

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	6.270,41	+1,35
BIST-30	6.889,41	+0,70
BIST-BANKA	5.356,27	+0,94
BIST-SINAI	10.103,51	+1,48
BIST-TUM	6.930,08	+1,65
BIST Hacim-TUM(mn TL)	142.317	9,15
VİOP30 Yakın Vade	7.159,25	0,45

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	26,0973	0,13
EURTRY	28,7096	0,42
EURUSD	1,1004	0,31

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.925	-0,03
BRENT	78	-0,55

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
EUPWR	10,00	IHAAS	-9,94
GESAN	10,00	YAPRK	-5,57
TETMT	10,00	RAYSG	-5,54
YESIL	10,00	SEKFK	-5,03
BRYAT	10,00	KUYAS	-2,95

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	214,60	8.770,36
ASTOR	81,25	8.063,53
EKGYO	8,38	4.610,87
ASELS	61,60	3.920,84
EREGL	39,40	3.623,48

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? ABD hisse endekslerinin üç günlük kaybın ardından pozitif kapatması sonrasında iyimserliğin Asya piyasalarına yansıdığı izlenmektedir. Bu sabah Çin'de Şanghai Bileşik Endeksi %0,39, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,54 yükseldi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,37 artarak pazartesi günkü kazancını genişletti. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,18 yükselirken Topix Endeksi %0,18 düştü. Güney Kore Kospi Endeksi %1,35 yükseldi. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün %1,52 arttı. ABD endeks vadeliileri hafifçe pozitif bir açılışı fiyatlamaktadır.

Küresel veri takviminde Euro Bölgesi ve Almanya'nın ekonomik güven endeksleri ve Almanya'da haziran ayı nihai TÜFE rakamları takip edilebilir. Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) mayıs ayı ödemeler dengesi istatistiklerini açıklayacak. Cari işlemler dengesi nisanda 5,40mlr USD açık verirken altın ve enerji hariç denge 480mn USD açık vermişti. Ocak-Nisan döneminde toplam cari açık 29,73mlr USD oldu. Foreks Haber anketine göre mayıs ayı için medyan tahmin 6,80mlr USD, ortalama tahmin 4,27mlr USD açık verileceği yönünde.

Borsa İstanbul tarafında; BIST100 Endeksi'nde kapanış rekorunun hacimli işlemler ile tazelenmesinin ardından 6.182 puan (5 günlük AO) ve 6.000 puan seviyelerinin üzerinde kalıcılığın alıcılı seyrin devamı açısından önemli olduğunu düşünmekteyiz. Türkiye'nin İsveç'in NATO üyeliğini destekleyeceğine ilişkin haber akışı sonrasında endeksin güne pozitif bir başlangıç yapmasını beklemekteyiz.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Haftanın ilk işlem gününde Avrupa ve ABD hisse endeksleri pozitif bir görünüm sergiledi. Avrupa'da; DAX Endeksi %0,45, CAC 40 Endeksi %0,45 ve FTSE 100 Endeksi %0,25 arttı. ABD tarafında Dow Jones Endeksi %0,62 artışla yukarı yönlü harekete öncülük etti. S&P 500 Endeksi %0,24 ve Nasdaq Bileşik Endeksi %0,18 arttı. Dolar Endeksi (DXY) 102 puana gerilerken EUR/USD paritesi 1,10 seviyesini aştı. ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi 7,6bp düşüşle %4'ün hemen altında indi. Ons altın 1.925USD seviyesinde fiyatlanmaya devam etti. Emtia grubundan Brent petrol %0,55 düşüşle varil başına 78USD'den işlem gördü. Euro Bölgesi'nde Sentix yatırımcı güven endeksi bu ay piyasa beklentisinden bir miktar fazla düşerek -22,5 puana geriledi.

BIST 100 Endeksi dün 6.228-6.290 puan aralığında sınırlı hareket etti. Endeks günü %1,35 artışla 6.270 puandan tamamladı. Endeks'in işlem hacmi 106,78 milyar TL olarak gerçekleşti. USD/TRY kuru 26,1 TL düzeyinde yatay alıcılı fiyatlandı. EUR/TRY kuru %0,42 artışla 28,7 TL'ye ulaştı. Gram altınsa 3 TL değerlendirilerek 1.615 TL'ye yükseldi. TÜİK verilerine göre işsizlik oranı mayıs ayında 0,5 puan düşüşle %9,5'e geriledi. İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) açıkladığı verilere göre ihracat iklimi endeksi geçen ay 52,3 puandan 51,1'e indi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Aylık)	Haz	0,30%	0,30%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Haz	6,40%	6,40%
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	May	3,80%	3,80%
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	May	-6,8Mlr	-5,4Mlr
Almanya	12:00	ZEW Cari Koşullar Endeksi	Tem	-59,4	-56,5

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 tavsiye 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

- **Astor Enerji (ASTOR,Pozitif):** (KAP) Şirket, Sırbistan' da yerleşik özel bir firma ile 10.07.2023 tarihinde 1,74mn Euro tutarında, 3 Adet Güç Transformatörü satış sözleşmesi imzalamıştır. Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasılatı oranı %0,66'dır.
- **Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** (KAP) Şirket, Enerjisa'ya bağlı dağıtım şirketlerinden (Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş., Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş. ve AYEDAŞ) 11.07.2023 tarihinde imzalanacak 3 sözleşme için davet almıştır. "Reaktif Güç Kompanzasyon Sistemleri Projesi İş'i" konulu sözleşmelerin toplam bedeli vergiler hariç 15,9mn USD'dir.
- **Konfrut Gıda (KNFRT,Pozitif):** (KAP) Şirketin %100 bağlı ortaklığı Konfrut AG Tarım A.Ş.'nin, faaliyet gösterdiği 3 ana iş biriminden Zirai Hammadde Üretim ve Tedariki İş Birimi altında; Alman menşeli bir zincirin farklı ülkelerdeki lokasyonlarına Temmuz ayı içerisinde 1,3mn Euro tutarında taze karpuz ihracatı gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de kısa vadeli enflasyon beklentisi 2 yılın dibinde.** New York FED Amerikalı tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi Haziran'da 0,3 puan azalarak %3,8'e geriledi. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan orta vadeli enflasyon beklentisi ise Haziran'da değişmeyerek %3 seviyesinde kalmaya devam etti. (Bloomberg HT)
- **FED yetkililerinden faiz çıkışı.** FED'in Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michael Barr, "Geçtiğimiz yıl para politikasında, yapmamız gereken işlerde çok ilerleme kaydettik. Yakın olduğumuzu söyleyebilirim, ancak hala yapacak biraz işimiz var" dedi. San Francisco FED Başkanı Mary Daly, "Enflasyonu sürdürülebilir %2'lik bir patikaya geri getirmek için bu yıl içinde birkaç kez daha faiz artırımına ihtiyacımız olacak" dedi. Cleveland FED Başkanı Loretta Mester ise, "Enflasyonun sürdürülebilir ve zamanında %2'ye geri dönmesini sağlamak için, benim görüşüme göre, faizin mevcut seviyesinden biraz daha yukarı çıkması ve ardından ekonominin nasıl geliştiğine dair daha fazla bilgi topladıkça bir süre daha orada kalması gerekecek" dedi. (Bloomberg HT)
- **Türkiye'den İsveç'in NATO üyeliğine yeşil ışık.** Türkiye, İsveç ve NATO görüşmesinde İsveç'in, Gümrük Birliği'nin güncellenmesi ve vize serbestisi dahil Türkiye'nin AB'ye üyelik sürecine aktif destek vereceği bildirildi. ABD Başkanı Joe Biden, Türkiye'nin İsveç'in NATO'ya katılım protokollerini TBMM'ye sevk etme kararını memnuniyetle karşıladığını bildirdi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de toptan eşya stokları Mayıs'ta değişmedi.** ABD'de toptan eşya stokları, Mayıs'ta bir önceki aya kıyasla değişim göstermedi ve 913,7mlr USD oldu. Söz konusu veriye ilişkin beklenti %0,1 düşüş yönündeydi. Nisan'da toptan eşya stoklarına ilişkin değişim de -%0,3 olarak revize edildi. Stoklar, Mayıs'ta geçen yılın aynı dönemine göre de %3,7 artış kaydetti. Toptan eşya satışları bir önceki aya göre ise %0,2 azalışla 650,2mlr USD oldu. Beklenti %0,3 artış olması yönündeydi. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde yatırımcı güveni son 8 ayın en düşüğünde.** Frankfurt merkezli araştırma şirketi Sentix'ten yapılan açıklamaya göre, Temmuz'da -17 puan olan Euro Bölgesi Genel Yatırımcı Güven Endeksi, bu ay 5,5 puanlık düşüşle -22,5 puana geriledi. Endeksin bu dönemde 18 puana gerilemesi öngörülüyordu. Yatırımcıların gelecek 6 aya ilişkin beklentilerini ölçen Beklentiler Endeksi de -18,3 puandan -24,5 puana geriledi. (Bloomberg HT)
- **Mevduat faizinde gerileme eğilimi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) verilerine göre, tüm bankaların ortalamasında 13 haftalık yıllıklandırılmış kur etkisinden arındırılmış ticari kredi büyümesi Nisan ayındaki %45,1'den %14,3'e geriledi. Mayıs ayında %100,6'ya yükselen yıllıklandırılmış tüketici kredi büyüme hızı 27 Haziran haftası verilerine göre %38,5'e geriledi. (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.

- **Bu yıl 3. çeyrek ihracat beklenti endeksi arttı.** Ticaret Bakanlığı verilerine göre Türkiye'nin bu yılın üçüncü çeyreğine ilişkin ihracat beklenti endeksi, bir önceki çeyreğe göre 4,2 puan artarak 109,5 seviyesinde gerçekleşti. Endeks geçen yılın aynı dönemine göre ise 9,6 puan geriledi. İthalat beklenti endeksi ise 3 puan artarak 105,3 oldu. Endeks geçen yılın aynı dönemine göre de 3,3 puan azaldı. (Bloomberg HT)
- **TCMB'den Menkul Kıymet Tesisi Uygulama Talimatı'nda değişiklik.** TCMB, Menkul Kıymet Tesisine İlişkin Uygulama Talimatı'nda değişikliğe giderek menkul kıymet tesisinde üç aydan uzun vadeli kur korumasız TL mevduata geçişlerin TL mevduat hesaplamasında 1,5 kat olarak hesaplanacağını duyurdu. (Bloomberg HT)
- **İhracat iklimindeki iyileşme yavaşladı.** İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi Haziran'da 51,1 oldu. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Haziran'da eşik değer 50'nin üzerinde kalarak Türk imalatçıların ihracat ikliminde iyileşmenin sürdüğüne işaret etti. Bununla birlikte endeksin Mayıs'taki 52,3 düzeyinden 51,1'e gerilemesi, talep koşullarındaki güçlenmenin ılımlı seyrettiğini ve beş aydır süren iyileşme döneminin en düşük hızında olduğunu gösterdi. (Bloomberg HT)
- **İşsizlik 2014'ten bu yana en düşük seviyede.** Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre, ülkede 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2023 yılı Mayıs ayında bir önceki aya göre 193 bin kişi azalarak 3,33 milyon kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,5 puan azalarak %9,5 seviyesinde gerçekleşti. Geniş tanımlı işsizlik ise %22,5 oldu. İşsizlik oranı erkeklerde %7,7 iken kadınlarda %13 olarak tahmin edildi. İstihdam edilenlerin sayısı 2023 yılı Mayıs ayında bir önceki aya göre 63 bin kişi artarak 31,72 milyon kişi, istihdam oranı ise değişim göstermeyerek %48,5 oldu. (Bloomberg HT)
- **Yellen'dan resesyon açıklaması.** ABD Hazine Bakanı Janet Yellen büyümenin ılımlılaşmasının "uygun ve normal" olduğunu dile getirirken enflasyon seviyesi için çok yüksek nitelemesini yaptı. Yellen, resesyon ihtimalinin bir risk olmaktan çıktığını söylemek için çok erken olduğunu söyledi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

11 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Aylık)	Haz	0,30%	0,30%
Almanya	09:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Haz	6,40%	6,40%
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	May	3,80%	3,80%
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (USD)	May	-6,8Mlr	-5,4Mlr
Almanya	12:00	ZEW Cari Koşullar Endeksi	Tem	-59,4	-56,5

12 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	ÜFE (Aylık)	Haz	0,10%	-0,70%
Japonya	02:50	ÜFE (Yıllık)	Haz	4,30%	5,10%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	May	2,10%	-0,90%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	May	1,50%	-1,20%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Haz	0,30%	0,40%
ABD	15:30	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Haz	5,00%	5,30%
ABD	15:30	TÜFE (Aylık)	Haz	0,30%	0,10%
ABD	15:30	TÜFE (Yıllık)	Haz	3,10%	4,00%

13 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Haz		65,8B
İngiltere	09:00	GSYH (Aylık)	May	-0,40%	0,20%
İngiltere	09:00	GSYH (Yıllık)	May		0,50%
İngiltere	09:00	Dış Ticaret Dengesi (GBP)	May	-15,77B	-15B
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	May	-0,40%	-0,30%
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	May	-2,00%	-1,90%

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	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	May		0,90%
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	May		27,50%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	May	0,50%	1,00%
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	May	-1,10%	0,20%
ABD	15:30	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Haz	0,20%	0,20%
ABD	15:30	Çekirdek ÜFE (Yıllık)	Haz	2,80%	2,80%
ABD	15:30	ÜFE (Aylık)	Haz	0,20%	-0,30%
ABD	15:30	ÜFE (Yıllık)	Haz	0,40%	1,10%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	249K	248K
Almanya	16:00	Cari İşlemler Dengesi (EUR)	May		21,8B
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	Haz	-90B	-240B

14 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Kapasite Kullanımı (Aylık)	May	-2,50%	3,00%
Japonya	07:30	Kapasite Kullanımı (Yıllık)	May		2,30%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Aylık)	May	-1,60%	-1,60%
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Yıllık)	May	4,70%	4,70%
Türkiye	10:00	Konut Satışları	Haz		113,28K
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Aylık)	Haz		2,14%
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE (Yıllık)	Haz		50,79%
Türkiye	10:00	Yıl Sonu TÜFE Beklentisi	Tem		38,55%
Euro Bölgesi	12:00	MD Dış Ticaret Dengesi (EUR)	May		-7,1B
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Tem	64,8	64,4

17 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Çin	05:00	GSYH (Dönemsel)	2. Çeyrek		2,20%
Çin	05:00	GSYH (Yıllık)	2. Çeyrek		4,50%
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Haz		5,20%
Çin	05:00	Kapasite Kullanım Oranı	2. Çeyrek		74,30%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Haz		0,42%
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haz		12,70%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haz		0,63%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haz		3,50%
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (TL)	Haz		118,9Mlr
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Tem		6,6

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.

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.