABD'de perakende satışları Haziran'da aylık bazda %0,6 artış gösterdi. Beklentiler %0,3'lük düşüş yaşanması yönündeydi. Perakende satışların artışında, hükümet teşvikleri, artan tasarruflar ve aşılamanın olumlu katkısı görüldü. (Bloomberg HT)
- **Döviz mevduatları yeniden 228mlr USD'a çıktı.** TCMB verilerine göre 9 Temmuz haftasında gerçek ve tüzel kişilerin mevduatları 2,2mlr USD artışla 228,2mlr USD seviyesine yükseldi. Döviz mevduatlarının toplam mevduatlardaki payındaki yatay seyir 9 Temmuz haftasında da devam etti. Verilere göre toplam mevduatın %54,12'si döviz mevduatlarından oluştu. (Bloomberg HT)
- **Konut fiyatlarında artış hızı rekordan geriledi.** TCMB konut fiyat endeksi Mayıs'ta yıllık %29,1 arttı. Böylelikle Nisan'da görülen zirveden geri çekilme yaşanırken, fiyat artış hızı Kasım ayından bu yana ilk kez %30'un altında gerçekleşti. Aylık olarak bakıldığında konut fiyatlarında artış %3,9 olarak kaydedildi. (Bloomberg HT)
- **Yabancı son 5 haftanın 4'ünde net alıcı.** Yabancı yatırımcı, bu hafta hem hisse hem tahvilde net alıcı konumundayken son 5 haftanın 4'ünde net alıcı konumundaydı. Yabancı yatırımcılar 9 Temmuz haftasında 6mn USD'lık net tahvil alırken, 54mn USD'lık net hisse senedi alımı gerçekleştirdi. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde enflasyon %2'nin altında.** Euro Bölgesi'nde Haziran'da yıllık enflasyon %1,9 oldu. Veriye ilişkin beklentiler %1,9 olarak belirlenmişti. Mayıs ayında ise bölgede enflasyon %2'yi görmüştü. Aylık enflasyon da Haziran'da beklentilere paralel geldi. Euro Bölgesi'nde aylık enflasyon %0,3 oldu. (Bloomberg HT)
- **Bütçe Haziran'da 25mlr TL açık verdi.** Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre Haziran ayında merkezi yönetim bütçe giderleri 113,4mlr TL, bütçe gelirleri 88,3mlr TL oldu. Bu gerçekleştirmelerin sonunda bütçe açığı 25mlr TL olarak kaydedildi. (Bloomberg HT)
- **Uluslararası yatırım pozisyonu açığı yıl sonuna kıyasla geriledi.** TCMB'nin açıkladığı verilere göre Türkiye'nin mayıs sonu itibarıyla yurt dışı varlıkları 255mlr USD, yurt dışı yükümlülükleri ise 582mlr USD olarak gerçekleşti. Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan net UYP, Mayıs'ta 327mlr USD açık verdi. Net UYP, 2020 sonunda 413mlr USD açık vermişti. (Bloomberg HT)
- **Tarımsal girdi enflasyonu 2,5 yılın zirvesinde.** Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) aylık bazda %2,49 artarken, yıllık %24,43 yükseldi. Endeks, bir önceki yılın Aralık ayına göre %9,20 artış kaydederken, 12 aylık ortalamalara göre ise %15,42 artış gösterdi. Tarım-GFE verisi böylece Kasım 2018'den bu yana en yüksek seviyesine çıkarak son 2,5 yılın zirvesini gördü. (Bloomberg HT)

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.

EKONOMİK TAKVİM

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

20 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Haz		0,30%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Haz		-0,10%
Çin	04:30	PBOC Gösterge Faiz Oranı	Tem		3,85%
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Haz	0,70%	1,50%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Haz	6,40%	7,20%
Almanya	09:00	GFK Tüketici Güven Endeksi	Tem		-0,3
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	Mayıs		23B
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Haz	1,59M	1,57M
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Tem		59,6

21 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (Yen)	Haz	-91,2B	-187,1B
İngiltere	09:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	Haz		-24,3B

22 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
Euro Bölgesi	14:45	ECB Gösterge Faiz Oranı	Tem	0,00%	0,00%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		
ABD	17:00	2. El Konut Satışları	Haz	5,95M	5,8M
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Ağu		-3,3

23 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	03:30	au Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Tem		52,4
Japonya	03:30	au Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	Tem		48,9
Japonya	03:30	au Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Tem		48

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.

İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Haz	1,20%	-1,40%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haz	29,00%	24,60%
Almanya	10:30	İmalat PMI (Öncü)	Tem	64,4	65,1
Almanya	10:30	Bileşik PMI (Öncü)	Tem	61,2	60,1
Almanya	10:30	Hizmet PMI (Öncü)	Tem	59,3	57,5
Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI (Öncü)	Tem	62,5	63,4
Euro Bölgesi	11:00	Bileşik PMI (Öncü)	Tem	60,1	59,5
Euro Bölgesi	11:00	Hizmet PMI (Öncü)	Tem	59,5	58,3
İngiltere	11:30	CIPS İmalat PMI (Öncü)	Tem		63,9
İngiltere	11:30	CIPS Bileşik PMI (Öncü)	Tem		62,2
İngiltere	11:30	CIPS Hizmet PMI (Öncü)	Tem		62,4
ABD	16:45	İmalat PMI (Öncü)	Tem	61,5	62,1
ABD	16:45	Bileşik PMI (Öncü)	Tem		63,7
ABD	16:45	Hizmet PMI (Öncü)	Tem	70	64,6

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

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

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Uzmanı
02123953227

ugur.tackinlar@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.