

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	6.437,74	+1,09
BIST-30	7.087,56	+0,88
BIST-BANKA	5.935,52	-0,95
BIST-SINAI	10.203,78	+0,89
BIST-TUM	7.109,98	+1,07
BIST Hacim-TUM(mn TL)	136.591	-20,20
VİOP30 Yakın Vade	7.340,00	0,70

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	26,1923	0,59
EURTRY	29,4120	0,60
EURUSD	1,1228	0,02

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.956	-0,23
BRENT	80	-2,28

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
BRYAT	10,00	IHAAS	-9,99
DESPC	10,00	AYCES	-9,98
ELITE	10,00	BRKSN	-9,98
ALCAR	10,00	GRNYO	-9,94
KRONT	10,00	AVGYO	-9,91

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	213,50	8.272,04
ASELS	69,50	7.554,29
SISE	49,22	5.082,47
AKBNK	24,76	4.035,04
ASTOR	81,50	3.847,96

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Çin'in büyüme verilerinin ardından Asya piyasaları haftaya satıcılı bir başlangıç yaptı. Dünyanın en büyük ikinci ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde %6,3 ile beklenenden daha yavaş büyürken bir önceki çeyreğe göre %0,8 büyüme kaydedildi. Çin GSYİH verisinin ardından Şanghay Bileşik Endeksi %1,20, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,96 ekside seyretnmekte. Ayrıca, Çin Merkez Bankası (PBoC) bu sabah orta vadeli kredi faizlerinde değişikliğe gitmeyerek %2,65 üzerinden 14,43mlr USD karşılığı borçlanma imkanı sağladı. Yapılan açıklamada söz konusu tutarın finansal kurumların nakit talebini karşıladığı ve bankacılık sisteminde yeterli likiditeyi sağladığı belirtildi. Çin'in güneyini etkilemesi beklenen Talim tayfunu nedeniyle Hong Kong piyasaları gün boyu kapalı kalabilir. Japonya piyasaları da tatil nedeniyle bugün kapalı olacak. Güney Kore'de Kospi Endeksi %0,43 düşerken Kosdaq Bileşik Endeksi %0,14 yükseldi.

Bugün küresel veri takviminde ABD'de New York Fed'in Empire State İmalat Endeksi takip edilebilir. Veri, geçen yılın ilk çeyreğinden beri New York eyaletinin genel işletme koşullarında bozulma olduğunu işaret ediyor. Yurt içinde bugün, geçen ayın merkezi yönetim bütçe dengesi rakamları takip edilecek. Mayısta bütçe dengesi 118,91mlr TL fazla verirken faiz dışı denge 221,62mlr TL fazla vermişti. Ocak-mayıs döneminde 263,59mlr TL bütçe açığı verilirken faiz dışı denge 25,72mlr TL açık vermişti.

Borsa İstanbul tarafında; BIST100 Endeksi'nde teknik olarak geri dönüşlerde ilk etapta 6.378 puan seviyesi (5 günlük AO) izlenebilir.

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Haftanın son işlem günü Avrupa ve ABD hisse endekslerinde karışık bir görünüm sergilendi. Avrupa'da DAX Endeksi %0,22 düşerken FTSE 100 Endeksi yatay satıcılı fiyatlandı. CAC 40 Endeksi ise hafifçe artış kaydetti. ABD tarafında Dow Jones Endeksi %0,33 artarken Nasdaq Bileşik Endeksi %0,18 düştü. S&P 500 Endeksi sınırlı düşüşle 4.505 puana indi. Dolar Endeksi (DXY) 100 puanın hemen altında işlem görmeye devam etti. EUR/USD paritesi de 1,12 seviyesinde stabil kaldı. ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi 6,7bp artarak %3,83'e yükseldi. Ons altın %0,23'lük değer kaybıyla 1.956USD'ye indi. Brent petrol %2'den fazla düşerek varil başına 80USD'den fiyatlandı. ABD'de Michigan Üniversitesi tarafından ölçülen tüketici güven endeksi bu ay 8,2 puan artışla 72,6'ya çıktı. Böylece güven endeksi Eylül 2021'den bu yana en yüksek seviyeyi gördü.

BIST 100 Endeksi günün ikinci yarısında etkili olan alışların neticesinde %1,09 arttı. Gösterge endeks haftayı 6.437 puandan tamamladı. Endeks'in işlem hacmi 101,34 milyar TL olarak gerçekleşti. USD/TRY ve EUR/TRY kurları %0,6'lık benzer artışla sırasıyla 26,19 TL'ye ve 29,41 TL'ye yükseldi. Gram altın sınırlı değer artışıyla 1.642 TL'ye çıktı. TCMB tarafından gerçekleştirilen piyasa katılımcıları anketinde yıl sonuna ilişkin enflasyon beklentisi %38,55'ten %43,82'ye yükseldi. TÜİK verilerine göre yurt içinde konut satışları haziranda yıllık %44,4 azalarak 83.636 adet oldu.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Deng. (TL)	Haz		118,9Mlr
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Tem	0	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.

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 (%)
ARASE	17.07.2023	0,68	0,3383	0,3045	65.133	7

Şirket Haberleri

- **Astor Enerji (ASTOR,Pozitif):** (KAP) Şirket, İspanya'da yerleşik özel bir firma ile 12.07.2023 tarihinde 4,93mn Euro tutarında, 3 Adet Güç Transformatörü, satış sözleşmesi imzalamıştır. Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasılatı oranı %1,94'dir.
- **Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** (KAP) Şirket, Şişecam'dan (Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.) Ankara Polatlı'da ve Eskişehir'de bulunan fabrikaları için, Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 5.1.h maddesi kapsamında Çatı ve Arazi Öztüketim Güneş Enerjisi Santralleri yapılması hususunda siparişler almıştır. Siparişlerin bedeli vergiler hariç toplam 7,5mn USD'dir.
- **Kiler GYO (KLGYO,Pozitif):** (KAP) Yıl içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkullerinin ekspertiz çalışmaları yapılmış olup yeniden değerlendirme raporları kapsamında şirketin yatırım amaçlı gayrimenkulleri bir önceki yıl sonuna göre %60 oranında artarak 4,3mlr TL'ye yükselmiştir.
- **Türk Hava Yolları (THYAO,Pozitif):** (KAP) Yönetim Kurulu, elektronik para ve ödeme hizmetleri kuruluşu kurulması ve ilgili yasal mevzuat çerçevesinde lisanslama süreçlerinin yürütülmesi için gerekli çalışmaların başlatılmasına karar vermiştir. Ek olarak; Yönetim Kurulu tarafından, ortaklığın AnadoluJet markasının global standartlarda düşük maliyetli hava yolu olarak faaliyetlerine devam edebilmesi ve pazardaki rekabetçi konumunu güçlendirebilmesi amacıyla faaliyetlerinin %100 Türk Hava Yolları iştiraki olarak kurulacak olan "AJet Hava Taşımacılığı Anonim Şirketi" altında devam ettirilmesine karar verilmiştir.
- **Türkiye Sigorta (TURSG,Pozitif):** (KAP) Şirketin bağımsız denetimden geçmemiş 2023 Haziran sonu toplam brüt prim üretimi 24,4mlr TL'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %117 oranında artışla gerçekleşmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Çin beklentilerin altında büyüdü.** Çin'in ikinci çeyrek gayri safi yurt içi hasılası, bir önceki çeyreğe göre %0,8 ve geçen yılın aynı dönemine göre %6,3 büyüdü. Ekonomistler %7,3'lük bir artış bekliyorlardı. İlk çeyrekte GSYH bir önceki çeyreğe göre %2,2 ve yıllık %4,5 büyümüştü. Çin hükümeti yılın tamamında %5 civarında büyüme hedefliyor. (Bloomberg HT)
- **Çin Merkez Bankası faiz oranını değiştirmede.** Çin Merkez Bankası (PBOC), 103mlr CNY (14,43 mlr USD) değerinde bir yıllık orta vadeli kredi tesisi kredisi başlatmasının ardından kilit orta vadeli borç verme faiz oranlarını (MLF) değiştirmeden %2,65'te sabit tuttu. PBOC ayrıca, değişmeyen %1,9 oranında yedi günlük ters repo yoluyla 33mlr CNY'lik ters geri alım operasyonu gerçekleştirdi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de tüketici güveni 22 ayın zirvesinde.** ABD'de Michigan Üniversitesi'nce ölçülen tüketici güven endeksi, Temmuz'da geçen aya kıyasla 8,2 puan artarak 72,6'ya yükseldi. Piyasa beklentilerinin üzerinde gelen tüketici güven endeksinin, bu dönemde 65,5 değerini alması öngörülüyordu. Mevcut ekonomik koşullar endeksi, Temmuz'da aylık 8,5 puan artışla 77,5'e yükseldi. Tüketicilerin uzun vadeli öngörülerini yansıtan tüketici beklentileri endeksi de aynı dönemde 7,9 puan yükselerek 69,4 oldu. (Bloomberg HT)
- **Enflasyon beklentileri yılın zirvesinde.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından gerçekleştirilen piyasa katılımcıları anketinde 12 ay sonrası için TÜFE beklentisi %33,21 ile bu yılın en yüksek seviyesine çıktı. Bir önceki anket döneminde beklenti %30,65 olarak belirlenmişti. Yıl sonuna ilişkin beklenti ise %38,55'ten %43,82'ye yükseldi. Katılımcıların cari yıl sonu USD/TL beklentisi bir önceki anket döneminde 26,18 TL iken, bu anket döneminde 28,46 TL oldu. Katılımcıların GSYH 2023 yılı büyüme beklentisi ise %3,7 oldu. Ankette %15 seviyesindeki 1 haftalık repo faizi için ay sonu medyan beklentisi %19,17 olurken, 3 ay sonrası için beklenti %24,79 olarak gerçekleşti. (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.

- **Konut satışlarında 2 yılın en sert düşüşü.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre Türkiye genelinde konut satışları Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %44,4 azalarak 83,6 bin oldu. Türkiye genelinde ipotekli konut satışları aynı dönemde %66,8 azalış göstererek 13,5 bin oldu. (Bloomberg HT)
- **Tarımda üretici enflasyonu yıllık bazda artışa geçti.** Tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE) Haziran'da yıllık %57,93 artarken, aylık bazda %4,04 arttı. Böylece baz etkisi sona eren Tarım ÜFE, 7 ay sonra yıllık bazda yeniden yükselişe geçti. Endekste, bir önceki yılın Aralık ayına göre %25,09 artış ve on iki aylık ortalamalara göre ise %110,72'lik artış görüldü. (Bloomberg HT)
- **Özel sektörün yurt dışı kredi borcu 155mlr USD oldu.** Özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu Mayıs sonu itibarıyla, 2022 yıl sonuna göre 2,5mlr USD azalarak 155,4mlr USD oldu. 2022 yıl sonuna göre uzun vadeli kredi borcu 3,3mlr USD azalarak 146,4mlr USD, ticari krediler hariç kısa vadeli kredi borcu ise 849mn USD artarak 9mlr USD düzeyinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

17 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Çin	05:00	GSYH (Dönemsel)	2. Çeyrek	0,50%	2,20%
Çin	05:00	GSYH (Yıllık)	2. Çeyrek	6,90%	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	3,20%	12,70%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haz		0,63%
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haz	2,70%	3,50%
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (TL)	Haz		118,9Mlr
ABD	15:30	New York Fed İmalat Endeksi	Tem	0	6,6

18 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (USD)	May		-264,5Mlr
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	May		4,70%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	May		121,30%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Aylık)	Haz	0,50%	0,30%
ABD	15:30	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haz		1,60%
ABD	16:15	Kapasite Kullanım Oranı	Haz	79,50%	79,60%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haz	-0,10%	-0,20%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haz		0,20%

19 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	TÜFE (Aylık)	Haz	0,40%	0,70%
İngiltere	09:00	TÜFE (Yıllık)	Haz	8,20%	8,70%
İngiltere	09:00	ÜFE (Aylık)	Haz		-1,50%
İngiltere	09:00	ÜFE (Yıllık)	Haz	-3,30%	0,50%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Aylık)	Haz	0,30%	0,30%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Final-Yıllık)	Haz	5,50%	5,50%
ABD	15:30	İnşaat İzinleri (Öncü)	Haz	1,5M	1,5M
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Haz	1,5M	1,6M

20 Temmuz Perşembe

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.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi (JPY)	Haz	-46,7B	-1,37Tn
Çin	04:15	PBOC Gösterge Faiz Oranı	Tem		3,55%
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Haz		-1,40%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Haz	3,70%	1,00%
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Tem		85,1
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Haz		0,45%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Haz		32,13%
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi (EUR)	May		4B
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Tem	20,00%	15,00%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	243K	237K
ABD	15:30	Philadelphia Fed İş Koşulları Endeksi	Tem	-9,7	-13,7
ABD	17:00	CB Öncü Göstergeler Endeksi (Aylık)	Haz	-0,50%	-0,70%
ABD	17:00	2. El Konut Satışları	Haz	4,2M	4,3M
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Tem	-16	-16,1

21 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE (Aylık)	Haz		0,00%
Japonya	02:30	TÜFE (Yıllık)	Haz	3,50%	3,20%
İngiltere	09:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	Haz		20,05B
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Haz	0,20%	0,30%
İngiltere	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haz	-1,50%	-2,10%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	May		0,63%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	May		40,20%
Türkiye		ARCLK 2Ç23	2. Çeyrek		258,6Mn

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.