

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	7.513,29	-3,24
BIST-30	8.081,39	-3,37
BIST-BANKA	6.940,81	-4,61
BIST-SINAI	11.878,29	-1,78
BIST-TUM	8.467,00	-2,73
BIST Hacim-TUM(mn TL)	216.681	12,66
VİOP30 Yakın Vade	8.135,25	-3,78

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	27,1002	-0,01
EURTRY	29,4965	-0,06
EURUSD	1,0873	0,06

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.890	0,01
BRENT	84	1,11

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KONYA	10,00	LKMNH	-9,94
POLTK	10,00	COSMO	-9,58
KLMSN	10,00	KNFRT	-9,55
GOKNR	10,00	KERVT	-9,54
SDTTR	9,99	BAGFS	-8,88

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
TUPRS	127,00	12.382,92
THYAO	251,40	9.057,13
EREGL	41,90	7.901,64
YKBNK	15,90	5.175,71
ASTOR	129,90	4.952,61

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları haftaya karışık bir başlangıç yaptı. Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) faiz kararının ardından Şanghay Bileşik Endeksi %0,60, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,65 eksiye seyretnmekte. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,76 düştü. PBoC, bir yıl vadeli kredi ana faiz oranını (LPR) 10bp indirimle %3,45 düzeyine çekti. Ancak, mortgage faizleri için gösterge niteliğindeki beş yıllık LPR'de sürpriz bir şekilde değişikliğe gitmedi. Banka geçen hafta ise orta vadeli borçlanma imkânında beklenmedik bir indirimle gitmişti. Bu sabah, Japonya'da Nikkei 225 Endeksi %0,28, Topix Endeksi %0,19 yükseldi. Güney Kore Kospi Endeksi %0,14, Kosdaq Bileşik Endeksi %1,29 arttı. MSCI Japonya dışı Asya Endeksi bugün %0,67 düştü. ABD endekslerinde cuma günkü satıcı kapanışın ardından vadeli kontratlar aşağı yönlü seyrin süreceğini işaret etmektedir.

Haftanın ilk işlem günü yurt içi veri takviminde, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın (HMB) yayımlayacağı temmuz merkezi yönetim borç istatistikleri ve TÜİK'in yurt dışı üretici fiyat endeksi (ÜFE) karşılanacak. Merkezi yönetim borç stoku haziran sonu itibarıyla 5,62trln TL olurken borç stokunun 1,85trln TL kısmı Türk Lirası, 3,77trln TL kısmı döviz cinsi borçlardan oluşmuştu. Yurt dışı ÜFE haziranda aylık %15,62, yıllık %39,92 artmıştı. Ayrıca, Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin ve bankaların 2Ç23 konsolide bilançolarını göndermeleri için bugün son gün olacak.

Borsa İstanbul'da BIST100 Endeksi'nde cuma günkü sert satışın ardından, hafta sonu Resmi Gazete'de yayımlanan kur korumalı mevduat (KKM) düzenlemesi sonrasında, banka hisseleri öncülüğünde kısa vadeli satıcı seyrin sürebileceğini düşünmekteyiz. Teknik olarak 22 günlük AO (7.454) seviyesi üzerinde kalıcılık kısa vadeli risk iştahının korunması açısından önem arz etmektedir.

[Teknik analiz bülteni için tıklayınız.](#)

Piyasalarda Cuma Günü Ne Oldu? Haftanın son işlem gününde Avrupa hisse endeksleri negatif bir görünüm sergiledi. DAX ve FTSE 100 Endeksleri %0,65 ve CAC 40 Endeksi %0,38 düştü. ABD tarafında karışık fiyatlamalar gerçekleşti. Nasdaq Bileşik Endeksi %0,20 düşerken S&P 500 Endeksi oldukça sınırlı satışla geriledi. Dow Jones Endeksi ise yatay alıcılı fiyatlandı. S&P ve Nasdaq endeksleri art arda üçüncü haftayı da kayıpla tamamladı. Dolar Endeksi (DXY) 103,4 puan seviyesine inerken EUR/USD paritesi 1,087'ye çıktı. ABD 10 yıllık Hazine tahvili faizi altı gün aralıksız yükseldikten sonra 2,1bp azalarak %4,25'e indi. Ons altın 1.890USD düzeyinde stabil kalırken Brent petrol %1'i aşan artışla varil başına 84USD'den işlem gördü. Eurostat'ın açıkladığı temmuz ayı verilerine göre Euro Bölgesi'nde TÜFE aylık %0,1 düşüş ve yıllık %5,3 artışla beklentilere paralel gerçekleşti. Bölge'nin çekirdek TÜFE'si de aylık %0,1 düşüş ve yıllık %5,5 artışla beklentileri karşıladı.

BIST 100 Endeksi cuma günü boyunca aşağı yönlü hareket sergiledi ve kapanışa doğru satışlar güçlendi. Endeks %3,24 düşüşle haftayı 7.513 puandan tamamladı. Endeks'in işlem hacmi ise 148,97 milyar TL olarak gerçekleşti. Kur tarafı ve gram altında yatay fiyatlamalar görüldü. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından gerçekleştirilen piyasa katılımcıları anketinde cari yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi %59,46 oldu. Bir önceki anket döneminde TÜFE beklentisi %43,82 olarak ölçülmüştü. Ayrıca USD/TRY kuru beklentisi 29,82 TL'ye yükselirken 2023 yılı büyüme beklentisi (GSYH) %3,7'de stabil kaldı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Tem	7,60%	0,10%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Tem	-0,40%	-0,30%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Tem		15,62%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Tem		39,92%
Türkiye		DOAS 2Ç23	2. Çeyrek	5,09Mlr	1,77Mlr
Türkiye		KLSE 2Ç23	2. Çeyrek		

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.

Açıklanacak Bilançolar

BIST KODU	Şirket	2Ç23 Net Satış Beklentisi (mn TL)	2Ç23 Net Kar Beklentisi (mn TL)	2Ç22 Net Kar (mn TL)
DOAS	Doğuş Otomotiv	26.702,2	5.089,9	1.765,6
KLSE	Kaleseramik	-	-	-

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	21.08.2023	0,03	0,0500	0,0450	2.800	1

Şirket Haberleri

- **Astor Enerji (ASTOR,Pozitif):** (KAP) Şirket, ABD'de yerleşik özel bir firma ile 18.08.2023 tarihinde 3,15mn USD tutarında, USAID Enerji Koruma Projesi kapsamında Ukrayna'da kullanılmak üzere "Güç Transformatörü Satış Sözleşmesi" imzalanmıştır. Yapılan sözleşmenin 2022 yılı hasılatı oranı %1,15'dir.
- **Gübre Fabrikaları (GUBRF,Negatif):** (KAP) Şirket, 2Ç23 döneminde 266,8mn TL'lik ana ortaklık zararı açıkladı. Bir önceki çeyreklik dönemde 210,1mn TL'lik ve önceki yılın aynı döneminde 68,8mn TL'lik zarar gerçekleşmişti. Cari dönemde hâsılat yıllık %8 azalarak 5,06mlr TL'ye geriledi. Buna karşın maliyetler %19 ve faaliyet giderleri %101 artış kaydetmiş ve kâr marjlarını oldukça baskılamıştır.
- **Koleksiyon Mobilya (KLSYN,Sınırlı Negatif):** (KAP) Şirket'in 2Ç23 dönemi net kârı çeyreklik %26 azalırken yıllık %108 artarak 39,2mn TL oldu. Cari dönem hâsılatı çeyreklik %14, yıllık %125 artarak 265,5mn TL'ye yükseldi. Buna karşın satışların maliyeti hem çeyreklik hem de yıllık bazda hâsılatı fazla artarak 129,2mn TL'ye ulaştı. Böylece kâr marjları çeyreklik ve yıllık bazda geriledi.
- **Vestel Elektronik (VESTL,Negatif):** (KAP) Şirket, 2Ç23 döneminde piyasanın 360,2mn TL'lik beklentisine karşın 616,3mn TL'lik zarar açıkladı. Bir önceki çeyreklik dönemde 63,7mn TL'lik zarar ve bir önceki yılın aynı döneminde 788,2mn TL'lik kâr gerçekleşmişti. Cari dönemde hâsılat çeyreklik %21, yıllık %59 artışla 20,47mlr TL'ye yükselerek beklentileri karşıladı. Buna karşın esas faaliyetlerden diğer net giderlerin dramatik yükselişle 4,2mlr TL'ye yükselmesi dönem zararını açıklamaktadır.

Ekonomi Haberleri

- **Çin 1 yıl vadeli ana kredi faiz oranını düşürdü.** Çin Merkez Bankası (PBOC), bir yıl vadeli ana kredi faiz oranını (LPR)10 baz puan indirerek %3,45'e düşürdü, ancak 5 yıllık LPR'yi %4,2'de tuttu. Ekonomistler her iki faiz oranında da indirim öngörmüştü. Ayrıca, bir yıllık MLF oranı %2,65'ten %2,5'e, 7 günlük ters repo oranı ise %1,9'dan %1,8'e düşürüldü. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde enflasyon Temmuz'da yıllık bazda arttı.** Euro Bölgesi'nde Haziran'da %5,5 olan yıllık enflasyon, Temmuz'da %5,3 olarak ölçüldü. Euro Bölgesi'nin öncü verilerinde de Temmuz ayı enflasyonu yıllık %5,3 olarak açıklanmıştı. Nihai veriler öncü verileri teyit etti. Aylık enflasyon ise %0,1 olarak gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Türkiye'nin UYP açığı Haziran'da 252,9mlr USD oldu.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, 2023 Haziran sonu itibarıyla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2022 yıl sonuna göre %4,8 oranında azalışla 293,5mlr USD oldu. İlgili dönemde yükümlülük tarafı ise %10,4 azalarak 546,4mlr USD'ye geriledi. Böylelikle, net UYP 2022 yıl sonunda -301,6mlr USD iken 2023 Haziran sonunda -252,9mlr USD seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Enflasyon beklentisinde rekor artış.** TCMB tarafından gerçekleştirilen piyasa katılımcıları anketine göre, 2023 yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi %59,46 oldu. Bir önceki anket döneminde beklenti %43,82 seviyesinde bulunuyordu. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %42,01 olarak gerçekleşti. Katılımcıların cari yıl sonu döviz kuru (USD/TL) beklentisi 29,82 TL olarak tahmin edildi. 12 ay sonrası döviz kuru beklentisi ise 34,58 TL

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.

olarak gerçekleşti. Katılımcıların GSYH 2023 yılı büyüme beklentisi önceki yıla paralel %3,7 oldu. BİST Repo ve Ters-Repo Pazarı'nda oluşan cari ay sonu gecelik faiz oranı beklentisi ise %19,34 oldu. (Bloomberg HT)

- **Merkez Bankası'ndan KKM'yi TL mevduata dönüştürme hedefi.** TCMB tarafından bankaların menkul kıymet tesisi uygulamasında yapılan değişiklik ile, vadesi gelen kur korumalı mevduat hesaplarını standart TL mevduata dönüştürme hedefi getirildi. Vadesiz, ihbarlı ve 1 aya kadar vadeli döviz hesapları için zorunlu karşılık oranı %29 oldu. 3 ay, 6 ay ve 1 yıla kadar vadeli döviz hesabı zorunlu karşılık oranı %25 oldu. 1 yıl ve daha uzun vadeli döviz hesabı zorunlu karşılık oranı ise %19 oldu. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

21 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:15	PBOC Gösterge Faiz Oranı	Ağu	3,40%	3,55%
Almanya	09:00	ÜFE (Aylık)	Tem	7,60%	0,10%
Almanya	09:00	ÜFE (Yıllık)	Tem	-0,40%	-0,30%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)	Tem		15,62%
Türkiye	10:00	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)	Tem		39,92%
Türkiye		DOAS 2Ç23	2. Çeyrek	5,09Mlr	1,77Mlr
Türkiye		KLSE 2Ç23	2. Çeyrek		

22 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	Kamu Kesimi Net Borçlanması (GBP)	Tem		18,49B
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)	Haz		0,26%
Türkiye	10:00	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)	Haz		33,22%
Euro Bölgesi	11:00	Cari İşlemler Dengesi (EUR)	Haz	-6,9B	9B
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi	Ağu		1,4
ABD	17:00	2. El Konut Satışları	Tem	4,2M	4,2M
ABD	18:00	Chicago Fed İş Koşulları Endeksi	Tem		-30

23 Ağustos Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Bileşik PMI (Öncü)	Ağu		52,2
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Hizmet PMI (Öncü)	Ağu		53,8
Japonya	03:30	Au Jibun Bank İmalat PMI (Öncü)	Ağu	49,5	49,6
Türkiye	10:00	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi	Ağu		80,1
Almanya	10:30	HCOB Bileşik PMI (Öncü)	Ağu	48,5	48,5
Almanya	10:30	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	Ağu	51,5	52,3
Almanya	10:30	HCOB İmalat PMI (Öncü)	Ağu	38,6	38,8
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik PMI (Öncü)	Ağu	48,4	48,6
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet PMI (Öncü)	Ağu	50,4	50,9
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat PMI (Öncü)	Ağu	42,4	42,7
İngiltere	11:30	S&P/CIPS Bileşik PMI (Öncü)	Ağu		50,8
İngiltere	11:30	S&P/CIPS Hizmet PMI (Öncü)	Ağu		51,5
İngiltere	11:30	S&P/CIPS İmalat PMI (Öncü)	Ağu		45,3
ABD	15:00	İnşaat İzinleri (Final)	Tem	1,4M	1,4M
ABD	16:45	S&P Bileşik PMI (Öncü)	Ağu	52	52
ABD	16:45	S&P Hizmet PMI (Öncü)	Ağu	52,3	52,3
ABD	16:45	S&P İmalat PMI (Öncü)	Ağu	49,4	49

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	Yeni Konut Satışları	Tem	701K	697K
Euro Bölgesi	17:00	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Ağu	-14	-15,1

24 Ağustos Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Finansal Hizmetler Güven Endeksi	Ağu		162,3
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Ağu	19,00%	17,50%
ABD	15:30	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	Tem	-4,00%	4,70%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	244K	239K

25 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	GSYH (Final-Dönemsel)	2. Çeyrek	0,00%	0,00%
Almanya	09:00	GSYH (Final-Yıllık)	2. Çeyrek	-0,20%	-0,20%
Türkiye	10:00	MD Kapasite Kullanım Oranı	Ağu		76,9
Türkiye	10:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Ağu		117,3
Türkiye	10:00	MD Reel Kesim Güven Endeksi	Ağu		106,8
Almanya	11:00	ifo İş Ortamı Endeksi	Ağu	86,7	87,3
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Tem		5,6M
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	Ağu	71,2	71,2

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.