

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	10.871,48	-1,09
BIST 30	11.799,82	-1,25
BIST BANKA	15.004,00	-2,39
BIST SINAI	14.729,99	-0,95
BIST TUM	12.388,48	-0,96
BIST TUM-100	36.343,02	-0,52
BIST TUM Hacim (mn TL)	141.587	-4,18
VİOP30 Yakın Vade	12.237,50	-1,39

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	32,9500	0,37
EURTRY	35,879	0,83
EURUSD	1,0846	0,06

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	2.364,62	-1,37
BRENT	81,25	0,67

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
ATSYH	10,00	USAK	-9,96
ANELE	10,00	TEKTU	-9,34
AKYHO	9,98	SEGMN	-9,33
EGGUB	9,97	AKSA	-8,67
ICUGS	9,96	TURGG	-8,08

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	300,25	9.062,99
EREGL	56,65	6.599,65
AKBNK	65,55	3.827,59
MIATK	63,50	3.473,59
ISCTR	15,63	3.292,56

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları bu sabah karışık bir seyir izliyor. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %0,19 ve Topix Endeksi %0,43 oranında artış gösterdi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,19 gerilerken Shenzhen Bileşik Endeksi %1,28 değer kazandı. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,17 ve Güney Kore Kospi Endeksi %0,66 artarken Kosdaq Bileşik Endeksi fazla değişmedi. Tayvan Taiex Endeksi %3,35 oranında sert düştü. Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,92 arttı.

ABD PCE enflasyon verileri (Haziran)

Haftanın son işlem gününde ABD'de Fed'in tercih ettiği enflasyon verisi açıklanacak. PCE Fiyat Endeksi'nin haziranda aylık %0,1 artması beklenmektedir. Endeks mayısta aylık bazda değişmezken yıllık %2,6 artmıştı. Fed'in izlediği Çekirdek PCE Fiyat Endeksi'nin aylık %0,2 artması beklenmekte. Haziranda aylık %0,1, yıllık %2,6 artış olmuştur. Manşet enflasyon 2023'ün son çeyreğinden beri dar bir bantta seyretmekte olup çekirdek endekste düşüş eğilimi kısmen devam etmektedir. Bununla birlikte çekirdek PCE Fiyat Endeksi, Fed'in %2 resmi hedefinin üzerinde seyretmektedir. Yaklaşık iki hafta önce yayımlanan TÜFE rakamları haziranda aylık %0,1 azalış, yıllık %3,0 artışa işaret ederek beklentilerin altında açıklanmıştı. Çekirdek TÜFE de aylık %0,1, yıllık %3,3 ile beklenti altı gelmişti. ABD'de enflasyonun seyri Fed'in faiz politikasına ilişkin beklentiler açısından önem arz etmektedir. Gelecek Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) gelecek toplantısını 30-31 Temmuz tarihlerinde gerçekleştirecek. Mevcut durumda fonlama vadeli kontratlarına göre piyasanın beklentisi temmuzda neredeyse kesin olarak faizlerin sabit bırakılması yönünde. Eylülde 25bp faiz indirimi ihtimali %87'nin üzerinde fiyatlanmaktadır. Kasımda ikinci faiz indirimi ihtimali %57 ve aralıkta üçüncü faiz indirimi ihtimali %53 olarak fiyatlanmaktadır. ABD'de TÜFE verileri ve ardından Fed Başkanı Jerome Powell'in enflasyon ilişkisi (Güvercin algılanan) değerlendirmelerinin ardından faiz indirimi beklentileri güçlendi. Bu bağlamda, PCE verilerinin de beklenenden düşük gelmesi durumunda ABD dolarının önemli paralar karşısında zayıflaması beklenebilir.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Dün Asya piyasalarında satıcı bir seyir hakimdi. Japonya Nikkei225 Endeksi %3,28 düştü. Çin'de CSI300 Endeksi %0,55, Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,77 düşüş kaydetti. Güney Kore'de Kospi Endeksi %1,74 oranında geriledi. Avrupa piyasalarında karışık bir seyir izlendi. İngiltere FTSE100 Endeksi %0,40 yükseldi. Almanya DAX Endeksi %0,48, Fransa CAC40 Endeksi %0,46 düştü. Stoxx Europe 600 Endeksi %0,60 geriledi. ABD piyasaları ise genel olarak karışık seyretti. S&P500 Endeksi %0,51, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,93 düşerken Dow Jones Endeksi %0,20 arttı.

BIST100 Endeksi %1,09 oranında düşüşle 10.871 puana gerilerken, işlem hacmi 97,13mlr TL olarak gerçekleşti. BIST30 Endeksi %1,25 düşüşle 11.799 puana, BIST Banka Endeksi %2,39 azalışla 15.004 puana ve BIST Sınai Endeksi %0,95 düşüşle 14.729 puana geriledi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Kişisel Gelirler(Aylık)	Haz	%0,40	%0,50
ABD	15:30	Kişisel Tüketim(Aylık)	Haz	%0,30	%0,20
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Aylık)	Haz	%0,10	%0,10
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Yıllık)	Haz	%2,50	%2,60
ABD	15:30	PCE(Aylık)	Haz	%0,10	%0,00
ABD	15:30	PCE(Yıllık)	Haz	%2,40	%2,60
ABD	17:00	Michigan Tük. Güv. End. (Final)	Tem	66,5	68,2

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 tavsiye edenlerin 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

- Akfen GYO (AKFGY,Pozitif):** (KAP) 2024 yılı Haziran ayı sonu itibarıyla Türkiye otellerinin Euro bazında ilk 6 aylık toplam kira gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,5 artarken, Rusya otellerinde bu artış oranı %38'dir. Buna göre şirket portföyünün toplam kira gelirlerinin artış oranı ise aynı dönemde Euro bazında %9 olarak gerçekleşmiştir.
- Kayseri Şeker (KAYSE,Pozitif):** (KAP) Şirket, Kayseri Tarıma Dayalı Sera İhtisas Organize Sanayi Bölgesi tarafından 25.07.2024 tarihinde düzenlenen "Kayseri Kocasinan Tarıma Dayalı İhtisas (Jeotermal Kaynaklı Sera) Organize Sanayi Bölgesi" ihalesine katılım sağlamış olup, söz konusu ihale 39,62mn TL bedelle şirket uhdesinde kalmıştır. Topraksız tarım yöntemiyle domates üretimi ve ihracatı yapmak amacıyla katılan ihale sonucunda 25.563m² alanlı sera parselinin ön tahsisine hak kazanılmıştır.
- Medicalpark (MPARK,Pozitif):** (KAP) MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.'nin %80 iştiraki Samsun Medikal Grup Özel Sağlık Hizmetleri A.Ş. altında faaliyet göstermek üzere Kosova Priştine'de Medical Park Hospital'in hastane binası kabul sözleşmesi 25.07.2024 tarihinde imzalanmıştır. Hastanenin Ağustos ayı içinde faaliyete geçmesi planlanmaktadır.
- Türk İlaç (TRILC,Pozitif):** (KAP) Şirket kamu dışı satışları kapsamında 01.04.2024-31.06.2024 tarihleri arasında; Türkiye'deki 38'i Ecza deposu ve 5'i Sağlık kurumu olmak üzere toplamda 43 kurum ile yapılan sözleşmeler neticesinde "Turkfleks" markalı serum ve "Diadol" markalı diyaliz solüsyonu ürünlerinin satış anlaşması toplamı KDV dahil 96,02mn TL değerinde gerçekleşmiştir. Bu rakam, 2023 yılının aynı dönemine göre %91,2 oranında artışı ifade etmektedir. Söz konusu satışların tahsilatları yapılmış olup sevkiyatlar devam etmektedir.
- VBT Yazılım (VBTYZ,Pozitif):** (KAP) Şirket, Türkiye'de yerleşik Bir Banka ile "Olağanüstü Durum Merkezi Anasistem Altyapısı Donanım, Yazılım ve Hizmet" alımı konusunda anlaşmış ve sözleşme imzalamıştır. Sözleşmenin toplam bedeli 8,38mn USD+KDV'dir.

Ekonomi Haberleri

- Yellen'dan 'istikrarlı büyüme' açıklaması.** ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ülke ekonomisinin yılın ikinci çeyreğinde yüzde 2,8 büyüdüğünü gösteren verilerin, ABD'nin "istikrarlı büyüme ve enflasyonun düştüğü" bir yolda olduğunu doğruladığını ifade etti.
- ABD ekonomisi beklentilerin üzerinde büyüdü.** ABD ekonomisi, bu yılın ikinci çeyreğinde beklentilerin üzerinde yüzde 2,8 büyüdü.
- ABD'de dayanıklı mal siparişleri Haziran'da azaldı.** ABD'de dayanıklı mal siparişlerinin tutarında, Haziran'da aylık bazda artış beklentilerinin aksine yüzde 6,6'lık azalış kaydedildi.
- AMB Üyesi Nagel'den faiz indirimi mesajı.** Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi ve Bundesbank Başkanı Joachim Nagel, ekonomik veriler olumsuz bir sürpriz yaratmazsa Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) borçlanma maliyetlerini düşürebileceğini söyledi.
- Almanya'da iş dünyası güveninde Temmuz'da beklenmedik daralma.** Almanya'nın iş görünümü beklenmedik bir şekilde düştü. Almanya'da Ifo İş İklimi Endeksi 89,0'lık beklentinin aksine Temmuz'da 87,0 olarak gerçekleşti.
- Sektörel güven endeksleri Temmuz'da düştü.** TÜİK verilerine göre, güven endeksi hizmet sektöründe yüzde 1,1, perakende ticaret sektöründe yüzde 1,5, inşaat sektöründe yüzde 0,9 azaldı.

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.

- **Reel kesim güveni yılın en düşük seviyesinde.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından yayımlanan reel kesim güven endeksi 100,30 değeriyle yılın en düşük seviyesine geriledi.
- **Döviz kredilerindeki büyüme sürdü.** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre 19 Temmuz haftasında döviz kredilerinde artış 154,5 milyar dolara ulaşarak devam etti.
- **Şarj edilebilir hibrit araçlara ÖTV teşviğini de içeren yasal düzenleme yayımlandı.** Şarj edilebilen ve 70 km'nin üzerinde menzile sahip hibrit araçlara özel tüketim vergisi (ÖTV) teşviğini de içeren yasa değişikliği yayımlandı.
- **Konutların turizm amaçlı kiralanmasına ilişkin değişiklik Resmi Gazete'de.** Konutların turizm amaçlı kiralanması faaliyetlerinin düzenlenmesine ilişkin yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair yönetmelik yayınlandı.
- **Vergi ve sosyal güvenlikte düzenlemeler içeren teklif TBMM'de.** TBMM Genel Kurulunda, en düşük emekli aylığının 12 bin 500 liraya yükseltilmesini de içeren Vergi Kanunları ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi'nin 11 maddesi daha kabul edildi.
- **SPK ceza yağdırdı.** Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) 14 gerçek 5 tüzel kişiye yaklaşık 111 milyon TL idari para cezası verildiğini açıkladı.
- **TCMB rezervlerinde ılımlı artış.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) brüt rezervleri 19 Temmuz haftasında sınırlı bir artışla 153,9 milyar dolara yükseldi.
- **KKM'de altı ayın en sert düşüşü.** Kur korumalı mevduatlar geçtiğimiz hafta 60,9 milyar TL düşüşle son altı ayın en sert gerilemesini kaydetti.

EKONOMİK TAKVİM

26 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Kişisel Gelirler(Aylık)	Haz	%0,40	%0,50
ABD	15:30	Kişisel Tüketim(Aylık)	Haz	%0,30	%0,20
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Aylık)	Haz	%0,10	%0,10
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Yıllık)	Haz	%2,50	%2,60
ABD	15:30	PCE(Aylık)	Haz	%0,10	%0,00
ABD	15:30	PCE(Yıllık)	Haz	%2,40	%2,60
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi(Final)	Tem	66,5	68,2

29 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	08:30	ifo İstihdam Endeksi	Tem		95,9
Almanya	09:00	Perakende Satışlar(Öncü-Aylık)	Tem		-%1,20
Almanya	09:00	Perakende Satışlar(Öncü-Yıllık)	Tem		-%0,60
Türkiye		AKBNK 2Ç24 Bilanço	2Ç24		20,3Mlr
Türkiye		ANSGR 2Ç24 Bilanço	2Ç24		3,03Mlr

30 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Haz		%2,6
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Tem		95,8
Almanya	11:00	GSYH(Öncü-Dönemsel)	2Ç24		%0,2
Almanya	11:00	GSYH(Öncü-Yıllık)	2Ç24		-%0,2
Euro Bölgesi	12:00	GSYH(Öncü-Dönemsel)	2Ç24		%0,3

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.

Euro Bölgesi	12:00	GSYH(Öncü-Yıllık)	2Ç24		%0,4
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi(Final)	Tem	-13	-14
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Tem		95,9
Almanya	15:00	TÜFE(Öncü-Aylık)	Tem		%0,1
Almanya	15:00	TÜFE(Öncü-Yıllık)	Tem		%2,2
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları(Aylık)	May		%1,40
ABD	16:00	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları(Yıllık)	May		%7,20
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Haz		8,14M
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Tem		100,4
Türkiye		ARCLK 2Ç24 Bilanço	2Ç24		406,8Mn
Türkiye		GARAN 2Ç24 Bilanço	2Ç24		18,5Mlr
Türkiye		KTLEV 2Ç24 Bilanço	2Ç24		81,11Mn

31 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Aylık)	Haz		%1,7
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Yıllık)	Haz		%3,0
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Aylık)	Haz		%3,6
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Yıllık)	Haz		%1,1
Çin	04:30	NBS İmalat PMI	Tem		49,5
Çin	04:30	NBS Genel PMI	Tem		50,5
Çin	04:30	NBS İmalat Dışı PMI	Tem		50,5
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Tem		%0,10
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi(Final-USD)	Haz		-6,44Mr
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE(Aylık)	Haz		%1,63
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE(Yıllık)	Haz		%84,60
Almanya	10:55	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı	Tem		%6,0
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Haz		5,13M
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE(Öncü-Aylık)	Tem		%0,2
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE(Öncü-Yıllık)	Tem		%2,5
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Aylık)	Tem		%0,4
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)	Tem		%2,9
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Tem		150K
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları(Aylık)	Haz		-%2,1
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları(Yıllık)	Haz		-%6,6
ABD	21:00	Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı	Tem	%5,50	%5,50
Türkiye		OTKAR 2Ç24 Bilanço	2Ç24		444,8Mn
Türkiye		TTRAK 2Ç24 Bilanço	2Ç24		1,73Mlr
Türkiye		YKBNK 2Ç24 Bilanço	2Ç24		11,5Mlr

01 Ağustos Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ASEAN	03:30	S&P Global İmalat PMI	Tem		51,7
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat PMI(Final)	Tem		50
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Tem		51,8
Türkiye	10:00	İSO İmalat PMI	Tem		47,9
Almanya	10:55	HCOB İmalat PMI(Final)	Tem	42,6	43,5

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 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.

Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat PMI(Final)	Tem	45,6	45,8
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS İmalat PMI(Final)	Tem	51,8	50,9
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Haz		%6,4
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar(Aylık)	Tem		%3,42
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar(Yıllık)	Tem		%82,14
İngiltere	14:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Ağu		%5,25
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		
ABD	16:45	S&P Global İmalat PMI(Final)	Tem	49,5	51,6
ABD	17:00	ISM İmalat PMI	Tem		48,5
Global	18:00	JPMorgan Global İmalat PMI	Tem		50,9
Türkiye		AKGRT 2Ç24 Bilanço	2Ç24		453,9Mn
Türkiye		TOASO 2Ç24 Bilanço	2Ç24		4,63Mlr

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. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar Araştırma Müdürü

02123953227

uqur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen Piramit PYS Araştırma Uzmanı

02123953213

arif.segmen@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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.