

**Uluslararası Piyasalar**

- \* New York Borsası, Salı günü gerçekleştirilen işlemlerini düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi, 190 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,62 azalışla 30.981,33 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,92 azalarak 3.818,80 puana ve Nasdaq endeksi %0,95 kayıpla 11.264,73 puana düştü.
- \* ABD'de tarım dışı istihdam haziranda 372 bin kişi artarak piyasa beklentilerini aşarken, işsizlik oranı değişim göstermeyerek yüzde 3,6'da kaldı. ABD Çalışma Bakanlığı, haziran ayına ilişkin istihdam raporunu açıkladı. Buna göre, ülkede tarım harici sektörlerde istihdam haziranda 372 bin kişi arttı.
- \* Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ABD ekonomisinin bir jumbo faiz artışını daha kaldırdılabileceğini belirterek, 75 baz puanlık bir faiz artışını destekleyeceğini söyledi.
- \* IMF, ABD ekonomisinin bu yıla ilişkin büyüme tahminlerinde bir kez daha düşüşe giderek 2022 yılı beklentisini %2,9'dan %2,3'e ve 2023 için %1,7'den %1'e indirdi.
- \* ABD Hazine Bakanı Janet Yellen ve Japonya Maliye Bakanı Suzuki Şuniçi, Ukrayna'daki savaş, gıda güvenliği ve serbest ticaret gibi konularda iki ülkenin işbirliği yapacağını bildirdi.
- \* Avrupa borsaları, haftanın üçüncü günü gerçekleşen işlemlerini yükseliş ağırlıklı tamamladı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,18 artarak 7.209,86 puan, Almanya'da DAX 40 endeksi %0,57 değer kazanarak 12.905,48 puan, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,80'lik artışla 6.044,20 puan seviyesine ulaşırken İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,38'lik düşüşle 21.485,70 puan seviyesine geriledi.
- \* Fitch, Euro Bölgesi ekonomisinin 2022'de %2,6, 2023'te %2,1 büyümesini beklediğini bildirdi.
- \* Almanya Maliye bakan yardımcısı Joerg Kukies Sidney'deki bir konferansta yaptığı açıklamada, Almanya'nın 1 Ağustos'ta Rus kömürü ve 31 Aralık'ta Rus petrolünü satın almayı tamamen durduracağını ve bunun ülkenin enerji arzının kaynağında büyük bir değişikliğe işaret ettiğini bildirdi.

**Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti**

12.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones Industrial	30981,33	-0,62	-14,74
S&P 500	3818,80	-0,92	-19,88
Nasdaq	11264,73	-0,95	-28,00
NIKKEI 225	26430,39	0,36	-8,20
DAX	12905,48	0,57	-18,76
MSCI EM	1027,55	1,62	-16,60
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri	2,98	0,13	96,83

**Piyasada Bugün**

	Beklenti	Önceki
09:00 EUR Almanyada Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz)	0,10%	0,10%
09:00 EUR Almanyada Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	7,60%	7,60%
11:00 USD IEA Aylık Raporu	-	-
11:15 EUR ECB'den McCaul'un Konuşması	-	-
12:00 EUR Sanayi Üretimi (Yıllık) (May)	0,20%	-2,00%
15:30 USD Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık) (Haz)	1,10%	1,00%
15:30 USD Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık) (Haz)	8,80%	8,60%
17:30 USD Ham Petrol Stokları	-	8,235M

**Forex - Emtia Piyasası**

**EURGBP**, 0,8433 direnç seviyesi altında fiyatlanmaya devam ediyor. Bu seviyenin altında 4 saatlik bar kapanışlarına devam etmesi durumunda satış baskısı boyut kazanabilir. Bu durumda ilk destek seviyemiz 0,8373 olacaktır. Aksi takdirde, 0,8433 seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlanması halinde ise 0,8488 direnç seviyesini izliyor olacağız.

Destek: 0,8373 – 0,8316

Direnç: 0,8433 – 0,8488 – 0,8535

**Forex—Emtia Piyasaları Özeti**

12.07.2022	Son Fiyat	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1,0161	0,00	-10,68
USD/TRY	17,2523	-0,09	28,72
EUR/TRY	17,5317	-0,10	16,06
Altın / Ons	1741	0,02	-4,87
BRENT Petrol	102,61	3,84	31,95

**Yurt İçi Piyasalar**

- \* BIST100 endeksi, Cuma günü gerçekleştirilen işlemlerinde 8,46 puan ve %0,72 değer kazanarak 2.434,02 puandan tamamladı.
- \* VİOP BİST30 yakın vade kontratı, 2715,25 puandan başladığı günü önceki güne göre 7,75 puan ve %0,28 değer kazanarak 2723,00 puandan kapattı.

**Yurt İçi Piyasalar Özeti**

08.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim	YBB Değişim (%)
BIST 30	2613,04	0,33	29,04
BIST 100	2425,56	0,72	30,57
VİOP 30 Yakın Vade	2718,50	-0,28	34,43
Gösterge Tahvil	23,81	-0,50	4,89

**Piyasada Bugün**

	Beklenti	Önceki
10:00 TRY İşsizlik Oranı (Aylık) (May)	-	11,30%

## Uluslararası Piyasalar

- \* İngiliz Perakende Konsorsiyumu (BRC) ve KPMG tarafından hazırlanan perakende satış monitörüne göre, ülkede perakende satışları 29 Mayıs - 2 Temmuz tarihleri arasında %1 ile salgın kapanmalarının ardından en sert düşüşünü kaydetti. 2021 yılının aynı döneminde ülkede perakende satışları %10,4 artış kaydetmişti.
- \* İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, enflasyonu merkez bankasının % 2 hedefine geri getirme amacının eğer ya da ama olmadığını vurguladı ve para politikası belirleyicilerinin bu hedefe ulaşmak için zorla hareket etmeye hazır olduğunu da sözlerine ekledi.
- \* Asya Pasifik Bölgesi'nde endeksler haftanın üçüncü günü pozitif işlem görüyor. Japonya Nikkei endeksi %0,38, Güney Kore Kospi endeksi %0,62 ve Hang Seng endeksi %0,62 pirimli fiyatlanıyor.
- \* Çin Ulusal İstatistik Bürosu, Haziran ayında Çin'de Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) % 2,5 yükseldi. Mayıs ayında TÜFE %2,1 artmıştı. Öte yandan, ilk altı ayda TÜFE geçen yılın aynı dönemine kıyasla %1,7 yükseldi. Haziran ayında gıda fiyatları %2,9 artarken, gıda dışı ürünlerin fiyatlarında ise geçen yılın aynı dönemine göre %2,5 yükseliş görüldü.
- \* Güney Kore Merkez Bankası, faiz oranını 50 baz puan artırarak %2,75 seviyesine yükseltti.
- \* OPEC, küresel petrol üretiminin hazırında bir önceki aya göre günlük 1 milyon 320 bin varil artarak yaklaşık 99 milyon 820 bin varile yükseldiğini bildirdi.

## Uluslararası Endeksler

12.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>Dow Jones Industrial</b>	30981,33	-0,62	-14,74
<b>S&amp;P 500</b>	3818,80	-0,92	-19,88
<b>Nasdaq</b>	11264,73	-0,95	-28,00
<b>NIKKEI 225</b>	26430,39	0,36	-8,20
<b>DAX</b>	12905,48	0,57	-18,76
<b>MSCI EM</b>	1027,55	1,62	-16,60
<b>ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri</b>	2,98	0,13	96,83
<b>FTSE 100</b>	7209,86	0,18	-2,37
<b>CAC 40 Index</b>	6044,20	0,80	-15,50
<b>Hang Seng (Hong Kong)</b>	20974,99	0,62	-10,35
<b>Kospi (Güney Kore)</b>	2331,31	0,58	-21,71

## Günün Yorumu

- \* Piyasalarda ABD'den gelecek olan enflasyon verisi öncesinde risk iştahının kısıtlı olduğunu söyleyebiliriz.
- \* ABD endekslerinde %1'e varan değer kayıplarını gözlemledik. Ülkedeki endekslerde havacılık sektörüne pozitif ayrıştı. ABD vadeli ise an itibarıyla pozitif işlem görüyor.
- \* Avrupa endekslerinde İtalya endeksleri harç yükselişle günü tamamladı. Finans sektöründe %2'lik yükseliş görülürken enerji sektöründe %1,5 seviyesinde gerileme gerçekleşti.
- \* Asya endekslerinde an itibarıyla pozitif fiyatlanıyor. Sabah saatlerinde Güney Kore'de 50 baz puanlık faiz artışı takip edildi.
- \* BİST100 endeksi Cuma günü işlemlerini oldukça hacimsiz gerçekleştirdi. Bunda yarım gün işlem görmesinin payı oldukça büyük olurken yükselişlerde Ereğli Demir Çelik ve Ford Otosan hisseleri katkı sağladı. Bu haftanın özelinde 2 işlem günü bulunuyor ve işlemlerde sınırlı hareketlilik beklemekteyiz.
- \* Günün veri akışında Almanya ve ABD enflasyon verileri yer alacak. İçeride ise işsizlik verisini takip edeceğiz. TSİ 15.30'da ABD enflasyon verisi açıklanacak. Fed'in faiz artırımı politikasında oldukça etkili olan veride piyasa beklentileri %8,1 ile %8,9 arasında yer alıyor. Beklenti üzerinde gelen enflasyon Fed'in faiz artırımlarında daha agresif şekilde hareket edebileceği beklentilerini artırabilir. Bu durum dolar cinsi varlıklarda değerlendirilebilir. Aynı zamanda gelişmekte olan ülkelerdeki para çıkışlarının hızlanmasına yol açabilir.
- \* BİST100 endeksinde sınırlı pozitif bir açılış beklemekteyiz.

## Forex - Emtia Piyasası

**Ons Altın**, 1722 destek seviyesi üzerinde işlem görmeye devam ediyor. Bu seviyenin üzerinde 4 saatlik bar kapanışlarına devam etmesi halinde tepki alımları gündeme gelebilir. Bu durumda ilk direnç seviyemiz 1736 olacaktır. Olası, 1722 seviyesi altındaki fiyat oluşumlarında ise 1711 destek seviyesini izliyor olacağız.

Destek: 1722 – 1711 – 1698

Direnç: 1736 – 1745 – 1763

## Forex—Emtia Piyasaları

12.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>USD/TRY</b>	17,2523	-0,09	28,72
<b>EUR/TRY</b>	17,5317	-0,10	16,06
<b>EUR/USD</b>	1,0161	0,00	-10,68
<b>GBP/USD</b>	1,2027	0,03	-11,13
<b>USD / JPY</b>	136,02	0,02	18,18
<b>USD/CAD</b>	1,2970	0,01	2,57
<b>Altın / Gram</b>	965,44	-0,07	23,62
<b>Altın / Ons</b>	1741	0,02	-4,87
<b>Gümüş</b>	19,24	0,03	-17,38
<b>BRENT Petrol</b>	102,61	3,84	31,95

**Yurt İçi Piyasalar**

- \* Enflasyon beklentisi artmaya devam ediyor...Temmuz Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre yıl sonu enflasyon beklentisi %64,6'dan %69,9'a yükseldi; 12 ve 24 aylık enflasyon beklentileri ise sırasıyla %37,9'dan %40,2'ye ve %22,0'dan %24,3'e yükseldi. Katılımcılar önümüzdeki 6 ayda politika faizinde bir değişiklik beklemezken, 12 ay sonrası için enflasyon beklentisi %14,0'ın 1,0 puan üzerinde, 24 ay sonrası için bir hafta vadeli repo faizi beklentisi ise %19,4. Önceki ay 12 ay ileriye dönük enflasyon beklentisi de %14.0 düzeyindeydi. Enflasyonun yüksek seyri ve beklentilerin yüksek olması, faiz artırımı beklentilerinin her ay artmasına neden oluyor. Ancak anket sonuçlarından anladığımız kadarıyla seçim öncesi piyasada politika faizinde bir değişiklik beklentisi yok. Temmuz anketinde yılsonu USDTRY kuru beklentisi 18.887'den 18.988'e, 12 ay sonrası kur beklentisi ise 20.700'den 20.921'e yükseldi. Bir önceki ayda sırasıyla 37,0 milyar dolar ve %3,47 olan cari açık ve büyüme beklentisinin yıl sonunda 37,5 milyar dolar ve %3,63 olması bekleniyor.
- \* Fitch, Türkiye'nin notunu düşürdü...Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu B+'dan B'ye indirdi, görünümünü ise "negatif" olarak teyit etti. Fitch 12 Şubat'ta aldığı karar ile Türkiye'nin kredi notunu BB'-den B+'ya indirdiğini, görünümünü ise "negatif" olarak teyit ettiğini açıklamıştı. Enflasyonla ilgili risklere değinen Fitch kredi büyümesi yavaşlatmaya dönük makro ihtiyati politikaların, makroekonomik ve finansal istikrara yönelik riskleri azaltmadığını belirtti. Ayrıca TCMB'nin politika faizini hızla yükselen enflasyona, Ukrayna'daki savaşın emtia piyasaları üzerindeki etkisine ve çoğu gelişmiş ekonomilerde sıkılaşan para politikasına rağmen %14'te tuttuğuna dikkat çekti. Fitch, Türkiye'de yıllık enflasyonu 2022'de ortalama %71,4, 2023 yılında ise %57 olarak tahmin etti.

**Yurt İçi Piyasalar Özeti**

08.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BIST 100</b>	2 425,56	0,72	30,57
<b>BIST 50</b>	2 145,97	0,52	30,36
<b>BIST 30</b>	2 613,04	0,33	29,04
<b>BİST SINAI</b>	4 096,09	0,34	20,33
<b>BİST MALİ</b>	2 361,41	1,18	34,63
<b>BİST BANKA</b>	1 959,72	2,11	22,81
<b>BİST TEKNOLOJİ</b>	2 723,13	0,45	6,35
<b>VIOP 30 Yakın Vade</b>	2 718,50	-0,28	34,43
<b>Gösterge Tahvil Faizi</b>	23,81	-0,50	4,89

**En Çok Yükselen ve Düşen BIST 100 Hisseleri**

08.07.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hacim 000TRY	
<b>YÜKSELENLER</b>					
	<b>AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG</b>	AGHOL	53,90	7,89	82 066,1
	<b>PASİFİK GYO</b>	PSGYO	10,26	4,37	108 928,6
	<b>DEVA HOLDİNG</b>	DEVA	31,60	4,22	29 839,2
	<b>ECZACIBAŞI İLAÇ</b>	ECILC	11,70	4,09	71 288,3
	<b>MAVİ</b>	MAVI	53,95	3,65	66 622,7
<b>DÜŞENLER</b>					
	<b>İŞ GYO</b>	ISGYO	15,14	-5,14	73 043,0
	<b>BERA HOLDİNG</b>	BERA	14,68	-3,04	64 787,6
	<b>GSD HOLDİNG</b>	GSDHO	3,76	-2,34	45 907,6
	<b>EGE ENDÜSTRİ</b>	EGEEN	2180,00	-1,58	95 301,1
	<b>OYAK ÇİMENTO</b>	OYAKC	12,96	-1,44	84 575,1

**İşlem Hacmi En Yüksek Hisseler**

08.07.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hacim 000TRY	
	<b>TÜRK HAVA YOLLARI</b>	THYAO	49,54	0,69	1 363 431,8
	<b>EREĞLİ DEMİR ÇELİK</b>	EREGL	26,52	1,14	656 960,0
	<b>ŞİŞE CAM</b>	SISE	21,52	0,47	639 053,7
	<b>KARDEMİR D</b>	KRDMD	10,79	2,18	413 025,1
	<b>YAPI KREDİ BANKASI</b>	YKBNK	4,26	-1,39	265 126,5

## Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez  
No: 56/13 B3 Blok Kat: 7 34340  
Beşiktaş İSTANBUL

**Telefon:** (850) 450 36 65  
**Faks:** (212) 353 10 46

**E-posta:** [arastirma@dinamikyatirim.com.tr](mailto:arastirma@dinamikyatirim.com.tr)

*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.*

*Bu raporda yer alan bilgiler Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir.*