

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	2.516,56	+0,21
BIST-30	2.685,19	+0,10
BIST-BANKA	2.120,36	+1,05
BIST-SINAI	4.253,54	+0,13
BIST-TUM	2.806,16	+0,25
BIST Hacim-TUM(mn TL)	37.494	-4,82
VİOP30 Yakın Vade	2.765,75	-0,15

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	17,7418	0,16
EURTRY	18,1233	0,00
EURUSD	1,0201	-0,28

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.728	0,53
BRENT	99	-0,87

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
KLRHO	10,00	KNFRT	-6,42
PRKME	9,94	KERVT	-5,78
PEGYO	9,63	ORCAY	-5,69
PEKGY	8,96	VAKKO	-4,38
ENSRI	8,89	GLYHO	-4,36

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	50,05	3.703,09
SISE	20,94	2.086,04
EKGYO	3,16	1.623,43
EREGL	28,14	1.297,94
SAHOL	19,73	961,71

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları haftaya kayıplarla başladı. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,7, Topix Endeksi %0,6 düştü. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,7, Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,0 geriledi. Güney Kore Kospi Endeksi %0,5 artıda seyretilmekte. Ekonomik yavaşlama endişeleri ve Dünya Sağlık Örgütü'nün (DSÖ) hafta sonu maymun çiçeği salgını küresel acil durum ilan etmesi, Fed'in temmuz ayı para politikası toplantısı öncesinde riskli piyasaları baskılamaktadır. Çarşamba günü faiz kararına kadar Asya piyasalarında dalgalı seyrin devam etmesi beklenebilir. Haftanın ilk işlem gününde Almanya'da İfo endeksleri, yurt içinde bu ayın reel kesim güven endeksi (RKGE) ile imalat sanayi kapasite kullanım oranı (KKO) takip edilecek. RKGE hazırda bir önceki aya göre 3,0 puan azalarak 106,4 seviyesinde gerçekleşirken mevsimsellikten arındırılmış endeks (RKGE-MA) 2,4 puan azalarak 104,6 puan oldu. KKO bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak %77,6 seviyesinde gerçekleşirken KKO-MA 0,6 puan azalarak %77,5 olmuştur. Ayrıca TÜİK, bugün temmuz ayı hizmet, perakende ticaret ve inşaat güven endekslerini açıklayacak. Hizmet ve perakende ticaret sektörlerinde güven endeksi hazırda düşerken inşaat sektöründe yükselmisti. Aynı döneme ilişkin Ekonomik Güven Endeksi ise perşembe günü takip edilecek. Borsa İstanbul tarafında ikinci çeyrek bilanço sezonu başlarken BIST100 Endeksi'nde haftaya pozitif bir başlangıç beklemekteyiz.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Haftanın son işlem gününde Avrupa hisse endekslerinde karışık bir görünüm hâkim oldu. CAC 40 Endeksi %0,25 artarken DAX ve FTSE 100 Endeksleri yatay alıcılı bir seyir izledi. EUR/USD paritesi %0,28 düşerek 1,02 seviyesine geriledi. Dolar Endeksi (DXY) de sınırlı bir düşüşle 106,5 puana geriledi. Almanya ve Fransa'da hem imalat hem de hizmet sektörüne ilişkin temmuz ayı PMI'ları beklentilerin üzerinde bir gerileme kaydetti. Euro Bölgesi genelinde imalat PMI 49,6'ya inerek eşik değer olan 50'nin altında kaldı. Bölge'nin hizmet sektörü PMI verisi de 50,6 ile beklentilerin altında kaldı. Böylece Bölge'nin bileşik PMI'ı 49,4 değerini alarak yaklaşık son 1,5 yılın en düşük seviyesine geriledi. ABD hisse endeksleri cuma günü negatif bir görünüm sergiledi. Nasdaq Bileşik Endeksi %2'ye yakın düşüşle aşağı yönlü harekete öncülük etti. S&P 500 Endeksi %0,93 ve Dow Jones Endeksi %0,43 düştü. ABD 10 yıllık Hazine tahvilinin faizi 12,8bp'lık düşüşle %2,75 düzeyine indi. Ülkenin temmuz ayı imalat PMI verisi 0,4 puan azalışla 52,3 değerine düştü. Hizmet PMI ise 5,7 puan azalarak 47'ye indi. Böylece öncü veriler bileşik PMI'ın temmuzda 47,5 olduğunu ve ABD'de ekonomik faaliyetin iki yılın ardından ilk kez daraldığını gösterdi. Brent petrol cuma günü %1'e yakın düşüşle varil başına 99USD'ye geriledi. Ons altın ise %0,53 değerlenerek 1.728USD'ye yükseldi.

BIST 100 Endeksi haftanın son işlem gününde %0,21 artarak 2.516,56 puana yükseldi. Böylece gösterge endeks teknik açıdan kısa vadede önemli olan 2.500 puan desteğinin üzerindeki seyrini sürdürdü. USD/TRY kuru yatay alıcılı olarak fiyatlanırken EUR/TRY kuru paritedeki gerilemeye bağlı olarak stabil kaldı. Gram altın ise 6 TL değerlenerek yaklaşık son bir ayın en yüksek seviyesi olan 985 TL'ye yükseldi. Yurt içinde tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) mayısta aylık %5,51, yıllık %123,72 yükseldi.

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	90,2	92,3
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Haz		0,01

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

- **Obase Bilgisayar (OBASE):** Sermaye Piyasası Kurulu, Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş.'nin hisse başına 10,50 TL sabit fiyat üzerinden halka arzına onay vermiştir. Talep toplama süreci 28-29 Temmuz 2022 tarihlerinde yapılmaktadır.

Ekonomi Haberleri

- **Ukrayna'dan saldırı sonrası tahıl sevkiyatı uyarısı.** Ukrayna Odessa limanına yapılan saldırıda tahıl depolama tesislerinin zarar görmediğini ve sevkiyat çalışmalarına devam edildiğini açıklarken saldırıların sürmesi halinde planlanan kapasiteye ulaşmanın mümkün olmayacağını açıkladı. (Bloomberg HT)
- **ABD'de imalat sanayi PMI 2 yılın en düşük seviyesinde.** S&P Global imalat sanayi PMI, Temmuz'da bir önceki aya kıyasla 0,4 puan azalarak 52,3 değerine düştü. Bu dönemde endeksin 52 değerini alması bekleniyordu. ABD'de hizmet sektörü PMI de Temmuz'da geçen aya göre 5,7 puan azalarak 47'ye indi. Söz konusu dönemde 26 ayın en düşük seviyesine inen endeksin 52,6 değerinde gerçekleşmesi bekleniyordu. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise Temmuz'da aylık 4,8 puan azalarak 47,5 oldu. (Bloomberg HT)
- **AMB uzun vadeli enflasyon anketi yükselişe işaret ediyor.** Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) 56 uzman tahminci arasında yaptığı ankete göre uzun vade enflasyon tahmini 3 ay öncesine göre %0,1 artarak %2,2'ye yükseldi. Ankette bu yıl için ortalama enflasyon tahmini %7,3 oldu. (Bloomberg HT)
- **Tahıl anlaşması için tarihi imzalar atıldı.** Ukrayna tahılının Karadeniz üzerinden ihracatının yeniden başlatılmasını içeren anlaşma Cumhurbaşkanı Erdoğan, BM Genel Sekreteri Guterres ve Rusya Savunma Bakanı Şoygu'nun katılımıyla Dolmabahçe Ofisi'nde imzalandı. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde ekonomik aktiviteye enflasyon darbesi.** Euro Bölgesi'nde bileşik PMI Temmuz'da 49,4 seviyesine geriledi. Söz konusu dönemde 17 ayın en düşük seviyesine gerileyen endeksin 51 değerini alması bekleniyordu. İmalat PMI 49,6 seviyesine gerilerken 51 olan beklentinin de altında kaldı. Hizmetler sektörü PMI de benzer şekilde 50,6 ile beklentilerin altında kaldı. Almanya'da imalat PMI Temmuz'da 49,2 seviyesine geriledi. Beklenti endeksin 50,7'ye düşeceği yönündeydi. Ülkede hizmetler sektörü PMI 49,2'ye düşerken, bileşik PMI da 48 ile beklentilerin altında gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Akış başladı, Avrupa'da gaz fiyatları sıçradı.** Avrupa'da doğalgaz fiyatları, ana boru hatlarından sağlanan gaz akışı 2. gününde sabit kalmasına rağmen yatırımcıların dikkatinin odağında kalmasıyla yükseliş kaydetti. Avrupa gaz piyasası için gösterge niteliğinde olan Hollanda vadeliğinde %4'e varan yükseliş kaydedildi. (Bloomberg HT)
- **Tarımsal girdi enflasyonunda yeni rekor.** Tarım-GFE Mayıs'ta bir önceki aya göre %5,51 yükselirken, bir önceki yılın aynı ayına göre %123,72 artarak yıllık bazda endeks tarihinin rekorunu

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.

kırdı. Endeks'te, bir önceki yılın Aralık ayına göre %67,77 ve 12 aylık ortalamalara göre %61,54 artış gerçekleşti. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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	90,2	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	2,00%	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	97,3	98,7
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Haz	664K	696K

27 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Final)	May	101,4	101,4
Almanya	09:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Ağu	-29	-27,4
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi (Öncü-USD)	2. Çeyrek		88,9B
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Öncü)	Haz	-0,30%	0,80%
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Haz		-104,3B
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Haz	-1,50%	0,70%
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Haz		-13,60%
ABD	21:00	Fed Minimum Gösterge Faiz Oranı	Tem	2,25%	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	-27	-23,6

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Tem	0,60%	0,10%
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Tem	7,30%	7,60%
ABD	15:30	GSYH (Flaş)	2. Çeyrek	0,40%	-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	253K	251K

29 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Haz	2,50%	2,60%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Haz	3,70%	-7,50%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Haz		-3,10%
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Tem		32,1
Almanya	09:00	GSYH (Öncü)	2. Çeyrek	0,10%	0,20%
Almanya	09:00	GSYH (Öncü-Yıllık)	2. Çeyrek	1,80%	3,80%
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	Haz		-8,61Mlr
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Aylık)	Haz		6,94%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Haz		89,96%
Almanya	10:55	MD İşsizlik Oranı	Tem	5,30%	5,30%
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Haz		3,82Mn
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (Öncü)	2. Çeyrek		0,60%
Euro Bölgesi	12:00	GSYH (Öncü-Yıllık)	2. Çeyrek		5,40%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Tem		0,80%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Tem	8,70%	8,60%
ABD	15:30	Çekirdek PCE (Aylık)	Haz	0,50%	0,30%
ABD	15:30	Çekirdek PCE (Yıllık)	Haz	4,70%	4,70%
ABD	15:30	Kişisel Gelirler (Aylık)	Haz	0,50%	0,50%
ABD	15:30	Kişisel Tüketim (Aylık)	Haz	0,90%	0,20%
ABD	15:30	PCE (Aylık)	Haz		0,60%
ABD	15:30	PCE (Yıllık)	Haz		6,30%
ABD	16:45	Chicago PMI	Tem	55,4	56
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	Tem	51,1	51,1

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.

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.