

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın	Gösterge Tahvil
8,5584	10,1218	1,1823	1.360	496,2	18,41

## Yurt dışında bugün Fed para politikası kararı takip edilecek...

- IMF,büyüme görünümünde ülke farklılaşmalarının arttığını belirtti
- AB, Koronavirüse karşı aşılama hedefe ulaşıldığını açıkladı
- Yurt içinde vaka sayılarında artış eğilimi devam ediyor

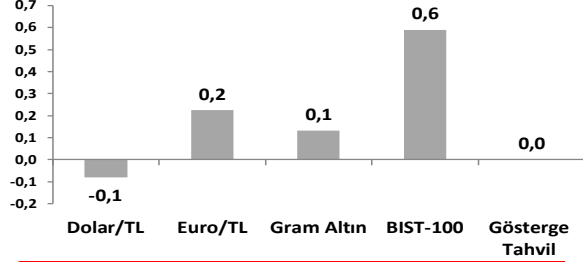
**Uluslararası Para Fonu (IMF), Dünya Ekonomik Görünümü raporunun Temmuz güncellemesinde 2021 yılı küresel büyüme tahminini %6 düzeyinde korurken, 2022'de küresel ekonomik büyümenin %4,9 seviyesinde gerçekleşeceği öngörüsünde bulundu.** IMF, Nisan rapor döneminden bu yana ekonomik görünümün ülkeler arasında farklılaştığını, aşırı erişimin büyüme farklarında kritik rol oynadığını belirtti. Buna paralel olarak, 2021 yılı için gelişmiş ekonomilerin büyüme beklentisi %5,1'den %5,6'ya yükseltilirken, gelişmekte olan ülkelerin büyüme beklentisi %6,7'den %6,3'e düşürüldü. Kurum ayrıca, virüs farklı bölgelerde yayılmaya devam ettikçe, vaka sayılarının düşük olduğu ülkelerde dahi ekonomik toparlanmadan emin olunamayacağını belirtiyor.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri Haziran'da öncü veriye göre aylık %0,8 ile beklentilerin altında artış gösterdi. Diğer taraftan, ülkede S&P Corelogic Case-Shiller konut fiyat endeksi Mayıs'ta yıllık bazda %16,6 ile tarihi yüksek artış gösterdi. Ülkede tüketici güven endeksi de 129,1 ile 16 ayın en yüksek düzeyine yükseldi.

AB Komisyonu Başkanı von der Leyen, Temmuz ayında yetişkin nüfusun %70'inin en az bir doz aşı olması hedefine ulaştıklarını, 18 yaş üstü nüfusun %57'sinin de iki doz aşı olduğunu açıkladı. Ancak üye ülkeler arasında önemli farklılıklar mevcut: Malta'da en az bir doz aşı olan kişilerin oranı %84 iken, Bulgaristan'da %18,5 düzeyinde.

- Küresel piyasalarda ise, dün ABD temel hisse senedi endekslerinin %0,2 ilâ %1,2 arasında gerilemesinin ardından bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında zayıf seyir görülüyor. Yurt dışında bugünün en önemli gelişmesi, akşam saatlerinde açıklanacak Fed para politikası kararı olacak. Fed toplantısında, önümüzdeki dönemde gerçekleştirilmesi muhtemel varlık alımlarında azaltıma ilişkin görüşler ile son dönemde vakalarda gözlenen artışa ilişkin olası değerlendirmeler takip edilecek. Fed kararı öncesi, ABD 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri %1,24, dolar endeksi ise 92,4 düzeylerinde.
- Yurt içi piyasalarda \$/TL güne 8,56 düzeylerinden başlıyor. Hazine dün gerçekleştirdiği ihalelerde ROT dahil toplam 6,85 milyar TL borçlandı. Hazine, Temmuz ayında gerçekleştirdiği ihalelerde toplam 27 milyar TL borçlandı. Ayrıca yaklaşık 5,7 milyar TL tutarında (0,7 milyar \$) altın karşılığı altın tahvili ve altına dayalı kira sertifikası ihracı ile 2,5 milyar \$ tutarında ABD doları cinsi devlet tahvili ve kira sertifikası ihracı da gerçekleştirildi. Tahvil piyasasında, 10 yıllık getiriler dün günün %17,72'den tamamladı.
- Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte 246 bin 648 Kovid-19 testi yapılrken, 19 bin 761 yeni Korona virüsü vakası tespit edildiğini, 51 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Fed Faiz Kararı (üst bant, %)	0,25	0,25
ABD MBA Konut Kredisi Başvuruları (23 Temmuz haftası, % değişim)	-4,0	-

## Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	27/07	26/07	2020
TLREF	18,95	19,13	17,97
TR 10 yıllık	17,72	17,66	12,90
ABD 10 yıllık	1,24	1,29	0,91
Almanya 10 yıllık	-0,44	-0,42	-0,57

## Döviz Kurları

	27/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
\$/TL	8,5649	0,1	-0,1	15,1
€/TL	10,1242	0,2	0,2	11,5
€/€	1,1817	0,1	0,3	-3,3
\$/Yen	109,78	-0,6	-0,1	6,3
GBP/\$	1,3879	0,4	1,8	1,5

## Hisse Senedi Endeksleri

	27/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
BIST-100	1.360	0,8	0,6	-7,9
S&P 500	4.401	-0,5	1,8	17,2
FTSE-100	6.996	-0,4	1,7	8,3
DAX	15.519	-0,6	2,0	13,1
SMI	12.021	-0,2	0,6	12,3
Nikkei 225	27.970	0,5	2,1	1,9
MSCI EM	1.252	-2,2	-4,5	-3,0
Şangay	3.381	-2,5	-4,4	-2,6
Bovespa	124.612	-1,1	-0,6	4,7

## Emtia Fiyatları

	27/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
Brent (\$/varil)	74,5	0,0	7,4	43,8
Altın (\$/ons)	1.799	0,1	-0,6	-5,2
Gram Altın (TL)	494,6	0,2	-0,7	9,1
Bakır (\$/libre)	454,6	-0,9	6,4	29,2

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır  
\*\*Gerçekleşen

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- BIST güne hafif satıcılı ve yatay seyirle başlayabilir. BIST-100 endeksi dün özellikle havacılık hisselerindeki toparlanma çabası ve bilanço beklentileri güçlü olan demir çelik ve otomotiv sektör hisselerindeki olumlu eğilimin sürmesi ile %0,8 arttı. Buna karşılık banka ve perakende hisselerinde ilginin zayıf kalması endeksteki yükselişi sınırladı. Dün yurt dışı tarafta da son dönemde artış gösteren Covid-19 vakaları ile ABD - Çin ticaret uzlaşmazlığının ekonomik toparlanmayı yavaşlatacağı endişeleri satıldı. Geçtiğimiz hafta ve bu hafta başındaki satışların ardından Asya hisse endeksleri yılın en düşük seviyelerinde seyrederken, dün ABD endekslerinde de belirgin düşüş vardı. FED açıklaması öncesi ABD vadeliilerin bu sabah da zayıf seyrettiği görülüyor. Yurtiçinde ise destekleyici veri eksikliği ve yurt dışı tarafta düzeltme beklentilerinin artması gibi faktörler piyasanın dar bantta sıkışmasına neden oluyor. Bu çerçevede ikinci çeyrek finansalları hisse bazlı hareketlere yol açabilir. Ancak endeks üzerindeki etkinin çok sınırlı kalacağını tahmin ediyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 gün başında yaşanan geri çekilmeyle test ettiği 1340 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 1360 seviyesinde gerçekleşti. Endekste destek ve tepki bölgesi olarak belirttiğimiz 1350/30 bandından tepki yaşanıyor. Fakat hareketi henüz yeterince güçlü bulmuyoruz. BIST'te çok kısa periyotta ortalamalarda yeni bir yukarı eğilim ve iyimserlik oluşabilmesi için ilk aşamada 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. Konsolidasyon bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 1350/30 bandı altına inilmesi ise yeni bir zayıflamayla ilk aşamada 1310/1290 bandını gündeme getirebilecektir. BIST100'de 1350/40-1330/10-1290 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	0.8	0.6	-2.3	-7.9
BIST-30	1.0	0.5	-2.8	-10.7
Banka Endeksi	0.4	-0.6	-2.1	-17.6
Sınai Endeks	0.9	1.1	-0.2	5.2
Hizmetler Endeksi	0.7	0.5	-4.1	-8.3

**Piyasa Verileri**

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	1,023,751
Bankalar Piy. Değ.	141,096
Holderler Piy. Değ.	167,320
Sanayi Piy. Değ.	596,117
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	16,364
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

**En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Karsan Otomotiv	6.2	514.1
Pegasus	5.0	244.4
Petkim	3.0	486.9
Aksa Enerji	2.9	78.5
Tav Havalimanları	2.8	239.2

**En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Erbosan	-3.1	39.7
Torunlar G.M.Y.O.	-2.9	44.0
Teknosa	-2.8	62.9
Bera Holding	-2.5	80.8
Mlp Sağlık Hizmetleri	-1.6	9.8

**En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Türk Hava Yolları	1.9	1125.5
Garanti Bankası	0.6	868.4
Kardemir (D)	1.1	716.6
Karsan Otomotiv	6.2	514.1
Petkim	3.0	486.9

**VIOP Kontrat Uzl. Fiyatı Değ. (%) İşl. Ad.**

XU030 Ağustos	1475.75	1.15	229,502
XU030 Ekim	1511.50	1.14	2,021
USD Temmuz	8.5696	-0.11	68,838
Eur Temmuz	10.1417	0.08	1,726

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

XU030 Ağustos	564,454	-16,333
USD Temmuz	252,837	-25,279

## Şirket Haberleri Devamı

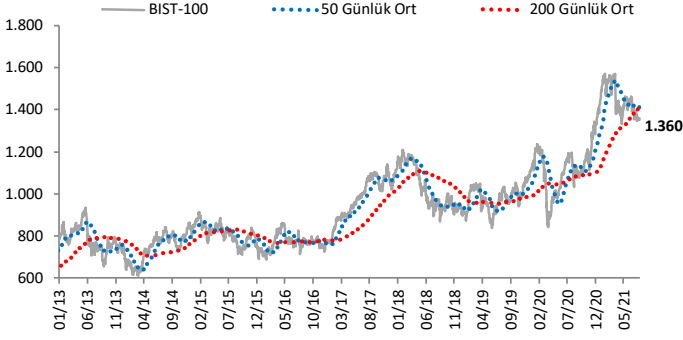
- **Fonet Yazılım**, Türksat Uydu Haberleşme Kablo TV tarafından 15 Haziran tarihinde yapılan KKTC e-Sigorta Bilgi Sistemi Hizmet Alımı ihalesi sonuçlanmış olup ihaleyi Fonet kazandı. İdare tarafından Fonet'e "Sözleşmeye Davet" gönderilerek sözleşme imzalama aşamasına geçildi. İhale bedeli 1 milyon 364 bin dolar. Bu haberin hisseler için olumlu olduğunu düşünüyoruz.
- **Kervan Gıda**, yürürlükte olan hisse geri alım programı kapsamında, dün ağırlıklı ortalama 16,38 TL'den 13.500 hisseyi geri aldı. Program açıklandığından beri (02.07.2021) geri alım yapılan hisse adedi 399.500'e ulaştı.
- **Koç Holding** dün 100 bin adet pay geri alımı 19,52 – 19,54 TL aralığından gerçekleştirdi. Daha önce açıkladığı pay geri alım programında ikinci kez işlem gerçekleştirdi.
- **Şişecam**, yürürlükte olan hisse geri alım programı kapsamında, dün ağırlıklı ortalama 7,39 TL'den 1,087mn adet hisseyi geri aldı. Program açıklandığından beri (26.02.2021) geri alım yapılan hisse adedi 10,12 milyona ulaştı.
- **TAV** 2Ç21'de 39 milyon Euro net zarar açıkladı. Bu rakam geçtiğimiz yılın aynı döneminde gerçekleşen 94 milyon Euro seviyesindeki net zarar ile karşılaştırıldığında düşük bazın da etkisiyle iyileşmeye işaret etmektedir. Bir önceki çeyrek ile karşılaştırıldığında ise, operasyonel kardaki artışa rağmen net zarara dönülmüş olmasının ana sebebi 1Ç21'de TAV Tunus'un borcunun yeniden yapılandırılması sonrası elde edilen 109 milyon Euro'luk tek seferlik gelir ve 11 milyon Euro kur farkı gelirinin etkili olduğunu görüyoruz. TAV'ın 2Ç21 operasyonel performansı Mayıs ayında hisse transferi gerçekleştirilen Almatı Havalimanı'nın katkısının daha yüksek olması ve yer hizmetleri şirketi Havaş'ın daha yüksek performansı sayesinde beklentileri aştı (2Ç21 FAVÖK: 28 milyon Euro, AK tahmini: EUR23 milyon Euro, konsensüs: 22 milyon Euro). Diğer taraftan vergi öncesi zarara rağmen vergi gideri oluşması bizim 25 milyon Euro olan net zarar beklentimizden daha yüksek bir net zarar oluşmasına yol açtı. Piyasa beklentisi ile ise (-34 milyon Euro) uyumlu. TAV'ın beklentilerin üzerinde gerçekleşen 2Ç21 sonuçlarının hisse üzerinde olumlu tepki yapabileceğini düşünüyoruz. Ancak hisse performansının daha çok yolcu sayılarındaki toparlama trendi ile yön bulacağını düşünüyoruz. TAV için 31,00 TL/hisse hedef fiyatımız ve 'Endeksin Üzerinde Getiri' tavsiyemizde bir değişiklik bulunmuyor.

### BUGÜN 2Ç21 MALİ SONUÇLARINI AÇIKLAMASI BEKLENEN ŞİRKETLER

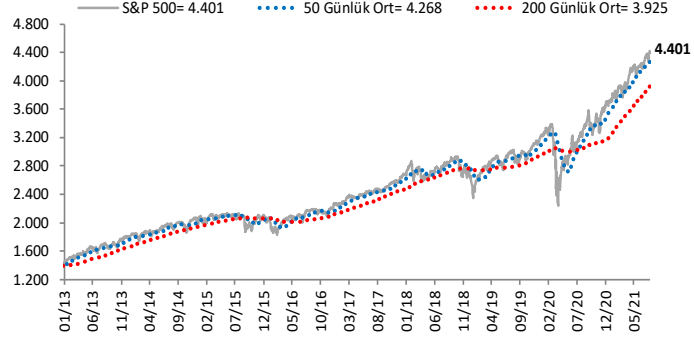
Şirket	Kodu	2Ç21 net kar beklentileri (milyon TL)	
		Ortalama Piyasa	Ak
Tofaş Oto	TOASO	696	634
Akbank	AKBNK	2.029	-

# Göstergeler

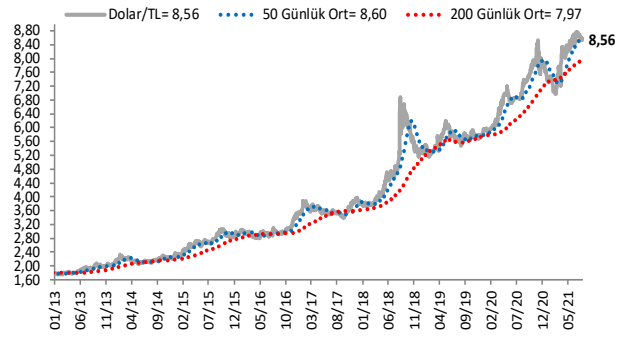
## BIST-100 (bin)



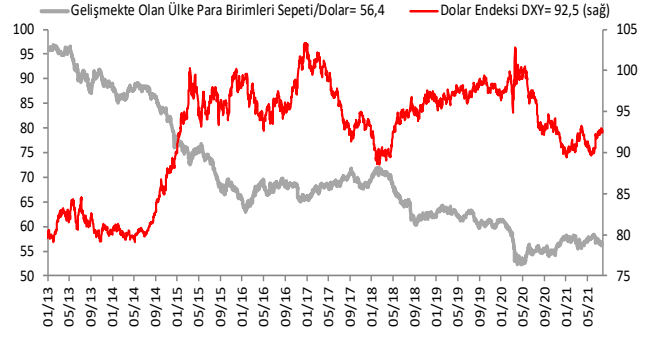
## S&P 500



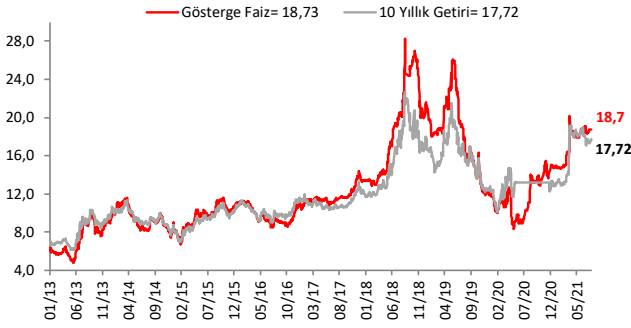
## \$/TL



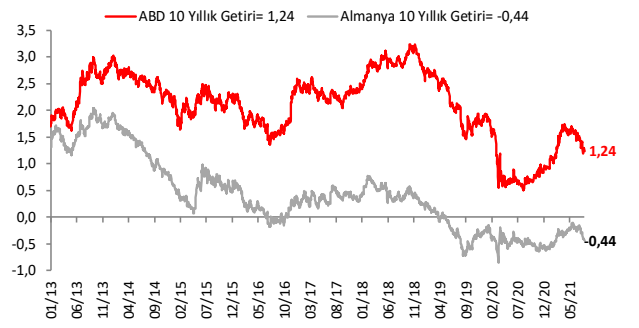
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



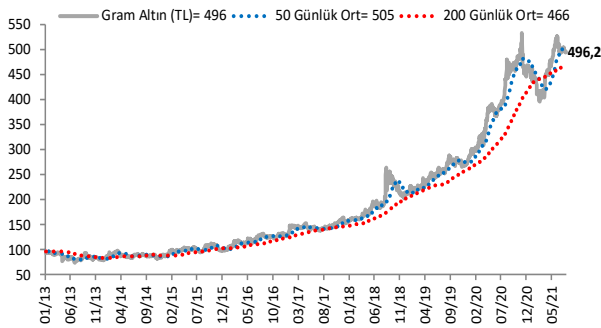
## Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil 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](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

[Fatma.Melek@akbank.com](mailto:Fatma.Melek@akbank.com)

Dr. Eralp Denktas, CFA

[Eralp.Denktaş@akbank.com](mailto:Eralp.Denktaş@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Meryem etinkaya

[Meryem.Cetinkaya@akbank.com](mailto: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 Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya g¼ncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiçbir Őekil ve surette ¼n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın s¼z konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahh¼d¼n¼ içermediğinden, bu bilgilere istinaden her t¼rl¼ ¼zel ve/veya t¼zel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her t¼rl¼ riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak ¼zel ve/veya t¼zel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her t¼rl¼ 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 Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ 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, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir s¼zleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portf¼y y¼netim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile m¼řteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı s¼zleřmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel g¼r¼řlerine dayanmaktadır. Bu g¼r¼řler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak d¼zenlendięinden, kişiye ¼zel 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