

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	2.501,96	+2,07
BIST-30	2.669,20	+2,10
BIST-BANKA	2.080,71	+3,11
BIST-SINAI	4.218,03	+1,44
BIST-TUM	2.785,65	+1,91
BIST Hacim-TUM(mn TL)	40.730	21,41
VİOP30 Yakın Vade	2.759,25	2,08

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	17,5491	0,50
EURTRY	17,9402	1,29
EURUSD	1,0225	0,81

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.712	0,16
BRENT	104	1,46

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
RTALB	10,00	GESAN	-8,26
BİZİM	9,98	SILVR	-7,26
ECILC	9,97	SMRTG	-6,54
ASUZU	9,97	FENER	-5,31
TMSN	9,96	PINSU	-5,29

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	51,10	4.686,74
SISE	21,18	1.886,48
EKGYO	3,02	1.439,79
KCHOL	34,82	1.241,33
YKBK	4,53	1.233,44

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? ABD hisse endekslerindeki sert yükselişlerin ardından pozitif havanın bu sabah Asya piyasalarına da yansıdığını görmekteyiz. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %2,5, Topix Endeksi %2,0 yükseldi. Çin'de gösterge faiz oranlarının değişmemesinin ardından ana kara endeksleri primli seyretnmekte. Hong Kong Hang Seng Endeksi teknoloji şirketlerinin hisselerindeki güçlü alımların etkisiyle %1,4 yükseldi. Çin'de bir ve beş yıllık ana faiz oranları sırasıyla %3,7 ve %4,45 seviyelerinde sabit kaldı. ABD endeks vadeliinde pozitif fiyatlamalar hâkim. Dolar Endeksi'nde (DXY) geçen hafta görülen 109,2 puanlık zirvenin ardından gerileme art arda dördüncü günde de sürmekte olup küresel hisse endekslerinde yılın dip seviyelerinin görülmüş olabileceğine dair iyimserlik destek bulmaktadır. Borsa İstanbul tarafında kısa vadeli yükseliş eğilimi sürebilir. BIST100 Endeksi'nde güne pozitif bir başlangıç beklemekteyiz. Bugün İngiltere'de enflasyon verileri, Almanya'da ÜFE rakamları ve ABD'de ikinci el konut satışları verileri takip edilecek. İngiltere'de beklenti yıllık TÜFE artışının %9,1'den %9,2'ye yükseleceği yönünde. Çekirdek TÜFE'de ise yıllık bazda artışın %5,9'dan %5,8'e gerilemesi bekleniyor. İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı için ağustos başında toplanacak. Enflasyonla mücadelede erken başlayan banka politika faizini aralık ayından bu yana beş kez artırarak %0,1'den %1,25'e yükseltti. Son dört toplantıda 25'er bp faiz artırımını gelmesine karşın Başkan Andrew Bailey 50bp ihtimalinin masada olduğunu sinyali vermişti. Bu bağlamda haziran enflasyonunun önem arz ettiğini düşünmekteyiz. Zira BoE manşet enflasyonda yılsonu tahminini yıllık %10'dan %11'e revize etmişti. ABD konut piyasası tarafında ocakta görülen 6,49 milyonluk zirvenin ardından şubat ayından beri düşüş eğiliminde olan ikinci el konut satışlarının haziran 5,4 milyon civarında gerçekleşmesi bekleniyor. Yüksek faizler ve halihazırda yüksek fiyatlar dolayısıyla ABD konut piyasasındaki yavaşlamanın devam etmesi beklenebilir. Yurt içinde TÜİK temmuz ayı tüketici güven endeksini yayınlayacak. Mevsim etkilerinden arındırılmış endeks haziran ayında aylık %6,2 azalarak 63,4 puan olmuştur.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Avrupa hisse endeksleri dün DAX Endeksi'nin %2,69'luk artışını takip ederek pozitif bir görünüm ortaya koydu. CAC 40 Endeksi %1,79 ve FTSE 100 Endeksi %1,01'lik artış kaydetti. Nasdaq Bileşik Endeksi %3,11 artarak ABD hisse endekslerindeki yukarı yönlü harekete öncülük etti. S&P 500 Endeksi %2,75 ve Dow Jones Endeksi %2,43 arttı. EUR/USD paritesi %0,81'lik artışla 1,02 seviyesini aşarken Dolar Endeksi (DXY) 106,7 puana geriledi. ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi 3,6bp, 2 yıllık Hazine tahvili faizi 6,5bp artarak sırasıyla %3,02 ve %3,24 düzeyine yükseldi. ABD'de haziran ayı inşaat izinleri 1,685mn ile piyasa beklentisinin bir miktar üzerinde gerçekleşti. Buna karşın aynı dönemde konut başlangıçları 1,56mn ile tahminlerin hafifçe altında kaldı. Emtia grubundan Brent petrol dün %1,46 artarak varil başına 104USD'ye yükseldi. Ons altın ise hafta başında olduğu gibi 1.700USD'nin üzerinde yatay alıcılı olarak fiyatlanmaya devam etti.

BİST100 Endeksi gün boyu yukarı yönlü hareketini koruyarak %2,07'lik artışla 2.501,96 puana ulaştı. Böylece gösterge endeks yaklaşık yirmi günün ardından yeniden 2.500 puanın üzerinde kapanış yaptı. USD/TRY kuru %0,5 ve EUR/TRY kuru %1,29 arttı. Kurdaki artışın da etkisiyle gram altın 7 TL değerlenerek 965 TL'ye yükseldi. Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) haziran ayı istatistiklerine göre yurt içinde konut satışları yıllık %11,7 artarak 150.509 adet oldu. Böylece Eylül 2021'den bu yana en düşük artış kaydedildi. TCMB verilerine göre kısa vadeli dış borç stoku mayısta 2021 sonuna göre %10,6 oranında artarak 134,5mlr USD'ye yükseldi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Haz	1,30%	1,60%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Haz	33,90%	33,60%
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Haz	0,70%	0,70%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Haz	9,30%	9,10%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Haz	1,50%	2,10%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Haz	23,20%	22,10%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tük. Güven End.	Tem		63,4

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 (%)
AKSEN	20.07.2022	2,03	0,5708	0,5137	364.485	22
BERA	20.07.2022	0,69	0,1000	0,0900	34.160	5
SUNTK	20.07.2022	3,45	0,8376	0,7538	101.013	50

Şirket Haberleri

- **Emlak Konut GYO (EKGYO):** (KAP) Şirket tarafından geliştirilen projelerde; 1 Ocak-30 Haziran 2022 tarihleri itibarıyla, toplam 14,59mlr TL (KDV hariç), satışa esas brüt 417.226 m² büyüklüğe ulaşan 2.510 adet bağımsız bölümün satışı gerçekleştirilmiştir. Bu satışların toplamda 1,29mlr TL (KDV hariç) değerindeki 176 adedi yabancı ülke vatandaşlarına gerçekleştirilmiştir.
- **Koroplast (KRPLS):** Sermaye Piyasası Kurulu, Koroplast Temizlik Ambalaj Ürünleri Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş.'nin hisse başına 4,68 TL sabit fiyat üzerinden halka arzına onay vermiştir. Talep toplama süreci 20-21-22 Temmuz 2022 tarihlerinde yapılmaktadır.
- **Ray Sigorta (RAYSG):** (KAP) Şirket'in 2022 yılı ocak-haziran dönemine ait denetimden geçmemiş, tahmini prim üretimi 1,94mlr TL'dir. Prim üretiminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %99,15 oranında artış meydana gelmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Lagarde, krize karşı tahvil aracında anlaşma için bastırıyor.** Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde'ın, henüz tamamlanmamış yeni kriz aracını bu haftaki faiz toplantısına yetiştirilmesi için çaba sarfettiği belirtildi.
- **Netflix yılın 2. çeyreğinde 970 bin abone kaybetti.** Küresel internet televizyon ağı Netflix'in abone sayısı bu yılın ikinci çeyreğinde 970 bin kişilik azalış gösterdi. Bu dönemde, Netflix'in abone kaybının 2 milyonu bulması bekleniyordu.
- **Çin'de faiz değişmedi.** Çin'de banka kredileri için gösterge niteliğindeki 1 yıl vadeli ana faiz oranı yüzde 3,7 seviyesinde sabit tutuldu. 5 yıl vadeli gösterge faiz de yüzde 4,6'da bırakıldı.
- **Avustralya Merkez Bankası'ndan 'sıkılaşıma devam' sinyali.** Avustralya Merkez Bankası Başkanı Philip Lowe enflasyonla mücadele için faiz artışları serisinin devam edeceği sinyalini verdi. Lowe, önlerindeki yolun dar olduğunu ve belirsizliklerle gölgelendiğini vurguladı.
- **Euro Bölgesi'nde inşaat üretimi Mayıs'ta arttı.** Euro Bölgesi'nde inşaat üretimi, Mayıs'ta Nisan ayına kıyasla %0,4 arttı. İnşaat üretimi, 2021'in Mayıs ayına göre de %2,9 yükseldi. AB'de ise inşaat üretimi Mayıs'ta önceki aya kıyasla %0,8, 2021'in aynı dönemine göre de %3,8 artış gösterdi. (Bloomberg HT)
- **Türkiye ile İran gaz anlaşmasını yenilemeyi görüştü.** İran Cumhurbaşkanı İbrahim Reisi, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile gerçekleştirdikleri görüşmede Türkiye ile gaz anlaşmasını yenilemeyi ele aldıklarını ifade etti. Erdoğan da, 30mlr USD'lik ticaret hedefinin pandemi nedeniyle 7,5mlr USD'de kaldığını ancak iki tarafın hedefe bağlılığını koruduğunu söyledi. (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.

- **Demir cevheri tekrar 100 USD'nin altında.** Demir cevheri, Çin'in mortgage ödeme boykotuyla mücadelesi, artan Kovid-19 vakaları ve dünyanın en büyük madencilik şirketi BHP Group'un küresel büyümeyle ilgili iki yeni uyarı yapması sonrası tekrar 100 USD'nin altına geriledi. Birçok baz metal de değer kaybetti. (Bloomberg HT)
- **Kısa vadeli borç stoku rekor seviyelerde.** Merkez Bankası verilerine göre kısa vadeli dış borç stoku Mayıs'ta 2021 sonuna göre %10,6 oranında artarak 134,5mlr USD'ye yükseldi. Bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %9,2 oranında artarak 56,1mlr USD olurken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %10,9 oranında artarak 49mlr USD seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Konut satışlarında 9 ayın en yavaş artışı.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) Haziran ayına ilişkin konut satış istatistiklerini yayımladı. Verilere göre Haziran ayında 150.509 adet konut satıldı. İlk satışlar yıllık bazda %11,57 arttı. İpotekli satışlarda Mayıs ayındaki hızlı artışın ardından normalleşme görüldü. Yabancılar yapılan satışlar yıllık bazda %81,76 arttı. Yabancılar satışlarda Haziran ayında da Ruslar ilk sırada yer aldı. (Bloomberg HT)
- **USD/TL 2022 zirvesini gördü.** USD'deki küresel güçlenme USD/TL kurunu bu yılın zirvesine çıkardı. USD/TL kuru 17,57'nin üzerini test ederek 2022 yılının en yüksek seviyesini gördü. USD/TL kuru yılbaşından bu yana %30'u aşan yükseliş kaydetti. Türkiye'nin risk primi 859 baz puandan işlem görürken, gösterge tahvil faizi de %23,15 seviyesinde. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

20 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:15	PBOC Gösterge Faiz Oranı	Tem		3,70%
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Haz	1,30%	1,60%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Haz	33,90%	33,60%
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Haz	0,70%	0,70%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Haz	9,30%	9,10%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Haz	1,50%	2,10%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Haz	23,20%	22,10%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Tem		63,4
Türkiye	10:00	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (USD)	May		-236,8Mlr
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Haz		6,51%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Haz		100,54%
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	May		-5,4B
İngiltere	11:30	ONS Konut Fiyatları (Aylık)	May		1,10%
İngiltere	11:30	ONS Konut Fiyatları (Yıllık)	May		12,40%
ABD	17:00	2.El Konut Satışları	Haz	5,36M	5,41M
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Tem	-24,5	-23,6

21 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (Yen)	Haz	-1,510Tn	-2,385Tn
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Tem	-0,10%	-0,10%

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.

İngiltere	09:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	Haz	23B	14B
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Tem	14,00%	14,00%
Euro Bölgesi	15:15	ECB Gösterge Faiz Oranı	Tem	0,25%	0,00%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	240K	244K
ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Tem	-2,5	-3,3
ABD	17:00	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Haz	-0,60%	-0,40%

22 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Haz		0,20%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Haz		2,50%
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	Tem		53
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Tem		54
Japonya	03:30	Au Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Tem		52,7
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	May		7,45%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	May		117,31%
Almanya	10:30	S&P Bileşik PMI(Öncü)	Tem	50,1	51,3
Almanya	10:30	S&P Hizmet PMI (Öncü)	Tem	51,6	52,4
Almanya	10:30	S&P İmalat PMI (Öncü)	Tem	51	52
Euro Bölgesi	11:00	S&P Bileşik PMI (Öncü)	Tem	51	52
Euro Bölgesi	11:00	S&P Hizmet PMI (Öncü)	Tem	52	53
Euro Bölgesi	11:00	S&P İmalat PMI (Öncü)	Tem	51	52,1
İngiltere	11:30	S&P /CIPS Bileşik PMI (Öncü)	Tem	53	53,7
İngiltere	11:30	S&P /CIPS Hizmet PMI (Öncü)	Tem	53,5	54,3
İngiltere	11:30	S&P /CIPS İmalat PMI (Öncü)	Tem	52	52,8
ABD	16:45	S&P Bileşik PMI (Öncü)	Tem		52,3
ABD	16:45	S&P Hizmet PMI (Öncü)	Tem	53	52,7
ABD	16:45	S&P İmalat PMI (Öncü)	Tem	52,2	52,7

25 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Tem		119,6
Türkiye	10:00	MD Reel Kesim Güven Endeksi	Tem		104,6
Türkiye	10:00	MD Kapasite Kullanım Oranı	Tem		77,5
Almanya	11:00	IFO İş Ortamı Endeksi	Tem	92,9	92,3
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Haz		0,01

26 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Hizmet ÜFE (Aylık)	Haz		0,00%
Japonya	02:50	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Haz		1,80%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	May		10,20%

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	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	May	127,00%
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Tem	4,6
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Aylık)	May	2,10%
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Yıllık)	May	20,40%
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Tem	98,5 98,7
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Haz	675K 696K

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 Taçkınlar

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.