

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	3.060,30	-1,96
BIST-30	3.325,16	-2,20
BIST-BANKA	3.015,18	-3,71
BIST-SINAI	4.900,05	-1,72
BIST-TUM	3.360,07	-1,69
BIST Hacim-TUM(mn TL)	85.090	5,02
VİOP30 Yakın Vade	3.358,25	-2,12

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	18,1519	0,22
EURTRY	18,0920	0,19
EURUSD	0,9967	-0,04

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.751	0,19
BRENT	101	1,50

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
HKTM	10,00	KGYO	-9,95
BFREN	9,99	CMBTN	-9,17
BEYAZ	9,99	ISCTR	-8,17
OBASE	9,97	SANFM	-7,40
DOGUB	9,97	KAPLM	-7,27

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	68,65	11.072,37
ISCTR	7,53	5.286,15
YKBK	6,04	4.243,75
GARAN	23,42	3.753,75
AKBNK	11,07	3.749,21

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Küresel piyasalarda Jackson Hole konferansı öncesinde çalkantılı seyrir devam ediyor. ABD hisse senedi endekslerinin sınırlı alımlarla kapatmasının ardından bu sabah Asya'da risk iştahı yüksek. Çin'de açıklanan yaklaşık 146mlr USD tutarındaki mali paket pozitif havayı desteklemekte. Ekonomik büyümenin canlandırılması hedeflenen paketin bir kısmı ile altyapı projeleri desteklenecek. Bugün, Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi hafifçe alıcılı, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,90 satıcılı bir seyrir izlemekte. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,68 yükselişle Asya'daki yükselişe öncülük ediyor. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,71, Topix Endeksi %0,56 yükseldi. Güney Kore Merkez Bankası'nın bugün faiz artırımına gitmesinin ardından Kospi Endeksi %0,99, Kosdaq Bileşik Endeksi %1,59 artıda seyretilmekte. Fed Başkanı Jerome Powell'ın yarın yapacağı Jackson Hole konuşması öncesinde ABD Doları üzerindeki yukarı yönlü baskının büyük ölçüde korunduğunu görmekteyiz. Dolar Endeksi (DXY) hafifçe geri çekilse de 108 puanın üzerinde seyretilmektedir. Bu seviyeler en son 2002 yılında görülmüştü. Piyasalarda genel olarak Başkan Powell'ın şahin tonda mesajlar vermesini bekleniyor. Powell'ın mevcut tonunu koruması durumunda ise riskli piyasalardaki pozitif hava devam edebilir. Bugün takvimde ABD'nin ikinci çeyrek büyüme rakamları ve haftalık işsizlik haklarından yararlanma başvuruları, Almanya'da Ifo İş İklimi Endeksi açıklanacak. Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) son para politikası toplantısının tutanakları yayınlanacak. AMB, söz konusu toplantıda 50bp ile beklentinin üzerinde faiz artırımına gitmişti. Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Reel Kesim Güven Endeksi'ni (RKGE) yayınlacak. RKGE temmuzda bir önceki aya göre 2,7 puan azalarak 103,7 puan seviyesine gerilemişti MA endeks 2,1 puan azalarak 102,5 puan olmuştu. MA endeks şubat ayından bu yana sürekli düşüş eğilimini koruyor. Ayrıca, TÜİK, hizmet, perakende ticaret ve inşaat güven endekslerini yayınlacak. Geçen ay güven endeksi hizmet ve perakende ticaret sektörlerinde düşerken inşaat sektöründe yükseldi. MA endeks hizmet sektöründe %1,5 ve perakende ticaret sektöründe %4,5 azalırken inşaat sektöründe %2,4 arttı. Borsa İstanbul'da BIST100 Endeksi'nin kısa vadede pozitif görünümünü koruyabileceğini düşünmekteyiz. Bununla birlikte sert hareketlerin ardından ara düzeltmelere karşı temkinli pozisyonlanma önem taşımaktadır.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Avrupa hisse endeksleri hafta ortasında karışık bir görünüm ortaya koydu. DAX Endeksi %0,2 ve CAC 40 Endeksi %0,39 artarken FTSE 100 Endeksi %0,22 düştü. ABD hisse endeksleri ise alıcılı bir seyrir izledi. Nasdaq Bileşik Endeksi %0,41, S&P 500 Endeksi %0,29 ve Dow Jones Endeksi %0,18 arttı. EUR/USD paritesi 1 seviyesinin hemen altında ve Dolar Endeksi (DXY) de 108,6 puanda stabil kaldı. ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi 5,8bp'lik artışla %3,11 düzeyine yükseldi. ABD'de bekleyen konut satışları temmuzda aylık %1 düştü. Böylece bekleyen konut satışları endeksi pandemiden bu yana ilk defa 90 puanın altına geriledi. Ülkedeki dayanıklı mal siparişlerinin aylık %0,6 artması beklenirken değişim gerçekleşmedi. (%0) Emtia grubundan Brent petrol %1,5 artarak varil başına 101USD'ye ulaştı. Ons altın ise %0,19 değerlendirilerek 1.751USD'ye yükseldi.

BIST 100 Endeksi aralıksız altı günlük artış serisinin ardından dün %1,96 düştü. Böylece küresel hisse endekslerinden negatif ayrılan gösterge endeks hafta ortasını 3.060,3 puandan tamamladı. Likit Banka Endeksi (XLBK) ve Banka Endeksi'nde (XBANK) %4'e yakın düşüş gerçekleşti. USD/TRY ve EUR/TRY kurları %0,2 civarında paralel artış kaydetti. Gram altın ise 4 TL değerlendirilerek 1.022 TL'ye yükseldi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	GSYH (Final)	2. Çeyrek	0,00%	0,00%
Almanya	09:00	GSYH (Final-Yıllık)	2. Çeyrek	1,40%	1,40%
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Ağu		117,8
Türkiye	10:00	MD Reel Kesim Güven Endeksi	Ağu		102,5
Türkiye	10:00	MD Kapasite Kullanım Oranı	Ağu		78,10%
Almanya	11:00	Ifo İş Ortamı Endeksi	Ağu	87,2	88,6
ABD	15:30	GSYH (Öncü)	2. Çeyrek	-0,50%	-0,90%
ABD	15:30	Çekirdek PCE	2. Çeyrek	5,20%	4,40%
ABD	15:30	PCE	2. Çeyrek		7,10%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	254K	250K

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

- **E-Data Teknoloji (EDATA,Pozitif):** (KAP) Şirket "Musarubra Ireland Limited" firmasıyla distribütörlük anlaşması imzalamış olup, bu sözleşme ile beraber "Musarubra Ireland Limited" bünyesindeki Trellix markası altında yer alan global siber güvenlik markalarından 'McAfee Enterprise' ürünlerini de pazarlayabilecek ve dağıtabilecektir.
- **Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** (KAP) Şirketin %70 oranında bağlı ortaklığı Europower Enerji ve Otomasyon Tek. San. Tic. A.Ş., Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. tarafından 24.08.2022 tarihinde gerçekleştirilen "Havalı Hücre&Trafo Çerçeve Anlaşma Alımı" konulu ihaleye girmiş ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olmuştur. İhale baz bedeli 1,15mn USD'dır.
- **Karel Elektronik (KAREL,TCELL,Pozitif):** (KAP) Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.'den alınan bilgi ile Turkcell'in Marmara (İstanbul/Asya, İstanbul/Avrupa Batı, İstanbul/Avrupa Doğu, Bursa, Kocaeli), Batı (İzmir, Antalya, Muğla), Güney (Adana, Konya, Kayseri) ve Doğu (Diyarbakır, Erzurum, Van) bölgelerinde bulunan toplam 58 ilde arıza müdahale, bakım-onarım ve kurulum hizmetlerini içeren Bölge Çözüm Ortaklığı teklifinin uygun bulunduğu ve 23.08.2022 tarihi itibarıyla sözleşme görüşmelerine başlanacağı şirkete iletilmiştir.
- **Mia Teknoloji (MIATK,Pozitif):** (KAP) Şirket tarafından, "Unicef" ve "Milli Eğitim Bakanlığı - Özel Eğitim Ve Rehberlik Hizmetleri Genel Müdürlüğü" işbirliği ile yürütülmekte olan "Dijital Eğitim Platformu" projesi kapsamında "Kitapların İnteraktif Etkinliklere Dönüştürülmesi" projesinden KDV dahil 1,65mn TL bedelle sipariş alınmıştır.
- **Smart Güneş Enerjisi (SMRTG,Pozitif):** (KAP) Şirket ile yurtiçinde yerleşik büyük bir müşteri arasında KDV hariç 7,75mn USD bedel üzerinden güneş paneli satışına istinaden yurtiçi satış sözleşmesi imzalanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de bekleyen konut satışları pandemiden beri en düşük seviyeye indi.** ABD'de artan borçlanma maliyetlerinin konut talebini azaltmasıyla bekleyen konut satışları bu sene 6. ayda da geriledi. National Association of Realtors (NAR) verilerine göre, Temmuz ayında satışlar önceki aya kıyasla %1 düşerek 89,8'e geriledi. Satışlar geçen yılın aynı dönemine göre ise %22,5 düştü. Ekonomistlerin aylık bazda medyan beklentisi %2,6 gerileme olması yönündeydi. (Bloomberg HT)
- **TCMB referans faizi indirdi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) referans faiz oranını politika faizindeki indirimle paralel olarak 98 baz puan düşüşle %15,34'e çekti. Ticari kredilerde katsayıların işaret ettiği faiz oranları sırasıyla %22,85'ten %21,5'e ve %29,38'den %27,6'ya indi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de dayanıklı mal siparişleri Temmuz'da değişmedi.** ABD'de Siparişler aylık bazda değişmedi. Ekonomistlerin medyan beklentisi %0,8 artıttı. Çekirdek sermaye siparişleri olarak bilinen savunma ve havacılık hariç sermaye malı siparişleri %0,4 artarak %0,3'lük tahminleri aştı

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.

ve yüksek faize rağmen talebin güçlü olduğuna işaret etti. Önceki ayın verisi %0,9'a -yukarı yönde- revize edildi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

25 Ağustos Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Hizmet ÜFE (Aylık)	Tem		0,10%
Japonya	02:50	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Tem		2,00%
Almanya	09:00	GSYH (Final)	2. Çeyrek	0,00%	0,00%
Almanya	09:00	GSYH (Final-Yıllık)	2. Çeyrek	1,40%	1,40%
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Ağu		117,8
Türkiye	10:00	MD Reel Kesim Güven Endeksi	Ağu		102,5
Türkiye	10:00	MD Kapasite Kullanım Oranı	Ağu		78,10%
Almanya	11:00	Ifo İş Ortamı Endeksi	Ağu	87,2	88,6
ABD	15:30	GSYH (Öncü)	2. Çeyrek	-0,50%	-0,90%
ABD	15:30	Çekirdek PCE	2. Çeyrek	5,20%	4,40%
ABD	15:30	PCE	2. Çeyrek		7,10%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	254K	250K

26 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	GfK Tüketici Güven Endeksi	Eyl	-31,5	-30,6
ABD	15:30	Kişisel Gelirler (Aylık)	Tem	0,60%	0,60%
ABD	15:30	Kişisel Tüketim (Aylık)	Tem	0,40%	1,10%
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Tem		-98,2B
ABD	15:30	Çekirdek PCE (Aylık)	Tem	0,30%	0,60%
ABD	15:30	Çekirdek PCE (Yıllık)	Tem	4,70%	4,80%
ABD	15:30	PCE (Aylık)	Tem		1,00%
ABD	15:30	PCE (Yıllık)	Tem		6,80%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	Ağu	55,1	55,1
Türkiye	23:10	Scope Ratings Kredi Notu/Görünümü	Ağu		B-/Negatif

29 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Final)	Haz	106	106
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Ağu		93,4
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	Tem	-10,58Mlr	-10,58Mlr

30 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Tem	2,50%	2,60%

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.

Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Ağu	102	99
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi	Ağu	-27	-27
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Ağu	0,60%	0,90%
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Ağu	7,40%	7,50%
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Aylık)	Haz		1,50%
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları (Yıllık)	Haz		19,70%
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Ağu	98,2	95,7
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Tem	11M	10,7M

31 Ağustos Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Tem		9,20%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Tem		-2,80%
Çin	04:00	NBS Bileşik PMI	Ağu		52,5
Çin	04:00	NBS Hizmet PMI	Ağu		53,8
Çin	04:00	NBS İmalat PMI	Ağu	50,4	49
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Ağu		30,2
İngiltere	09:00	Nationwide Konut Fiyatları (Aylık)	Ağu		0,10%
İngiltere	09:00	Nationwide Konut Fiyatları (Yıllık)	Ağu		11,00%
Türkiye	10:00	GSYH (Yıllık)	2. Çeyrek	7,50%	7,30%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Aylık)	Tem		7,34%
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Tem		91,27%
Almanya	10:55	MD İşsizlik Oranı	Ağu	5,40%	5,40%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Ağu		
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Ağu		
ABD	16:45	Chicago PMI	Ağu		52,1

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 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.