

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	2.511,37	-0,55
BIST-30	2.682,58	-0,64
BIST-BANKA	2.098,35	+0,29
BIST-SINAI	4.248,12	-0,72
BIST-TUM	2.799,13	-0,41
BIST Hacim-TUM(mn TL)	39.392	-0,83
VİOP30 Yakın Vade	2.770,00	-0,74

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	17,7143	0,63
EURTRY	18,1237	1,12
EURUSD	1,0230	0,52

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.718	1,28
BRENT	100	-2,69

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
ULUUN	10,00	LIDER	-10,00
HEDEF	9,99	HUBVC	-6,53
ORCAY	9,97	SANFM	-5,71
KAPLM	9,78	ALKA	-5,40
TSGYO	8,72	FENER	-4,79

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	51,60	4.443,14
SISE	21,14	1.615,16
EKGYO	3,02	1.196,63
ODAS	3,69	1.140,53
EREGL	27,80	1.065,31

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) 2011 yılından beri ilk kez faiz artırımına gitmesi sonrasında ABD endekslerinde pozitif kapanışların ardından bu sabah Asya piyasalarında satış ağırlıklı karışık bir seyrir görmekteyiz. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,6, Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,1 eksiye seyretilmekte. Güney Kore hisse endekslerinde de satıcı bir seyrir hâkim. Bu sabah açıklanan verilere göre Japonya'da çekirdek enflasyon haziranda yıllık %2,2 seviyesinde gerçekleşerek art arda üçüncü ay merkez bankasının %2 hedefini aştı. Enflasyon verilerinin ardından Nikkei225 Endeksi erken işlemlerdeki kaybını geri alarak %0,3 primli seyrediyor; Topix Endeksi %0,3 yükseldi. AMB'nin 50bp sürpriz faiz artırımını sonrasında Dolar Endeksi (DXY) kayıplarını korurken Asya endeksleri iki ayın en iyi haftasını kaydetmeye hazırlanıyor. ABD endeks vadeliilerinde negatif fiyatlamalar izlenmekte. Haftanın son işlem gününde Japonya, Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de PMI rakamları takip edilecek. Ayrıca İngiltere'de haziran ayı perakende satışlar verisi izlenecek. Yurt içinde önemli bir veri bulunmuyor.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Avrupa hisse endekslerinde dün karışık bir görünüm hâkim oldu. CAC 40 Endeksi %0,27 artarken FTSE 100 Endeksi yatay alıcılı bir seyrir izledi. DAX Endeksi ise %0,27 düştü. Avrupa Merkez Bankası (AMB) temmuz toplantısında faiz oranlarını 50bp arttırarak mevduat faizini %0 seviyesine yükseltti. 11 yıllık aradan sonra beklentilerin üzerinde faiz artışı kararı alan AMB, karar metninde bundan sonraki faiz artışlarının büyüklüğüne toplantıdan toplantıya karar verileceğini belirtti. Ayrıca AMB krize karşı tahvil aracı olan yeni Aktarım Güvence Mekanizması'nı onayladı. Mekanizma para politikası aktarım mekanizmalarını etkileyebilecek beklenmeyen, bozulan piyasa dinamikleri durumunda aktif edilebilecek. EUR/USD paritesi dün %0,52 artarak yeniden 1,02 seviyesinin üzerine çıktı. Dolar Endeksi (DXY) 0,5 puan düşerek 106,6 puana geriledi. ABD 10 yıllık Hazine tahvilinin faizi ise 15bp düşerek %2,88 düzeyine indi. ABD hisse endekslerinde pozitif bir görünüm ortaya kondu. Nasdaq Bileşik Endeksi %1,36, S&P 500 Endeksi %0,99 ve Dow Jones Endeksi %0,51 arttı. Ülkedeki işsizlik maaşı başvuruları düşüş beklentisine karşın geçen hafta 7 bin artarak 251 bine yükseldi. Böylece başvurular son sekiz ayın en yüksek seviyesini gördü. Emtia grubundan Brent petrol dün %2,69 düşerek varil başına 100USD'ye geriledi. Ons altın ise %1'den fazla değerlenerek 1.718USD'ye yükseldi.

BIST 100 Endeksi dün kapanışa doğru bir miktar sertleşen satışların etkisiyle %0,55 düşse de 2.500 puanın üzerinde kaldı. BIST İnşaat (XINSA) Endeksi'ndeki kayıplar ise %3'ü aştı. USD/TRY kuru %0,63 ve EUR/TRY kuru %1,12 artış kaydetti. Hem ons altın hem de kurdaki artıştan destek bulan gram altın 19 TL değerlenerek 979 TL'ye yükseldi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) temmuz toplantısında piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini %14 seviyesinde sabit tuttu. TCMB karar metninde güçlendirilen makro ihtiyati politika setinin kararlılıkla uygulanarak gerekmesi durumunda ilave tedbirlerin uygulamaya alınacağını belirtti.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat End. (Aylık)	May		7,45%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat End. (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

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 (%)
VERUS	22.07.2022	0,06	0,0350	0,0315	1.960	1

Şirket Haberleri

- **Anadolu Hayat (ANHYT):** (KAP) Şirket'in 01.01.2022-30.06.2022 dönemine ait brüt prim üretimi, hayat dalı 1,36mlr TL, hayat dışı 627.359 TL olmak üzere toplam 1,36mlr TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Çuhadaroğlu (CUSAN):** (KAP) Şirket, Irak Erbil'de inşa edilmekte olan "The Boulevard Projesi" için Şenyuva Alüminyum Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Be-Do Construction Contracting Ind. & Trade Ltd. Co ile alüminyum profil, aksesuar ve mekanizma satışı için anlaşmıştır. Söz konusu satışın yaklaşık bedeli 3,5mn USD olup projenin gidişatına göre +/-%10 değişiklik göstermesi mümkündür. Toplam satışın %50'sinin ihracat olması öngörülmektedir.
- **Desa Deri (DESA):** (KAP) Şirket Yönetim Kurulu'nun 21.07.2022 tarihli kararıyla merkez adresi Via Erbosa, 23 Porrena, Poppi AR, 52014 Italy olan Desa Internazionale S.R.L. ünvanlı bir şirketin kurulmasına karar verilmiştir.
- **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.
- **Obase Bilgisayar:** Sermaye Piyasası Kurulu, Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin hisse başına 10,50 TL sabit fiyat üzerinden halka arzına onay vermiştir.
- **Türkiye Sigorta (TURSG):** (KAP) Şirket'in bağımsız denetimden geçmemiş 2022 Haziran sonu toplam brüt prim üretimi 11,25mlr TL'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %108 oranında artışla gerçekleşmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Japonya'da çekirdek enflasyon yükseldi.** Japonya'da gıda hariç tüketici fiyatları Haziran'da yıllık %2,2 arttı. Mayıs ayında bu oran %2,1 olarak kaydedilmişti. Ekonomistlerin tahmini Haziran'da %2,2'lik bir yıllık artış gerçekleşmesi yönündeydi. Enerji ve gıda hariç enflasyon aynı dönemde %1'e yükselerek, %0,9'luk beklentinin üzerinde gerçekleşti. Manşet enflasyon ise %2,4'e geriledi. (Bloomberg HT)
- **JP Morgan, TCMB'nin faiz kararını değerlendirdi.** JP Morgan, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz kararı hakkında yaptığı değerlendirmede, Merkez Bankası'nın karar metninde "anamlı bir değişiklik" yapma gereği duymadığını ve faiz kararının giderek piyasayla daha az alakalı hale getirdiğini belirtti. (Bloomberg HT)
- **Fitch: Küresel kredi görünümü bozulmaya devam ediyor.** Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in açıklamasında, "Yoğunlaşan enflasyonist baskılar ve bunun sonucunda ortaya çıkan para politikası tepkisi, geniş tabanlı finansal sıkılaşma dahil olmak üzere küresel büyüme için giderek daha zorlu koşullara katkıda bulundu." değerlendirmesi yer aldı. Açıklamada ayrıca Avrupa ve ABD'de resesyon risklerinin yüksek olduğu belirtildi. (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.

- **ABD işsizlik maaşı başvuruları 8 ayın zirvesinde.** ABD’de Çalışma Bakanlığı’nın yayımladığı verilere göre 16 Temmuz tarihinde biten haftada işsizlik maaşı başvuruları 7 bin artarak 251 bine yükseldi. Ekonomistler arasında yapılan ankette medyan beklenti 240 bin olarak belirlenmişti. Devam eden başvurular 9 Temmuz tarihinde sona eren haftada 51 bin artışla Kasım ayından bu yana en büyük yükselişi kaydederek 1,38 milyona ulaştı. (Bloomberg HT)
- **Avrupa Merkez Bankası 11 yıl sonra faiz artırdı.** Avrupa Merkez Bankası (AMB) 11 yıl sonra yaptığı ilk faiz artışında beklentilerin üzerinde bir artış yaptı. Banka ana refinansman oranını %0,50; marjinal borç verme imkanını %0,75 ve mevduat faizini de %0 seviyesine çıkardı. AMB krize karşı tahvil aracı olan yeni Aktarım Güvence Mekanizması’nı da onayladı. Lagarde’nin konuşmasında enflasyon ve yeni mekanizmaya yönelik değerlendirmeler öne çıktı. Lagarde Eylül ayı için de önceki sözlü yönlendirmenin artık geçerli olmadığını AMB’nin ay ay karar vereceğini belirtti. (Bloomberg HT)
- **TCMB faizi sabit tuttu.** TCMB politika faizini %14 seviyesinde tuttu. Beklenti faizin sabit tutulacağı yönündeydi. TCMB karar metninde makroihtiyati tedbirlerin “kararlılıkla uygulanacağı”, gerekirse ilave tedbirlerin devreye alınacağı belirtildi. Metinde “Değerlendirme süreçleri tamamlanan kredi, teminat ve likidite politika adımları para politikası aktarım mekanizmasının etkinliğinin güçlendirilmesi için kullanılmaya devam edilecektir.” denildi. (Bloomberg HT)
- **Yerli yatırımcının hisse varlıkları %44 arttı.** TSPB tarafından açıklanan 2022 Haziran ayı finansal piyasa özet verilerine göre, yerli yatırımcıların pay senedi varlıkları, yılın ilk yarısında %44,2 büyüyerek Haziran ayı sonunda 756,5milyar TL oldu. Yerli yatırımcıların pay senedi varlıkları son bir yılda %96,3 büyüdü. (Bloomberg HT)
- **Vaka sayılarında artış.** Sağlık Bakanlığının haftalık Kovid-19 verilerine göre, 11-17 Temmuz’da 226.532 kişinin testi pozitif çıktı, 96 kişi hayatını kaybetti. 4- 10 Temmuz haftası 117.095 kişinin testi pozitif çıkmıştı ve 31 kişi hayatını kaybetmişti. (Bloomberg HT)
- **Altın 1 yılın en düşük seviyesinde.** Altının onsu 1,700 USD’nin altına görerek Ağustos 2021’den bu yana en düşük seviyeye geriledi. 2022 yılında şimdiden kayda değer derecede dalgalanma yaşayan değerli metal, Rusya’nın Ukrayna’yı işgali sonrası Mart ayında rekor seviyeleri yakın bir ralli gerçekleştirirken FED’in para politikasını sıkılaştırması ve USD’nin değer kazanması sonrası güvenli varlık talebi ve resesyon endişeleriyle %8’e yakın değer kaybetti. (Bloomberg HT)
- **Fiyat İstikrarı Komitesi’nden enerjide tasarruf kararı.** Hazine ve Maliye Bakanlığı’ndan, Fiyat İstikrarı Komitesi’nin toplantısında Avrupa başta olmak üzere tüm dünyada enerji tasarrufuna yönelik önlemler en üst seviyede alınırken ülkemizde de enerji tüketim alışkanlıklarının bu istikamette yönlendirilmesine karar verildiği duyuruldu. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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%

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	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	90,5	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%
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

27 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Final)	May		101,4
Almanya	09:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Ağu	-27,6	-27,4
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi (Öncü-USD)	2. Çeyrek		88,9B
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Öncü)	Haz	-0,20%	0,80%
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Haz		-104,3B
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Haz	-3,70%	0,70%

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	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Haz	-13,60%
ABD	21:00	Fed Minimum Gösterge Faiz Oranı	Tem	1,50%

28 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Aylık)	Haz		0,60%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haz		3,60%
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Tem		93,6
Türkiye	10:45	TCMB'nin 2022 Yıl Sonu TÜFE Tahmini	Tem		42,80%
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Tem		104
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi	Tem	-23,6	-23,6
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Tem		0,10%
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Tem		7,60%
ABD	15:30	GSYH (Flaş)	2. Çeyrek	0,90%	-1,60%
ABD	15:30	Çekirdek PCE	2. Çeyrek	5,40%	5,20%
ABD	15:30	PCE	2. Çeyrek		7,10%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		251K

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