

## HAFTALIK BÜLTEN

## Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

**29 Temmuz 2024 Pazartesi** ABD; Dallas Fed İmalat Endeksi (Temmuz)

**30 Temmuz 2024 Salı** Türkiye; Ekonomik Güven Endeksi (Temmuz) Almanya; GSYİH (2Ç24-Öncü), TÜFE (Temmuz-Öncü) Euro Bölgesi; GSYİH (2Ç24-Öncü), Tüketici Güven Endeksi (Temmuz) ABD; S&P/CS KFE (Mayıs), CB Tüketici Güven Endeksi (Temmuz), JOLTs Açık İş Sayısı (Haziran)

**31 Temmuz 2024 Çarşamba** Türkiye; Dış Ticaret Dengesi (Haziran-Nihai), Hizmet ÜFE (Haziran), Yabancı Turist Sayısı (Haziran) Çin; Resmi PMI Verileri (Temmuz) Japonya; BoJ Faiz Kararı Euro Bölgesi; TÜFE (Temmuz-Öncü) ABD; Fed Faiz Kararı, ADP İstihdam Raporu (Temmuz), Bekleyen Konut Satışları (Haziran)

**01 Ağustos 2024 Perşembe** Türkiye; TCMB PPK Toplantı Özeti, İSO İmalat PMI (Temmuz), İTO İstanbul Enflasyonu (Temmuz), Dünya Geneli; İmalat PMI Verileri (Temmuz) İngiltere; BoE Faiz Kararı

**02 Ağustos 2024 Cuma** Türkiye; Dış Ticaret Dengesi (Temmuz-Öncü) ABD; Resmi İstihdam Raporu (Temmuz), Dayanıklı Mal Siparişleri (Haziran), Fabrika Siparişleri (Haziran)

- Küresel piyasalarda bu hafta oldukça yoğun bir veri akışı takip edilecek. Dikkatler üç büyük merkez bankası Fed, İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve Japonya Merkez Bankası (BoJ) para politikası toplantılarında olacak. Ayrıca, hafta boyunca ABD'de istihdam raporu, JOLTs açık iş sayısı, Consumer Board'un tüketici güveni ve bir dizi konut piyasası verisi ile Almanya ve Euro Bölgesi'nin büyüme ve enflasyon verileri açıklanacak. ABD'de bilanço dönemi devam ediyor.

#### Fed para politikası toplantısı

ABD'de çarşamba günü Fed'in iki günlük para politikası toplantısının sonuçları izlenecek. Politika yapıcıların politika faizini %5,25-5,50 aralığında yirmi üç yılın zirvesinde sabit bırakması beklenmektedir. Vadeli kontratlara göre piyasa beklentisinin faiz indirimlerinin eylül toplantısında başlayacağını işaret etmesinden dolayı önümüzdeki aylara ilişkin sözlü yönlendirme fiyatlamlar açısından kritik önemde olacaktır. Zira Fed'in faiz indirimlerinin yaklaştığına dair görece keskin bir sinyal vermekten kaçınması durumunda beklentiler zayıflayabilir, dolar önemli paralar karşısında güç kazanabilir, hisse senedi ve tahvil piyasalarında kısa vadede aşağı yönlü baskı oluşabilir.

Fed, faiz indirimlerine başlamadan önce enflasyonun %2 hedefe doğru istikrarlı bir şekilde ilerlediğine yönelik güven duymak istediğinin altını çizmektedir. Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi çekirdek PCE Fiyat Endeksi, geçen hafta açıklanan verilere göre haziranda aylık %0,2 yıllık %2,6 arttı. Ekonomiyi desteklemek için faizleri pandemi boyunca sifıra yakın seviyelerde tutan Fed, 2022 yılından beri toplam 525bp faiz artırımının ardından Temmuz 2023'ten bu yana değişikliğe gitmedi.

ABD'de makro ekonomik verilerin Fed'in yumuşak iniş senaryosuyla uyumlu olduğu görülmektedir. İşsizlik oranının düşük seyrini korumasına karşın istihdam artışı ve kazançlar aşağı yönlü bir eğilim izlenmektedir. Enflasyon ve PMI verileri de yavaşlama sinyali vermektedir. Geçen hafta açıklanan 2Ç24 öncü GSYİH verisi beklenenden daha güçlü bir büyümeyi işaret etmiştir.

#### BoE para politikası toplantısı

Fed'in ardından perşembe günü BoE'nin para politikası toplantısı takip edilecek. Vadeli kontratlara göre piyasanın beklentisi faizin %5,25 ile on altı yılın zirvesinde sabit bırakılacağı ve 25bp indirim olacağı yönünde kabaca yarı yarıya. Bununla birlikte eylülde 25bp faiz indirimi beklentisi %90 seviyesinin üzerinde. Fed'e benzer bir şekilde BoE'nin de gelecek aylara ilişkin sözlü yönlendirmesi kritik önemde olacaktır.

#### BoJ para politikası toplantısı

Çarşamba erken saatlerde Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) para politikası toplantısının sonucu takip edilecek. Diğer önemli merkez bankalarının aksine BoJ'un faiz artırımına gideceğine ilişkin beklentiler artmaktadır. Zira hem merkez bankacılar hem de siyasilerden politika normalleşmesi yönündeki söylemlerin arttığı izlenmektedir. Japon yeninin, son dönemde kayıplarının bir kısmını geri almasına karşın, BoJ'un düşük faizleri sürdürmesinden dolayı oldukça hızlı değer kaybetmesi de politika normalleşmesinin başlaması yönündeki baskıyı artırmaktadır.

#### ABD istihdam raporu (Temmuz), JOLTs açık iş sayısı (Haziran)

ABD'de haftanın son işlem günü açıklanacak temmuz ayı resmi istihdam raporu iş gücü piyasadaki yavaşlamanın temmuzda da sürüp sürmediğine ilişkin en güçlü veri olacak. ABD'de tarım dışı istihdam artışının temmuzda 206 binden 177 bin civarına gerilemesi, işsizlik oranının %4,1 seviyesinde sabit kalması beklenmektedir. Ortalama saatlik kazançların aylık bazda %0,3 ile önceki aya paralel artması, yıllık bazda %3,7 artış kaydetmesi bekleniyor. Haziranda aylık %0,3, yıllık %3,9 artış olmuştur.

Salı günü haziran ayına ilişkin JOLT anketinin sonuçları takip edilecek. Mayısta 7,91 milyondan 8,14 milyona yükselen açık iş sayısı, 2022'nin ilk çeyreğinde 12 milyona yaklaşarak zirve görmesinden bu yana aşağı yönlü eğilimini korumaktadır. JOLT verisi diğer verilere paralel bir şekilde iş gücü piyasasındaki sıkılığın azaldığını işaret etmektedir. ABD'de açık iş sayısı pandemi öncesi seviyelere yaklaşmaktadır.

#### ABD 2Ç24 bilanço dönemi

ABD'de 2Ç24 bilanço sezonu devam etmektedir. Alphabet (Google) ve Tesla finansallarının ardından bu hafta teknoloji şirketlerinin bilançoları açıklanmaya devam edecek. Salı günü Microsoft, çarşamba Meta (Facebook) ve Apple, perşembe Amazon bilançoları açıklanacak. Teknoloji şirketlerinin finansallarının hisse senedi piyasaları üzerindeki güçlü etkinin devam etmesi beklenebilir, rakamların hayal kırıklığına uğratması durumunda geçen hafta çarşamba gününe benzer bir satış dalgası tetiklenebilir, volatilité yüksek kalabilir. Zira teknoloji şirketlerinin hisse senetlerindeki sert yükselişler, bilançoların beklentileri karşılamaması halinde satışları tetikleme potansiyelini de artırmıştır.

#### Almanya ve Euro Bölgesi büyüme verileri (2Ç24-Öncü)

**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.

Salı günü Almanya ve Euro Bölgesi'nin 2Ç24 öncü büyüme verileri açıklanacak. Söz konusu dönemde Almanya ekonomisinin bir önceki çeyreğe göre %0,1 büyümesi beklenmektedir. Almanya ekonomisi 1Ç24 döneminde çeyreklik %0,2 büyümesine karşın yıllık %0,2 küçülmüştü. Euro Bölgesi ekonomisinin 2Ç24'te çeyreklik %0,2 büyümesi beklenmektedir. Euro Bölgesi ekonomisi 1Ç24'te çeyreklik %0,3, yıllık %0,4 büyüme kaydetmişti.

#### Almanya ve Euro Bölgesi TÜFE verileri (Temmuz-Öncü)

Hafta boyunca Almanya ve Euro Bölgesi'nin temmuz öncü TÜFE verileri takip edilecek. Almanya'da TÜFE haziranda aylık %0,1, yıllık %2,2 artmıştı. Euro Bölgesi'nde aylık %0,2, yıllık %2,5 artarken çekirdek TÜFE aylık %0,4, yıllık %2,9 artmıştı. Çekirdek TÜFE'de yıllık artışın temmuzda %2,8'e gerilemesi beklenmektedir.

- Yurt içinde, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı, piyasa katılımcıları anketi ve güven endeksleriyle geçen yoğun haftanın ardından yoğun veri akışı bu hafta da devam edecek. Hafta boyunca TCMB PPK toplantısının özeti, TÜİK ekonomik güven endeksi, yabancı turist sayısı, İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) Türkiye İmalat PMI, İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) İstanbul enflasyon verileri ve dış ticaret dengesi verileri takip edilecek.

#### TCMB PPK toplantı özeti

Yurt içinde perşembe günü TCMB'nin geçen haftaki PPK toplantısının özeti açıklanacak. TCMB, temmuz toplantısında piyasa beklentileri doğrultusunda bir hafta vadeli repo ihale faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit tuttu. Karar metninde, para politikasında sıkı duruş mesajları korundu. Bununla birlikte aylık enflasyonun ana eğiliminin haziranda belirgin bir zayıflama kaydettiğine dikkat çekilen metinde, yurt içi talebin, enflasyonist olmakla birlikte yavaşlamaya devam ettiği ifade edildi.

#### Ekonomik Güven Endeksi (Temmuz)

TÜİK, salı günü temmuz ayına ilişkin Ekonomik Güven Endeksi'ni açıklayacak. Geçen hafta, alt endeksler açıklanmıştı. Buna göre güven endekslerinde gerileme temmuzda da sürdü. Tüketici Güven Endeksi %3,1 azalarak 75,9 ile yılın en düşük seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA) bir önceki aya göre 1,8 puan azaldı. Tüketici güven endeksi %3,1 azalırken mevsimsellikten arındırılmış sektörel güven endeksleri, hizmet sektöründe %1,1, perakende ticaret sektöründe %1,5 ve inşaat sektöründe %0,9 geriledi. Ekonomik Güven Endeksi haziranda %2,7 düşüşle 95,8'e gerilemişti. Temmuzda düşüşün devam etmesi beklenebilir.

#### Dış Ticaret Dengesi (Haziran-Nihai)

Çarşamba günü TÜİK'in haziran ayına ilişkin dış ticaret istatistikleri ve cuma günü Ticaret Bakanlığı'nın temmuz ayına ilişkin öncü dış ticaret istatistikleri takip edilecek. Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre dış ticaret açığı haziranda yıllık %21 artışla 6,44 milyar USD'ye yükseldi. Ocak-haziran döneminde dış ticaret açığı yıllık %30 azalarak 43,24 milyar USD oldu.

#### H-ÜFE, yabancı turist sayısı (Haziran)

Ayrıca, çarşamba haziran ayına ilişkin TÜİK'in Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE) ve Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın turizm istatistikleri açıklanacak. H-ÜFE mayısta aylık %1,63, yıllık %84,60 artmıştı. Turizm istatistikleri tarafında, Türkiye'yi ziyaret eden yabancı turist sayısı mayısta yıllık %14 artışla 5,1 milyon olurken ocak-mayıs döneminde yıllık %12 artışla 15,8 milyona yükseldi.

#### İSO Türkiye İmalat PMI, İTO İstanbul enflasyon verileri (Temmuz)

Perşembe günü, TCMB PPK toplantı özeti dışında İSO'nun Türkiye imalat PMI raporu ve İTO'nun İstanbul enflasyon verileri takip edilecek. İSO imalat PMI haziranda 48,4'ten 47,9'a geriledi ve üst üste üçüncü ay eşik değer 50,0 seviyesinin altında gerçekleşerek sektörün daralmaya devam ettiğini işaret etti. PMI raporunda satış fiyatları enflasyonunun son dört buçuk yılın en düşük seviyesine gerilediği belirtildi.

TÜİK'in enflasyon verileri için gösterge niteliğindeki İTO enflasyon verileri tarafında, İstanbul Ücretliler Geçiş İndeksi haziranda aylık %3,42, yıllık %82,14 arttı. Aynı dönemde Toptan Eşya Fiyat İndeksi aylık %3,85, yıllık %60,49 artış kaydetti.

#### **Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?**

- Küresel hisse senedi piyasalarında satıcılı seyrin ardından geçen hafta satış ağırlıklı karışık bir seyrin hâkimdi. Asya endekslerinde satıcılı bir seyrin izlendi. Nikkei225 Endeksi %5,08, Hang Seng Endeksi %2,54, Tayvan Taiex Endeksi %1,58, Güney Kore Kospi Endeksi %1,68 gerilerken Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,08 yükseldi. Avrupa piyasaları karışık bir seyrin izledi. İngiltere FTSE100 Endeksi %1,59, Almanya DAX Endeksi %0,91 yükselirken Fransa CAC40 Endeksi %0,82 düştü. Stoxx Europe600 Endeksi fazla değişmedi. ABD'de satış ağırlıklı karışık bir seyrin izlendi. S&P500 Endeksi haftayı %1,55 ve Nasdaq Bileşik Endeksi %3,38 düşüşle tamamlarken Dow Jones Endeksi %0,77 yükseldi.

DXY fazla değişmeyerek haftayı 104,32'den tamamladı. EURUSD yatay bir seyrinle 1,0855 olurken kayıplarını üçüncü haftaya taşıyan USDJPY paritesi %2,32'lik sert düşüşle 153,78'e geriledi. USDJPY üç hafta önce 161,65'e kadar tırmanarak neredeyse kırk yılın zirvesini görmüştü.

ABD Hazine tahvili faizleri geçen hafta kayıplarını genişletti. İki yıllıkların faizi iki haftalık sert düşüşün ardından geçen hafta %4,52'den %4,39'a, on yıllıkların faizi %4,24'ten %4,19'a geriledi. Ons altın 2400USD seviyesinin üzerinde tutunamayarak 2387USD'ye geriledi. Petrol fiyatları kayıplarını üçüncü haftaya taşıdı. Brent vadeli %2,59 düşüşle 79,73USD, WTI petrol vadeli %3,05 düşüşle 76,15USD oldu. Brent petrolün iki haftalık kaybı %7,86, WTI petrolün %7,99 oldu.

#### ABD PCE enflasyon verileri (Haziran)

Haftanın son işlem gününde ABD'de Fed'in tercih ettiği enflasyon verisi açıklandı. Buna göre PCE Fiyat Endeksi haziranda aylık %0,1, yıllık %2,5 ile beklentilere paralel gerçekleşirken Fed'in izlediği çekirdek endeks aylık %0,2, yıllık %2,6 arttı. Çekirdek endeksin yıllık artışı beklentiye hafifçe aştı. Aynı dönemde kişisel harcamalar aylık %0,3 artışla beklentiye paralel gerçekleşti.

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 üç hafta önce yayımlanan haziran TÜFE rakamları beklentilerin altında açıklanmıştı.

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. Geçen haftanın sonu itibarıyla Fed fonlama faizi vadeli kontratlarına göre piyasanın beklentisi temmuzda neredeyse kesin olarak faizlerin sabit bırakılması yönünde. Eylülde 25bp faiz indirimi ihtimali %88'nin üzerinde fiyatlanmaktadır. Kasımda ikinci faiz indirimi ihtimali %60 ve aralıkta üçüncü faiz indirimi ihtimali yaklaşık %57 olarak fiyatlanmaktadır.

**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.

### PBoC faiz kararı

Çin Merkez Bankası (PBoC), Çin ekonomisini desteklemek üzere sürpriz bir şekilde politika faizlerinde indirim yaptı. Buna göre bir ve beş yıllık LPR'ler 10bp indirimle sırasıyla %3,35 ve %3,85 seviyelerine indirildi. Haftalık ters repo faizi de %1,80'den %1,70'e indirildi. Piyasa beklentisi faizlerde değişikliğe gidilmeyeceği yönündeydi. Çin ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde %4,7 büyümüştü.

### ABD GSYİH (2Ç24-Öncü)

ABD ekonomisinin nisan-haziran döneminde bir önceki üç aylık döneme göre %2,0 büyümesi beklenirken %2,8 ile sürpriz bir büyüme kaydedildi. ABD GSYİH'si ocak-mart döneminde çeyreklik %1,4 büyümüştü. 4Ç23'te %3,4, 3Ç23'te %4,9 büyüme kaydetti. ABD ekonomisindeki yavaşlamanın temposu Fed'in para politikası adımları ve piyasa beklentileri açısından önem arz etmektedir.

### Dünya genelinde PMI verileri (Temmuz-Öncü)

Önemli ekonomilerin temmuz ayına ilişkin öncü PMI verileri takip edildi. İmalat PMI; Japonya'da 50,0'den 49,2'ye, Almanya'da 43,5'ten 42,6'ya, Euro Bölgesi'nde 45,8'den 45,6'ya ve ABD'de (S&P Global) 51,6'dan 49,5'e gerilerken İngiltere'de 50,9'dan 51,8'e yükseldi. Avrupa ve ABD imalat verileri beklenti altında kalırken İngiltere verisi beklentiye aştı. Hizmet PMI; Japonya'da 49,4'ten 53,9'a, İngiltere'de 52,1'den 52,4'e ve ABD'de (S&P Global) 55,3'ten 56,0'ya yükselirken Almanya'da 53,1'den 52,0'ye ve Euro Bölgesi'de 52,8'den 51,9'a geriledi. Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere verisi beklenti altı kalırken ABD'de beklentiye aştı.

- Borsa İstanbul'da BIST100 Endeksi haftayı %2,38 düşüşle 10.891 puandan, BIST30 Endeksi %2,80 düşüşle 11.829 puandan tamamladı. BIST Banka Endeksi %6,70 düşüşle 15.066 puandan, BIST Sınai Endeksi %0,28 düşüşle 14.772 puandan tamamladı. USDTRY paritesi geçen hafta fazla değişmeden 32,94, EURTRY paritesi 35,80 oldu. Türkiye Hazine tahvilleri tarafında; iki yıllıkların faizi %38,65'e düşerken on yıllıkların faizi %24,13'e yükseldi. TL bazında gram altın sınırlı bir düşüşle 2.528TL'ye indi.

### TCMB para politikası toplantısı

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) piyasa beklentileri doğrultusunda bir hafta vadeli repo ihale faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit tuttu. Karar metninde, para politikasında sıkı duruş mesajları korundu. Bununla birlikte aylık enflasyonun ana eğiliminin haziranda belirgin bir zayıflama kaydettiğine dikkat çekilen metinde, yurt içi talebin, enflasyonist olmakla birlikte yavaşlamaya devam ettiği ifade edildi.

Karar öncesinde Foreks Haber anketinden çıkan sonuçlara göre piyasanın yıl sonu faiz beklentisi bir önceki ankette %47,50 iken temmuz anketinde %45'e geriledi. Piyasanın ilk faiz indirimine ilişkin medyan beklentisi 250 bp ile kasım ayını işaret ediyor. Yıl sonu TÜFE için medyan beklenti ise %43,60 seviyesinde bulunuyor.

Mart toplantısında sürpriz bir şekilde 500bp faiz artıran TCMB, operasyonel çerçevede de değişikliğe giderek faiz koridorunu genişletmiş, gecelik borçlanma ve borç verme oranlarının haftalık repo faizine kıyasla marjı -/+1,5 puandan -/+ 3 puana yükseltmişti. Böylece Banka, geçen yıl haziranda başladığı artırımlarla haftalık repo faizini toplam 41,5 puan artırarak %8,5'ten %50 seviyesine yükseltmiş oldu. TCMB, marttaki sürpriz faiz artırımının ardından dört toplantıda faizlerde değişikliğe gitmedi.

### TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi

Haftanın ilk işlem günü yurt içinde, piyasanın enflasyon beklentilerinin göstergesi olarak izlenen TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi takip edildi. Bu ayın anketinde 2024 sonu medyan TÜFE beklentisi %43,52'den %42,95'e, 12 aylık TÜFE beklentisi %31,79'dan %30,02'ye geriledi. 24 aylık TÜFE beklentisi %20,33'ten %19,32'ye indi. USDTRY kuru 2024 sonu beklentisi 37,75'ten 37,37'ye gerilerken 12 aylık kur beklentisi 41,41'den 41,52'ye yükseldi. Piyasanın 2024 büyüme beklentisi %3,3'ten %3,4'e yükseldi.

### Yurt içinde tüketici güveni, sektörel güven endeksleri ve reel kesim güveni (Temmuz)

TÜİK verilerine göre güven endekslerinde gerileme temmuzda da sürdü. Tüketici Güven Endeksi %3,1 azalarak 75,9 ile yılın en düşük seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA) bir önceki aya göre 1,8 puan azaldı. Tüketici güven endeksi %3,1 azalırken mevsimsellikten arındırılmış sektörel güven endeksleri, hizmet sektöründe %1,1, perakende ticaret sektöründe %1,5 ve inşaat sektöründe %0,9 geriledi.

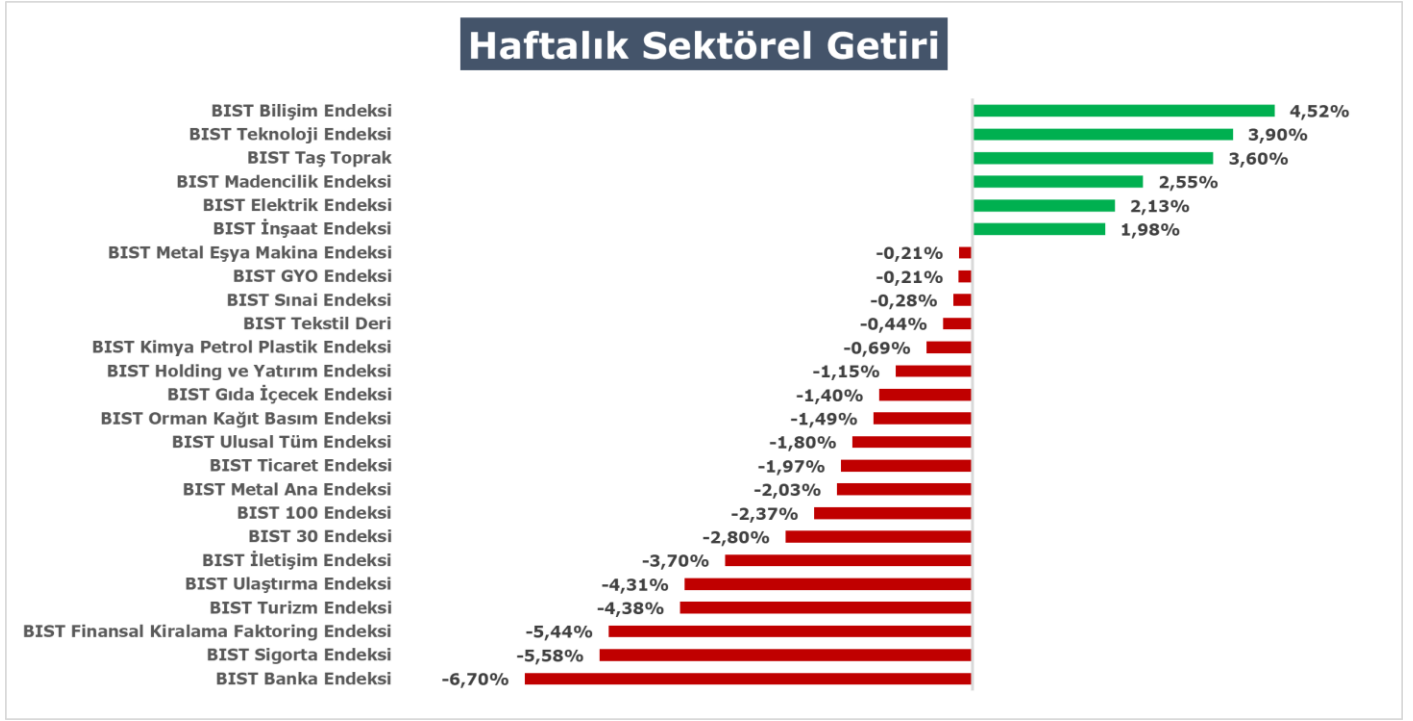
**UYARI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. 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.



## Borsa İstanbul'da Geçtiğimiz Hafta Öne Çıkan Sektörler

Geçtiğimiz hafta endeks %2,37 düşerken XBANK endeksi %6,7 düşerek en negatif ayrıışan sektör endeksi oldu.

XBLSM endeksi ise %4,52 yükselişle en yüksek performans sergileyen sektör endeksiydi.



**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.

## HAFTALIK PARA GİRİŞİ OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum ( TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Girişi
1	EREGL	56,25	2.918.077.000	-1.877.964.000	1.040.113.000
2	SAHOL	105,70	1.239.386.000	-813.097.200	426.288.800
3	BIMAS	612,50	1.372.027.000	-1.011.868.000	360.159.000
4	GARAN	124,80	802.357.800	-554.859.300	247.498.500
5	ODINE	112,00	389.256.700	-228.996.000	160.260.700
6	ASELS	64,60	808.110.300	-650.381.800	157.728.500
7	ASTOR	98,30	367.763.600	-236.443.700	131.319.900
8	KCHOL	222,00	674.091.800	-565.947.100	108.144.700
9	CCOLA	890,50	649.314.600	-563.794.200	85.520.340
10	SASA	45,70	499.499.800	-414.703.300	84.796.500
11	YIGIT	44,72	221.335.400	-140.040.300	81.295.100
12	KOZAL	23,28	437.385.500	-357.376.500	80.009.000
13	EFORC	24,00	261.298.200	-189.656.900	71.641.300
14	EKGYO	12,40	462.090.700	-390.685.100	71.405.600
15	YKBNK	30,34	774.794.900	-704.458.900	70.336.000
16	PASEU	81,75	149.118.500	-86.307.580	62.810.920
17	SOKM	63,55	209.287.600	-149.067.700	60.219.900
18	ONRYT	94,35	204.234.400	-144.156.700	60.077.700
19	KOZAA	61,90	246.680.900	-186.618.100	60.062.800
20	ULKER	169,30	328.516.500	-269.363.600	59.152.900
21	KAREL	17,48	144.024.000	-87.059.560	56.964.440
22	PGSUS	234,70	503.197.300	-446.554.500	56.642.800
23	TKFEN	57,65	146.530.900	-89.931.730	56.599.170
24	ALARK	103,60	275.773.600	-223.587.600	52.186.000
25	GENIL	74,60	204.218.000	-157.398.900	46.819.100
26	AGHOL	438,50	188.809.200	-143.678.900	45.130.300
27	AGESA	125,70	106.661.700	-62.134.570	44.527.130
28	ARCLK	190,80	407.708.900	-364.242.800	43.466.100
29	ALBRK	6,24	168.693.700	-126.705.500	41.988.200
30	AVPGY	47,90	149.500.700	-108.414.400	41.086.300
31	CIMSA	36,74	135.673.900	-95.672.500	40.001.400
32	GOLTS	506,50	88.146.290	-48.903.020	39.243.270
33	AYGAZ	187,00	106.230.300	-68.096.860	38.133.440
34	KARSN	17,54	153.502.700	-117.553.600	35.949.100
35	DOHOL	17,21	193.389.800	-160.228.200	33.161.600
36	ENJSA	70,70	179.747.200	-146.716.600	33.030.600
37	ALTNY	100,00	290.282.900	-257.363.000	32.919.900
38	KOPOL	52,30	179.794.100	-147.898.100	31.896.000
39	GWIND	33,58	61.810.900	-29.937.380	31.873.520
40	FENER	153,90	132.982.200	-101.273.900	31.708.300

Kaynak: MATRIKS

**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.

**HAFTALIK PARA ÇIKIŞI OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum ( TL)**

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Çıkışı
1	THYAO	301,50	1.086.762.000	-1.331.848.000	-245.086.000
2	TOASO	283,00	479.288.500	-699.779.500	-220.491.000
3	AKBNK	65,65	1.170.623.000	-1.318.595.000	-147.972.000
4	TUPRS	163,40	883.792.400	-1.012.704.000	-128.911.600
5	SELEC	56,75	126.864.300	-255.044.300	-128.180.000
6	VESTL	75,30	189.620.700	-317.709.000	-128.088.300
7	IEYHO	8,44	130.511.200	-238.695.500	-108.184.300
8	ISCTR	15,50	1.840.551.000	-1.945.547.000	-104.996.000
9	AEFES	267,25	412.587.700	-511.624.600	-99.036.900
10	MAVI	115,60	406.509.000	-502.007.700	-95.498.700
11	TCELL	106,30	1.929.223.000	-2.018.947.000	-89.724.000
12	KONTR	53,70	160.675.400	-245.765.000	-85.089.600
13	TURSG	63,50	306.881.100	-387.949.000	-81.067.900
14	TAVHL	275,00	785.577.500	-859.680.700	-74.103.200
15	HALKB	18,27	145.860.000	-219.750.400	-73.890.400
16	EUPWR	101,80	138.352.000	-203.734.400	-65.382.400
17	GUBRF	164,30	197.059.400	-259.129.900	-62.070.500
18	MGROS	561,50	538.849.400	-597.698.600	-58.849.200
19	TTRAK	809,00	87.902.780	-146.121.100	-58.218.320
20	SISE	48,22	252.173.400	-310.284.000	-58.110.600
21	AKSA	10,50	210.800.400	-268.568.400	-57.768.000
22	BRSAN	448,50	117.585.400	-169.548.300	-51.962.900
23	BERA	17,18	99.584.670	-150.246.300	-50.661.630
24	TTKOM	49,72	251.974.700	-294.931.200	-42.956.500
25	TSKB	12,72	175.236.500	-215.852.400	-40.615.900
26	SRVGY	400,00	223.692.600	-262.694.100	-39.001.500
27	GESAN	50,30	68.892.430	-103.462.100	-34.569.670
28	BRYAT	2.221,00	78.317.950	-112.862.400	-34.544.450
29	DAPGM	33,08	37.250.340	-71.108.860	-33.858.520
30	KOCMT	17,20	67.198.630	-100.933.900	-33.735.270
31	IHLAS	1,35	31.187.260	-64.535.370	-33.348.110
32	KATMR	3,57	68.571.780	-101.258.500	-32.686.720
33	ECILC	58,00	95.297.000	-127.219.300	-31.922.300
34	RGYAS	118,70	54.233.350	-85.542.290	-31.308.940
35	DEVA	72,90	66.625.490	-95.352.420	-28.726.930
36	QUAGR	3,26	46.794.650	-75.405.840	-28.611.190
37	BTCIM	171,80	306.800.600	-335.280.300	-28.479.700
38	GSRAY	8,30	55.092.070	-83.181.220	-28.089.150
39	TSPOR	2,36	99.823.420	-126.660.400	-26.836.980
40	MOGAN	13,14	60.740.640	-86.968.430	-26.227.790

Kaynak: MATRIKS

**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.

**29 Temmuz Pazartesi**

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	08:30	ifo İstihdam Endeksi	Tem		95,9
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi	Tem		-15,1
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	%2,60	%2,60
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Tem		95,8
Almanya	11:00	GSYH(Öncü-Dönemsel)	2Ç24	%0,10	%0,20
Almanya	11:00	GSYH(Öncü-Yıllık)	2Ç24		-%0,20
Euro Bölgesi	12:00	GSYH(Öncü-Dönemsel)	2Ç24	%0,30	%0,30
Euro Bölgesi	12:00	GSYH(Öncü-Yıllık)	2Ç24	%0,60	%0,40
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		%0,10
Almanya	15:00	TÜFE(Öncü-Yıllık)	Tem	%2,20	%2,20
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	%7,40	%7,20
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Haz		8,14M
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Tem	99,9	100,4
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Aktivite Endeksi	Tem		-4,1
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		%1,70
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haz	%3,30	%3,00
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Haz	-%4,20	%3,60
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Haz		%1,10
Çin	04:30	NBS İmalat PMI	Tem	49,3	49,5
Çin	04:30	NBS Genel PMI	Tem		50,5
Çin	04:30	NBS İmalat Dışı PMI	Tem	50,2	50,5
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Tem	%0,10	%0,10
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	Haz		-6,44Mlr
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	%6,00	%6,00
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Haz		5,13M
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE(Öncü-Aylık)	Tem		%0,20
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE(Öncü-Yıllık)	Tem	%2,30	%2,50
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Aylık)	Tem		%0,40
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)	Tem	%2,80	%2,90
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Tem	166K	150K
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Haz	%1,60	-%2,10
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Haz		-%6,60
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

**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.



**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
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	%6,40	%6,40
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	%5,00	%5,25
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	239K	235K
ABD	16:45	S&P Global İmalat PMI(Final)	Tem	49,5	51,6
ABD	17:00	ISM İmalat PMI	Tem	48,8	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

**02 Ağustos Cuma**

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi (Öncü-USD)	2Ç24		39,2B
Türkiye	12:30	Dış Ticaret Dengesi (Öncü-USD)	Tem		
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Tem	185K	206K
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Tem	%0,30	%0,30
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Tem		%3,90
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Tem	%4,10	%4,10
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Haz	%0,50	-%0,50

**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.

## 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

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

### Arif Tekin Seğmen Piramit PYŞ 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.