

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 8,5599	EUR/TRY 10,1079	EUR/USD 1,1803	BIST-100 1.349	Gram Altın 494,0	Gösterge Tahvil 18,41
------------------	--------------------	-------------------	-------------------	---------------------	--------------------------

Asya hisse senedi piyasalarında toparlanma çabaları gözleniyor

- Ancak Çinli teknoloji şirket hisselerinde satış baskısı sürüyor
- Yurt içinde Hazine borçlanma ihaleleri takip ediliyor
- Yurt içinde ayrıca vaka sayılarında artış eğilimi devam ediyor

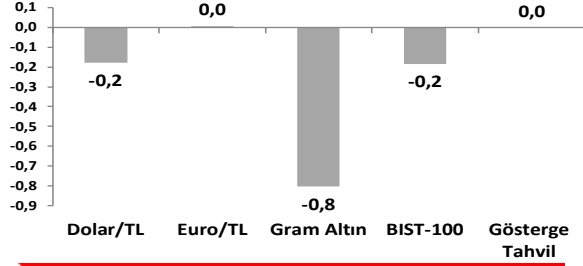
Reuters'in ekonomistler arasında küresel çapta gerçekleştirdiği bir ankete göre; küresel ekonomide, bu yıl büyümenin görece güçlü seyredeceği ancak salgına bağlı risklerin de takip edilmeye devam edeceği değerlendiriliyor.

ABD'de yeni konut satışları Haziran ayında aylık bazda %6,6 düşüş gösterdi. Sektörde yüksek konut fiyatlarının ve arz kısıtlarının satışlarda ivme kaybına neden olduğu belirtiliyor.

Küresel piyasalarda dün ABD'de S&P500 hisse senedi endeksinin %0,24 yükselmesinin ardından Asya hisse senedi piyasaların çoğunda sınırlı toparlanma eğilimi gözleniyor. Ancak Çin teknoloji şirketlerinde satış baskısı devam ediyor. Çin'de, teknoloji şirketlerine yönelik ek regülasyon adımlarının gelip gelmeyeceğine yönelik belirsizliklerin satışlarda etkili olduğu belirtiliyor. Yarın açıklanacak Fed para politikası kararı öncesinde ABD 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri %1,28 ile düşük seyrini sürdürürken, dolar endeksi 92,6'ya geriledi. Yurt dışında bugün ABD'de Haziran ayı dayanıklı mal siparişleri, Temmuz tüketici güven endeksi ile şirket kar açıklamaları takip edilecek.

- Yurt içinde reel kesim güven endeksi, Temmuz ayında, mevsimsellikten arındırılmış aylık bazda 2,3 puan artışla 112,1 ile Ekim 2017'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Endeks alt detaylarında, gelecek üç aya ilişkin ihracat siparişlerine ilişkin endeksinde gözlenen yükselme eğilimi, dış talebin güçlü seyrini sürdürdüğüne işaret ediyor. Kapasite kullanım oranı da, mevsimsellikten arındırılmış bazda %76,4 ile salgının başladığı Şubat 2020 tarihinden bu yana en yüksek seviyede. Sektörel güven endekslerinde de, hizmetler sektörü güven endeksi ve perakende ticaret sektörü güven endeksi güçlü artışlar gösterdi. İnşaat sektörü endeksi de artış göstermiş olsa da 86,3 ile 100 eşik düzeyinin altında kalmaya devam etti.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, selden etkilenen ve afet bölgesi ilan edilen yerlerde vergi erteleme, esnafa yönelik SGK prim ödemesi erteleme, esnaf kredilerinin geri ödenmesi gibi çalışmalar yapılacağını duyurdu.
- Yurt içinde \$/TL güne 8,56 düzeyinden başlıyor. Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 7,9 milyar TL borçlandı. Hazine bugün 11 ay vadeli hazine bonosu ve 5 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek. Tahvil piyasasında 10 yıllık getiriler dün günü %17,66'dan tamamladı.
- Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte 224 bin 198 Kovid-19 testi yapılırken, 16 bin 809 yeni Korona virüsü vakası tespit edildiğini, 63 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu. En az bir doz aşı olmuş 18 yaş üstü nüfusun oranı ise %64,00 oldu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (Haziran, aylık % değişim, öncü)	2,3	2,0
ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)	127,3	124,0

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	26/07	23/07	2020
TLREF	19,13	18,95	17,97
TR 10 yıllık	17,66	17,49	12,90
ABD 10 yıllık	1,29	1,28	0,91
Almanya 10 yıllık	-0,42	-0,42	-0,57

Döviz Kurları

	26/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
\$/TL	8,5586	0,1	-0,3	15,0
€/TL	10,1045	0,3	-0,3	11,3
€/§	1,1803	0,3	0,0	-3,4
\$/Yen	110,39	-0,1	0,8	6,9
GBP/§	1,3818	0,5	1,0	1,1

Hisse Senedi Endeksleri

	26/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
BIST-100	1.349	-0,2	-0,2	-8,6
S&P 500	4.422	0,2	3,8	17,7
FTSE-100	7.025	0,0	2,6	8,7
DAX	15.619	-0,3	3,2	13,9
SMI	12.050	-0,7	1,6	12,6
Nikkei 225	27.833	1,0	0,7	1,4
MSCI EM	1.280	-2,4	-2,8	-0,9
Şangay	3.467	-2,3	-2,0	-0,2
Bovespa	126.004	0,8	1,3	5,9

Emtia Fiyatları

	26/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
Brent (\$/varil)	74,5	0,5	8,6	43,8
Altın (\$/ons)	1.798	-0,3	-0,8	-5,3
Gram Altın (TL)	493,8	-0,2	-1,2	8,9
Bakır (\$/libre)	458,9	4,1	9,0	30,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksinin hafif artıda açılıp dar bantta seyredeceğini düşünüyoruz. Dün BIST beklentilerimizin aksine, tatil döneminde oluşan yurt dışı piyasalardaki olumlu eğilime tepkisiz kaldı. BIST-100 endeksi %0,2 gerilerken, özellikle banka ve havacılık sektörü hisselerine gelen satışlar belirleyici oldu. Çünkü zayıf seyrinde son dönemde ivme kazanan günlük Covid-19 vaka sayılarının yarattığı belirsizlik, güçlü haber akışı olmaması gibi faktörlerin ön plana çıktığını düşünüyoruz. Dün yurt dışı tarafta da yön arayışı belirginleşti. Zayıf gelen ABD konut satış verisi ekonomik toparlanmaya dair beklentilerin yeniden gözden geçirilmesine neden olurken, ABD hisse senedi endekslerinde çok hafif de olsa artış vardı. Bu sabah itibarıyla Asya hisse senetlerinin de güne hafif artıda başladığını görüyoruz. Küresel piyasalar açısından ABD Merkez Bankası'nın bugün başlayacak toplantıları önem taşıyor. Yurtiçinde de bugün başlayacak 2. çeyrek bilanço dönemi hisse bazlı hareketlerin öne çıkmasına imkan sağlayacaktır.
- **Teknik Yorum:** BIST100 haftanın ilk işlem gününde destek bölgesinde tutunma çabasını sürdürdü. Kapanış 1349 seviyesinde gerçekleşti. Endekste destek bölgesi olarak belirttiğimiz 1350/30 bandında tutunma-konsolidasyon hareketi devam ediyor. 200 günlük ortalama bölgesi altındaki hareketin geçerli durumda. Bununla birlikte 50 haftalık ortalama bölgesinde tutunma eğilimi söz konusu. Endekste 1350/30 bölgesi altına inilmesi ilk aşamada 1310/1290 bandını gündeme getirebilecekken, kısa periyotta ortalamalarda yeni bir yukarı eğilim ve iyimserlik oluşabilmesi için 1370/80 seviyesi üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. Sonrasında yeniden gündeme gelebilecek 50 ve 100 günlük ortalamaların da bulunduğu 1400/10 seviyesi de kısa periyot için nispeten güçlü direnç bölgesi olarak da görülebilir. Aşılabilmesi durumunda BIST için olumlu teknik görünümünden bahsediyor olacağız. BIST100'de 1340-1330/10-1290 destek, 1370/80-1400/10-1430 direnç olarak belirtilebilir.
- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** ARD Yazılım, Aselsan, Coca Cola, Ereğli, Ford, Garanti, Kervan Gıda, Medikal Park, Şişe Cam, Pegasus, Tüpraş ve Yapı Kredi'dir. Detaylar için [tıklayınız](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	YBB
BIST-100	-0.2	-0.2	-3.1	-8.6
BIST-30	-0.4	-0.4	-3.7	-11.6
Banka Endeksi	-1.1	-1.1	-2.5	-18.1
Sınai Endeks	0.2	0.2	-1.1	4.3
Hizmetler Endeksi	-0.1	-0.1	-4.7	-8.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	1,016,310
Bankalar Piy. Değ.	140,570
Holdingler Piy. Değ.	166,298
Sanayi Piy. Değ.	591,581
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	15,439
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Rta Laboratuvarları	10.0	141.0
Çemaş Döküm	6.1	57.1
Kordsa Teknik Tekstil	5.5	84.9
Teknosa	4.0	94.2
Torunlar G.M.Y.O.	3.9	78.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Konya Çimento	-7.5	42.6
Tav Havalimanları	-5.8	221.5
Borusan Yat. Paz.	-5.7	34.0
Pegasus	-3.6	114.6
Borusan Boru	-3.4	17.6

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Garanti Bankası	-1.5	1133.7
Türk Hava Yolları	-3.3	638.0
Kardemir (D)	2.1	616.8
Sasa	-0.7	537.0
Petkim	2.3	508.5

VİOP Kontrat	Uzl. Fiyatı	Değ. (%)	İşl. Ad.
XU030 Ağustos	1459.00	-0.63	246,618
XU030 Ekim	1494.50	-0.52	3,636
USD Temmuz	8.5794	-0.20	88,429
Eur Temmuz	10.1339	-0.06	2,275

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
XU030 Ağustos	580,787	28,344
USD Temmuz	278,116	-35,525

Şirket Haberleri Devamı

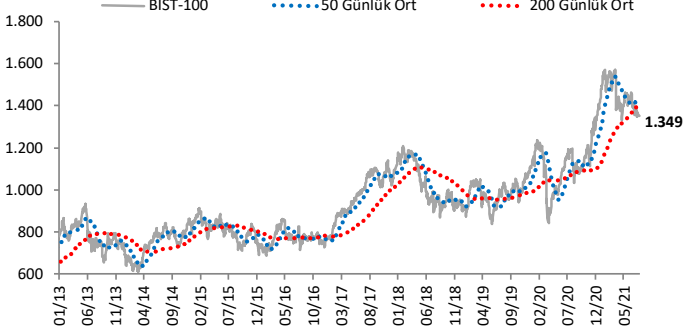
- **Arçelik**, yürürlükte olan hisse geri alım programı kapsamında, dün ağırlıklı ortalama 32,43 TL'den 1mn hisseyi geri aldı. Program açıklandığından beri geri alım yapılan hisse adedi 2,28 milyona ulaştı (ödenmiş sermayesinin %0,34'ü).
- **Fonet Yazılım**, Karabük İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan 36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) Hizmet Alımı ihalesine katıldı. Yapılan ihaleye beş şirket iştirak etmiş olup 3,9 milyon TL ile en uygun teklifi Fonet verdi. İhale süreci devam ediyor.
- **Petkim**: Etilen-Nafta makası geride bıraktığımız iki haftalık dönemde %42 artış ile 530 \$/ton seviyesine yükseldi. Bu dönemde etilen fiyatındaki %12'lik artışın etkili olduğunu görüyoruz. Artışın büyük kısmı geçtiğimiz hafta etilen fiyatında yaşanan %11 yükseliş etkili oldu. Aynı dönemde nafta fiyatı ise %3 geriledi. Platts Petchem Endeksi geçtiğimiz hafta da %1 artış kaydetti ve 1134 puana yükseldi. Sonuç olarak Petrokimya Endeksi ile nafta fiyatı arasındaki makas %6 artış ile 484 \$/ton seviyesine yükseldi (iki haftada %13 artışa işaret ediyor). Bu seviyelerin Petkim'in çeyreklik normal FAVÖK üretimi olan 80-90 milyon \$'ı rahatlıkla sağlayabileceğini düşünüyoruz. (2Ç21'de bizim beklentimiz rekor seviye olan 195 milyon \$).
- **Anadolu Grubu** iştiraki Çelik Motor A.Ş. bünyesinde bulunan saatlik araç kiralama iş birimimiz MOOV ile Getir B.V. arasında ortaklık da dahil olmak üzere işbirliği yapmak üzere görüşmelere başladığını açıkladı. Nötr

BUGÜN 2Ç21 MALİ SONUÇLARINI AÇIKLAMASI BEKLENEN ŞİRKETLER

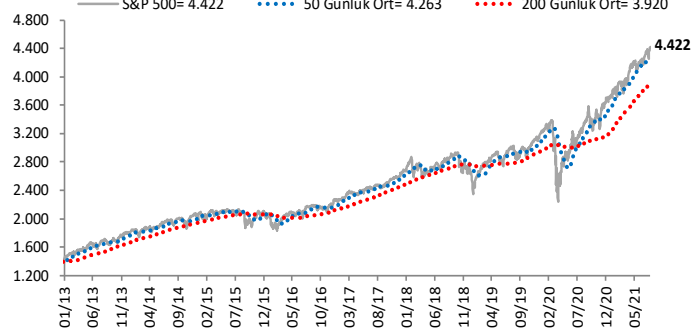
Şirket	Kodu	2Ç21 net kar beklentileri (milyon Euro)	
		Ortalama Piyasa	Ak
TAV Havalimanları Holding	TAVHL	-34	-25

Göstergeler

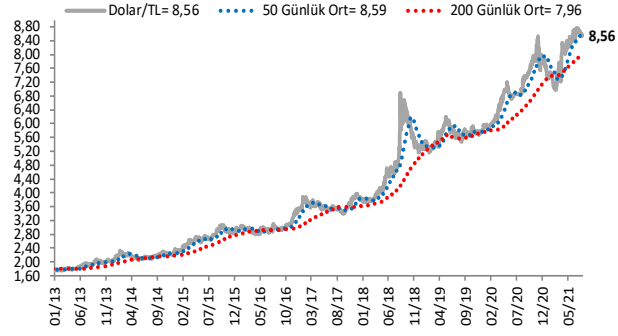
BIST-100 (bin)



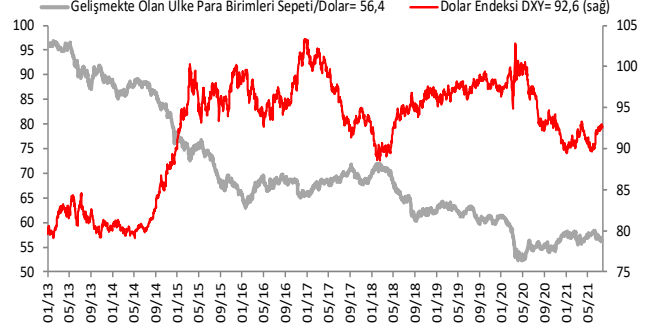
S&P 500



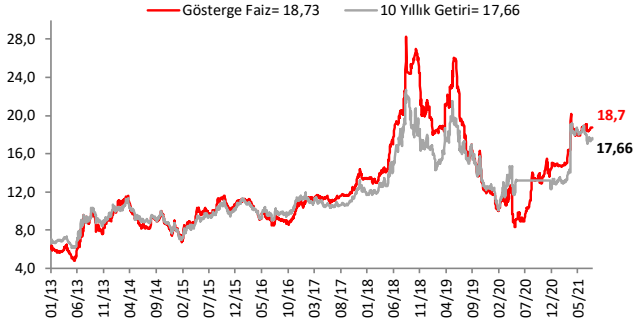
\$/TL



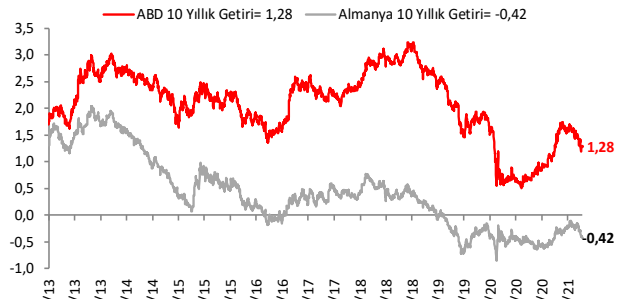
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



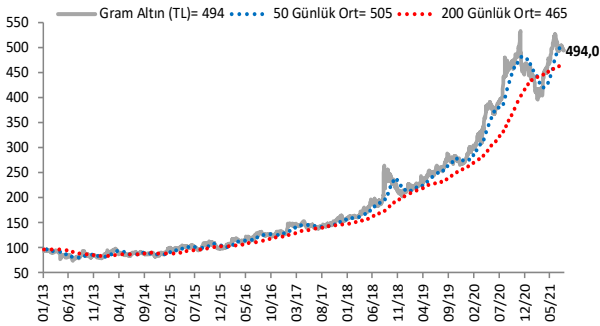
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar