

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	2.425,56	+0,72
BIST-30	2.613,04	+0,33
BIST-BANKA	1.959,72	+2,11
BIST-SINAI	4.096,09	+0,34
BIST-TUM	2.688,38	+0,91
BIST Hacim-TUM(mn TL)	29.194	-17,77
VİOP30 Yakın Vade	2.718,50	-0,28

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	17,2674	0,23
EURTRY	17,5484	0,03
EURUSD	1,0162	-0,21

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.740	0,06
BRENT	103	3,84

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KLRHO	10,00	ULUSE	-3,49
PSGYO	9,96	AKSGY	-3,30
RUBNS	9,96	KOZAL	-3,01
KAPLM	9,94	KZBGY	-2,92
SMRTG	9,94	HTTBT	-2,20

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	49,20	3.844,83
TUPRS	244,60	1.252,05
EREGL	26,22	1.244,72
SISE	21,42	1.237,97
SASA	40,92	814,03

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya piyasalarında bu sabah pozitif bir görünüm hâkim. Çin endekslerinde hafif alıcılı bir seyir izlenmekte. Japonya hisseleri eski başbakan Sihnzo Abe'nin silahlı saldırıya uğradığı ve sağlık durumunun kötü olduğu yönündeki haberlerin ardından kazançlarını azalttı; Nikkei225 Endeksi %0,3, Topix Endeksi %0,3 artıda seyretilmekte. Güney Kore ve Tayvan endekslerinde de pozitif fiyatlamalar izlenmektedir. Haftanın son işlem gününde piyasalarda ABD Çalışma Bakanlığı'nın yayınlayacağı haziran ayı istihdam raporu takip edilecek. Piyasa beklentisi 250-270 bin civarında tarım dışı istihdam artışı olduğu yönünde. Fed ve diğer küresel merkez bankalarının sıkılaştırmacı adımlarının ardından son ekonomik veriler ABD ekonomisinin yavaşladığını işaret etmektedir. Mayıs 390 bin civarında artan istihdam, hazırda beklentiyi karşılaması durumunda yavaşlamış, ancak gücünü korumuş olacak. Ekonominin yavaşlamasına karşın işsizlik oranının %3,6 seviyesinde kalması, saatlik kazançlardaki yıllık artışın %5,2'den %5'e gerilemesi bekleniyor. İstihdam artışının beklenenden zayıf gelmesi durumunda resesyon endişelerinin artması ve Fed faiz artırımı beklentilerinin bir miktar gevşemesi beklenebilir. Piyasa beklentisini belirgin bir şekilde aşması halinde Fed'in agresif duruşunu koruyacağına ilişkin beklentilerin artmasıyla piyasa üzerindeki aşağı yönlü baskı devam edebilir. Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) mayıs ayı ödemeler dengesi gelişmeleri ve temmuz ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ni yayınlanacak. Cari işlemler hesabı nisan 2,74milyar USD açık verirken nisan itibarıyla on iki aylık cari açık 25,71milyar USD oldu. Ayrıca, İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye ihracat iklimi endeksini yayınlayacak. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in taktiminde Türkiye'nin kredi notunu güncellemesi mevcut. Türkiye'nin kredi notu mevcut durumda "B+", görünüm ise "negatif" seviyesinde bulunuyor. Borsa İstanbul'da Kurban Bayramı Arefesi nedeniyle yarın gün tatil olacak.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? İngiltere Başbakanı Boris Johnson'ın istifasının ardından Avrupa hisselerinde pozitif fiyatlamalar izlendi. FTSE 100 Endeksi %1,14, DAX Endeksi %1,97 ve CAC 40 Endeksi %1,60 arttı. EUR/USD paritesi %0,21 düşerek 1,016 seviyesine geriledi. Dolar Endeksi (DXY) ise 107 puanın hemen üzerinde işlem gördü. Avrupa Merkez Bankası (AMB) haziran ayı toplantısı tutanaklarında, üyelerin çoğunun temmuz toplantısında gösterge faizi yüksek ekonomik belirsizliğin olduğu bir ortamda 25 puan artırmayı kabul ettiği belirtildi. Avrupa'nın lokomotif ülkesi Almanya'da mayıs ayı sanayi üretimi aylık %0,2 artsa da beklentilerin gerisinde kaldı. Nasdaq Bileşik Endeksi dün %2'den fazla artarak ABD hisse endekslerindeki yukarı yönlü harekete öncülük etti. S&P 500 Endeksi %1,50 ve Dow Jones Endeksi %1,12 arttı. ABD 10 yıllık Hazine tahvil getiri 6,5bp artarak yeniden %3 düzeyine ulaştı. ABD'de dış ticaret açığı mayısta piyasa beklentisi kadar düşme de 85,5milyar USD ile bu yılın en düşük seviyesinde kaydedildi. Geçtiğimiz hafta ülkedeki işsizlik maaşına başvuranların sayısı 4 bin artarak 235 bin oldu. Böylece başvurularda hafif bir artış olursa da altı ayın zirvesine yakın seyrettiği görüldü. Küresel ekonomik yavaşlamaya dair endişelerle 100USD'nin altına gerileyen Brent petrol, dün %4'e yakın artarak varil başına 103USD'ye ulaştı. Ons altın 1.740USD düzeyinde yatay alıcılı bir seyir izledi.

BİST100 Endeksi dün %0,72'lik artışla günü 2.425,56 puandan tamamladı. Spor (XSPOR), Elektrik (XELKT) ve Gıda, İçecek (XGIDA) endekslerindeki artış %3'ü aştı. USD/TRY kuru %0,23 artarken EUR/TRY kuru stabil kaldı. Gram altın ise 4 TL değerlendirilerek 966TL'ye yükseldi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre 1 Temmuz ile biten haftada brüt rezerv 101,9milyar USD'den 100,9milyar USD'ye geriledi. TCMB'nin net rezervi 7,5milyar USD olurken swap hariç net rezervi (eksi) -54,3milyar USD olarak gerçekleşti.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	12:30	Tatil (Erken Kapanış)			
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Den.(USD)	May	-6,68Milyar	-2,74Milyar
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Haddi	May		74,10%
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhr. İklimi End.	Haz		53,2
Türkiye	10:00	Yıl Sonu TÜFE Beklentisi	Tem		64,59%
Euro Bölgesi	12:00	Konut Fiyatları	1. Çeyrek		1,90%
Euro Bölgesi	12:00	Konut Fiyatları (Yıllık)	1. Çeyrek		9,40%
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Haz	3,60%	3,60%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Haz	270K	390K
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Haz	0,30%	0,31%

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	Hak Kullanım 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

- **Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** (KAP) Şirket, Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından 07.07.2022 tarihinde gerçekleştirilen "Gazlı Hücre Köşk Alımı" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek, ihalede 1. olmuştur. İhalede teklif edilen toplam bedel 1,14mn USD'dir. Ek olarak; şirket, Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından 07.07.2022 tarihinde gerçekleştirilen "Gazlı Hücre Köşk Alımı" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek, ihalede 1. olmuştur. İhalede teklif edilen toplam bedel 1,07mn USD'dir.
- **Özak GYO (OZKGY,Pozitif):** (KAP) Şirket 06.07.2022 tarihinde Emlak Konut GYO tarafından düzenlenen "İstanbul Küçükçekmece Bizim Mahalle 2. Etap 1. Kısım Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşİ" ihalesinin 2. oturumuna katılımını gerçekleştirmiş olup, Emlak Konut GYO tarafından ihale sonrası yapılan açıklamada ihalede en yüksek teklifin şirket tarafından verildiği belirtilmiştir. İhalede oluşan değerler aşağıdaki gibidir. Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri: 7,8mlr TL; Arsa Satışı Karşılığı İdare Payı Gelir Oranı: %30; Arsa Satışı Karşılığı İdare Payı Toplam Geliri: 2,34mlr TL.
- **VB T Yazılım (VBTYZ,Pozitif):** (KAP) Şirket, Türkiye'de yerleşik Özel Bir Banka ile "2 adet IBM Mainframe, 1 Adet CF Makinesi ve 2 adet IBM Power Sunucu" alımı konusunda anlaşmış ve bir sözleşme imzalamıştır. 2 Adet Mainframe ve 1 adet CF makinesi 2 yıl garanti ile 2 Adet Power sunucu da 3 yıl garanti ile verilecektir. Yan hizmetlerle birlikte sözleşmenin toplam bedeli 10,29mn USD'dir. Tüm makinelerin 2 ay içinde teslim edilmesi planlanmıştır. Makinelerin teslimatından sonra fatura kesilecek ve 15 gün içinde tüm ödeme alınacaktır.

Ekonomi Haberleri

- **Fed'in 'şahin'lerinden Temmuz'da 75 baz puan artış mesajı.** Fed'in en şahin yetkililerinden Christopher Waller ve James Bullard, resesyon endişelerine rağmen enflasyonu kontrol altına almak için bu ay da 75 baz puanlık faiz artışı olabileceğini belirtti. (Bloomberg HT)
- **BOE/Pill: Daha hızlı faiz artışına karşı değilim.** İngiltere Merkez Bankası (BoE) baş ekonomisti Huw Pill, enflasyonun rahatsız edici şekilde yüksek bir yere gitmesini önlemek için daha hızlı bir faiz artırımını değerlendireceğini söyledi. Pill, böyle bir adımı ancak uzun vadeli fiyat baskılarının kemikleşmesini durdurmak için gerekmesi halinde atacağını belirtti. (Bloomberg HT)
- **Wells Fargo: ABD ekonomisi resesyona girdi.** Wells Fargo Yatırım Birimi'ne göre ABD ekonomisi yüksek enflasyon, tüketici güveninde azalma ve şirketlerin harcamalarındaki zayıflamayla beraber resesyona girdi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de dış ticaret açığı yılın en düşük seviyesinde.** ABD Ticaret Bakanlığı'nın verilerine göre dış ticaret açığı Mayıs'ta önceki aya kıyasla 1,1mlr USD veya %1,3 azalarak 85,5mlr USD'ye geriledi. Ekonomistlerin medyan beklentisi 85mlr USD'ydı. İhracat bu dönemde %1,2 artarak 255,9mlr USD, ithalat %0,6 artışla 341,4mlr USD oldu. (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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **Petrol haftayı düşüşle tamamlamaya hazırlanıyor.** Petrol, talebin azalacağına ilişkin endişelerle haftayı düşüşle tamamlamaya hazırlanıyor. (Bloomberg HT)
- **Döviz mevduatında 5 ayın en sert azalışı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası verilerine göre, şirketlerin döviz mevduatı BDDK'nın TL kredi kısıtlamasına ilişkin düzenlemesinin olduğu hafta 3,1mlr USD geriledi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 6 ayın zirvesine yakın.** ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 2 Temmuz'da sona eren haftada 4 bin artışla 235 bin oldu. Ekonomistlerin medyan tahmini 230 bindi. Devam eden başvurular 25 Haziran'da biten haftada 1,38 milyona yükseldi. (Bloomberg HT)
- **TCMB'nin brüt rezervi geçen hafta 1mlr USD geriledi.** TCMB brüt rezervi geçen hafta 100,9mlr olarak gerçekleşti. Bu miktar önceki hafta önceki 101,9mlr USD düzeyindeydi. TCMB verilerine göre, bankanın swap hariç net rezervi geçen hafta -54,3mlr oldu. Önceki -54,6mlr USD'ydı. TCMB'in net rezervi de geçen hafta 17mn USD düşüşle 7,5mlr olarak gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **TCMB'nin KİT'lere döviz satışı büyük ölçüde durdu.** TCMB Haziran ayında kamu iktisadi teşekküllerine (KİT) 105mn USD ile son 1,5 yılın en düşük döviz satışını gerçekleştirdi. Son 8 ayda KİT'lere yapılan döviz satışı 23,5mlr USD oldu. Merkez Bankası bu yıl aylık ortalama 3,5mlr USD'lik satış gerçekleştirmişti. (Bloomberg HT)
- **Almanya'da sanayi üretimi tahminlerin altında kaldı.** Ukrayna'da devam eden savaş ve Çin'de pandemi nedeniyle uygulanan kısıtlamaların tedarik zincirinde sıkıntılara yol açmasıyla Almanya'da sanayi üretimi Mayıs'ta önceki aya kıyasla %0,2 arttı. Ekonomistlerin medyan tahmini %0,4 artışı. Destatis verilerine göre yıllık bazda üretim %1,5 düştü. Öte yandan Nisan ayı verisi %0,7'den 1,3'e revize edildi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

08 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	12:30	Tatil (Erken Kapanış)			
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi (JPY)	May	185,6B	501,1B
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	May	-6,68Mlr	-2,74Mlr
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Haddi	May		74,10%
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Haz		53,2
Türkiye	10:00	Yıl Sonu TÜFE Beklentisi	Tem		64,59%
Euro Bölgesi	12:00	Konut Fiyatları	1. Çeyrek		1,90%
Euro Bölgesi	12:00	Konut Fiyatları (Yıllık)	1. Çeyrek		9,40%
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Haz	3,60%	3,60%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Haz	270K	390K
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Haz	0,30%	0,31%
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Haz	5,00%	5,24%
Türkiye	23:10	Fitch Kredi Notu/Görünümü	Tem	B+/Negatif	B+/Negatif

11 Temmuz Pazartesi

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Türkiye	Tüm Gün	Tatil		
Türkiye	13:00	OECD Öncü Göstergeler Endeksi	Haz	100,4
Almanya	16:00	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	May	7,4B
ABD	17:00	CB İstihdam Trend Endeksi	Haz	119,77
ABD	18:30	New York Fed Tüketici Enflasyon Beklentisi	Haz	6,60%

12 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:50	ÜFE (Aylık)	Haz		0,00%
Japonya	02:50	ÜFE (Yıllık)	Haz		1,30%
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Beklenti Endeksi	Tem	-37,5	-28

13 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Haz	58B	78,8B
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Aylık)	Haz		0,10%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Haz	7,90%	7,60%
İngiltere	09:00	GSYH (Aylık)	May		-0,30%
İngiltere	09:00	GSYH (Yıllık)	May		3,40%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	May	0,20%	-0,60%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	May	1,70%	0,70%
İngiltere	09:00	Dış Ticaret Dengesi (GBP)	May	-22,5B	-8,5B
Türkiye	10:00	MD İşsizlik Oranı	May		11,30%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	May	0,10%	0,40%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	May		-2,00%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Haz	0,50%	0,60%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Haz	5,90%	6,00%
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	Haz	1,00%	1,00%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	Haz	8,70%	8,60%
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	Haz		-66B

14 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Kapasite Kullanımı (Aylık)	May		0,00%
Japonya	07:30	Kapasite Kullanımı (Yıllık)	May		-6,60%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Aylık)	May		-7,20%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Yıllık)	May		-2,80%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	May		2,10%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	May		14,70%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	May		0,00%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	May	7,90%	10,80%

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	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		235K
ABD	15:30	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Haz	0,50%	0,50%
ABD	15:30	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Haz	8,60%	8,30%
ABD	15:30	ÜFE (Aylık)	Haz	0,80%	0,80%
ABD	15:30	ÜFE (Yıllık)	Haz	10,90%	10,90%

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

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcanerİşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkinlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Araştırma Uzmanı
02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

Ahmet Ökmen
Araştırma Uzmanı
02123953251

ahmet.okmen@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.