

**Uluslararası Piyasalar**

- \* New York Borsası, Çarşamba günü gerçekleştirilen işlemlerini yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi %0,15 artışla 31.874,84 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,59 artarak 3.959,90 puana ve Nasdaq endeksi %1,58 kazançla 11.897,65 puana yükseldi.
- \* National Association of Realtors (NAR), Haziran ayına ilişkin ikinci el konut satışları aylık bazda %5,4 azalışla 5,12 milyona düştü. Düşüşünü beşinci aya taşıyan ikinci el konut satışlarının 5,38 milyon seviyesinde gerçekleşmesi öngörülmüyordu. Haziran 2020'den bu yana en düşük seviyeye inen ikinci el konut satışları, Mayıs'ta da %3,4 azalışla 5,41 milyona gerilemişti. Veri yıllık bazda %14,2 azaldı.
- \* Tesla, 2022'nin ikinci çeyreğine ait bilançosuna göre, Şirket geliri bu yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %42 artarak 16,9 milyar dolara çıktı. Tesla, geçen yılın ikinci çeyreğinde 11,9 milyar dolarlık gelir elde etmişti. Şirket'in gelirinin ikinci çeyrekte yılın ilk çeyreğine kıyasla ise %10 azaldığı dikkati çekti. Tesla, ilk çeyrekte 18,8 milyar dolarlık gelir açıklamıştı.
- \* Avrupa borsaları, haftanın üçüncü günü gerçekleşen işlemlerini düşüşle tamamladı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,44 azalarak 7.264,31 puana, Almanya'da DAX 30 endeksi %0,2 düşerek 13.281,98 puana, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,27 değer kaybıyla 6.184,66 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %1,6 gerileyerek 21.348,42 puana indi.
- \* Almanya'da Haziran ayına ilişkin üretici enflasyonu aylık bazda %1,3 olan piyasa beklentisinin altında %0,6, yıllık vazda ise %33,9 olan piyasa beklentisinin altında %32,7 olarak açıklandı.
- \* IMF, geçen yıl %2,9 büyüyen Almanya'nın bu yıl %1,2 ve 2023'te %0,8 büyümesinin beklendiği kaydedildi. IMF, mayıs ayında yayımladığı raporda, Almanya ekonomisinin bu yıl %2 ve 2023'te %2'nin biraz üzerinde büyüyeceğini tahmin etmişti. Artan enerji maliyetlerinin cari fazlayı azalttığına ve geniş tabanlı fiyat baskılarını beslediğine dikkat çekilen açıklamada, ülkede enflasyonun 2022'de ortalama %7,7 ve 2023'te %4,8 olmasının beklendiği aktarıldı.
- \* İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi (ONS), İngiltere'de enflasyonun Haziran'da %9,1'den %9,4'e yükseldi. Enflasyondaki yükselişte akaryakıt fiyatlarındaki artış dikkat çekti. Hatırlanacağı üzere, İngiltere Merkez Bankası, enflasyonun bu yıl %11'e ulaşacağı öngörmüştü. Öte yandan ülkede perakende satışlar verisi de söz konusu dönemde aylık %0,8 beklentisinin üzerinde %0,9, yıllık ise %11,8 beklentisine paralel açıkladı.

**Forex - Emtia Piyasası**

**EURGBP**, 0,8488 destek seviyesi üzerinde fiyatlanmaya devam ediyor. Bu seviyenin üzerinde günlük bar kapanışlarına devam etmesi durumunda pozitif algı güç kazanabilir. Bu durumda ilk direnç seviyemiz 0,8535 olacaktır. Aksi takdirde, 0,8488 seviyesinin altında kalıcılık sağlanması halinde ise 0,8433 destek seviyesini izliyor olacağız.

Destek: 0,8488 – 0,8433 – 0,8373

Direnç: 0,8535 – 0,8626 – 0,8664

**Yurt İçi Piyasalar**

- \* BIST100 endeksi, Çarşamba günü gerçekleştirilen işlemlerini 23,24 puan ve %0,93 değer kazanarak 2.525,20 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %0,55, holding endeksi %0,90 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %3,02 ile finansal kiralama, faktoring, en çok kaybettiren ise %0,93 ile inşaat oldu. BIST 100 endeksine dahil hisselerin 61'i prim yaptı, 35'i geriledi. Türk Hava Yolları, Şişecam, Ereğli Demir Çelik, Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı, Koç Holding en çok işlem gören hisse senetleri oldu.
- \* VİOP BİST30 yakın vade kontratı, 2761,75 puandan başladığı günün önceki güne göre 32,00 puan ve %1,16 değer kazanarak 2790,75 puandan kapattı.

**Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti**

20.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>Dow Jones Industrial</b>	31 874,84	0,15	-12,28
<b>S&amp;P 500</b>	3 959,90	0,59	-16,92
<b>Nasdaq</b>	11 897,65	1,58	-23,95
<b>NIKKEI 225</b>	27 680,26	2,67	-3,86
<b>DAX</b>	13 281,98	-0,20	-16,39
<b>MSCI EM</b>	1 027,55	1,62	-16,60
<b>ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri</b>	3,02	-0,30	99,60

**Piyasada Bugün**
**Beklenti Önceki**

15:15	EUR	Mevduat Hesap Oranı (Tem)	-0,25%	-0,50%
15:15	EUR	ECB Marjinal Borçlanma Oranı	-	0,25%
15:15	EUR	ECB Para Politikası Duyurusu	-	-
15:15	EUR	Faiz Oranı Kararı (Tem)	0,25%	-
15:30	USD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	1.343K	1.331K
15:30	USD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	240K	244K
15:30	USD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Tem)	-2,5	-3,3
15:45	EUR	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın Açıklaması	-	-
17:58	JPY	Faiz Oranı Kararı	-0,10%	-0,10%

**Forex—Emtia Piyasaları Özeti**

20.07.2022	Son Fiyat	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>EUR/USD</b>	1,0218	0,40	-10,18
<b>USD/TRY</b>	17,5807	-0,13	31,17
<b>EUR/TRY</b>	17,9622	0,22	18,91
<b>Altın / Ons</b>	1692	-0,27	-7,52
<b>BRENT Petrol</b>	102,19	-0,79	31,40

**Yurt İçi Piyasalar Özeti**

20.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BIST 30</b>	2 699,75	1,14	33,32
<b>BIST 100</b>	2 525,20	0,93	35,94
<b>VİOP 30 Yakın Vade</b>	2 790,75	1,16	38,00
<b>Gösterge Tahvil</b>	22,20	-2,97	-2,20

**Piyasada Bugün**
**Beklenti Önceki**

14:00	TRY	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı (Tem)	14,00%	14,00%
14:00	TRY	Gecelik Borçlanma Faizi (Tem)	-	12,50%
14:00	TRY	Gecelik Faiz Oranları (Tem)	-	15,50%

## Uluslararası Piyasalar

- \* Asya Pasifik Bölgesi'nde endeksler haftanın üçüncü işlem gününü yükselişle tamamladı. Japonya Nikkei endeksi%2,67, Güney Kore Kospi endeksi %0,67 ve Hang Seng endeksi %1,11 değer kazandı.
- \* Japonya Merkez Bankası(BOJ), beklendiği gibi, BOJ kısa vadeli faiz oranları için -%0,1 ve 10 yıllık devlet tahvili getirisi için %0 hedefini 1'e karşı 8'e oyla değiştirmeme kararı aldı. Yeni üç aylık tahminlerde BOJ, Mart 2023'te sona erecek cari mali yıl için çekirdek tüketici enflasyon tahminini Nisan ayında öngörülen %1,9'dan %2,3'e yükseltti. Çekirdek tüketici enflasyonunun, Nisan ayındaki %1,1'e kıyasla 2023 mali yılında %1,4'e ulaşmasını bekliyor. Kurul, mevcut mali yıl için ekonomik büyüme tahminini üç ay önce öngörülen %2,9'luk artıştan %2,4'e indirdi. BOJ'un kararında, "Şu an için banka, COVID-19'un etkisini yakından izlerken finansmanı destekleyecek ... ve gerekirse ek gevşeme tedbirleri almaktan çekinmeyecek" denildi.
- \* Asya Kalkınma Bankası (ADB), Çin'in virüsü kontrol altına almaya yönelik 'Sıfır Covid' yaklaşımının bölgesel tedarik zincirleri ve ekonomik kalkınma üzerinde dalgalanma etkileri yaratması nedeniyle bölgenin bu yıl daha önceki %5,2 tahminine kıyasla %4,6 büyümesini beklediğini açıkladı. ADB, Çin, Hong Kong, Tayvan ve Güney Kore dahil olmak üzere Doğu Asya için bölgesi büyüme tahminini %4,7'den %3,8'e indirdi. Banka, Çin'deki büyümenin "önceden beklenenden daha zayıf olacağını" belirtti ve GSYİH'nın 2022'de daha önceki %5'lik tahminin altında %4 artacağını tahmin ediyor.

## Uluslararası Endeksler

20.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones Industrial	31 874,84	0,15	-12,28
S&P 500	3 959,90	0,59	-16,92
Nasdaq	11 897,65	1,58	-23,95
NIKKEI 225	27 680,26	2,67	-3,86
DAX	13 281,98	-0,20	-16,39
MSCI EM	1 027,55	1,62	-16,60
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri	3,02	-0,30	99,60
FTSE 100	7 264,31	-0,44	-1,63
CAC 40 Index	6 184,66	-0,27	-13,54
Hang Seng (Hong Kong)	20 890,22	1,11	-10,72
Kospi (Güney Kore)	2 386,85	0,67	-19,84

## Günün Yorumu

- \* Global piyasalarda bilanço döneminin fiyatlandığını görmekteyiz ancak bugün açıklanacak olan faiz kararları da piyasalarda etkili olacağı görüşündeyiz.
- \* ABD'de Dow Jones ve S&P500 endeksleri yataya yakın pozitif bir kapanış gerçekleştirirken Nasdaq endeksinde %1,5 seviyesini aşan değer kazanımları takip edildi.
- \* Avrupa endeksleri dünü satıcılı olarak tamamlarken asıl gündem maddesi olan Rusya'dan doğalgaz akışının bugün itibarıyla sağlanmaya başladı.
- \* Dünü yükselişle kapatan Asya endekslerinde an itibarıyla karışık görünümü takip ediyoruz. Sabah saatlerinde Güney Kore'de ihracat rakamlarının beklenti üzerinde gerçekleşmesi ve Hyundai'nin beklenti üzerinde gelen bilançosunun etkisiyle ülke endeksi pozitif ayrıştı. Ayrıca Japonya Merkez Bankası, politika değişikliğine gitmedi ancak, enflasyon tahminini yükseltti.
- \* BİST100 endeksi, dünü sanayi şirketlerinin öncülüğünde yükselişle tamamladı. 2500 seviyesinin günlük bazda üzerinde kalıcılık sağlandığı takdirde yükseliş trendinin devam edeceğine görüşümüz devam ediyor. Yükselişlerde 2550 ve 2600 dirençlerini, düşüşlerde ise 2450 ve 2400 desteklerini takip edeceğiz.
- \* Günün veri akışında AMB'den faiz kararını takip edeceğiz. Öncesinde varlık alım programlarını bitiren Banka, 25 baz puan faiz artışı gerçekleştirebileceğini dile getirmişti. Ancak, piyasada bu toplantı için 50 baz puan, Eylül ayı için 100 baz puan fiyatlanmasının gerçekleştiğini söyleyebiliriz. İçeride ise TCMB'nin faiz kararı olacak. Faizlerde bir değişiklik olmayacağı görüşündeyiz. Ancak, gündeme gelebilecek makro ihtiyati tedbirleri takip ediyor olacağız.
- \* BİST100 endeksinde pozitif bir açılış beklemekteyiz.

## Forex - Emtia Piyasası

**Ons Altın**, 1684 destek seviyesi üzerinde işlem görmeye devam ediyor. Bu seviyenin üzerinde günlük bar kapanışlarına devam etmesi halinde tepki alımları görülebilir. Bu durumda ilk direnç seviyemiz 1698 olacaktır. Olası, 1684 seviyesi altındaki fiyat oluşumlarında ise 1667 destek seviyesini izliyor olacağız.

Destek: 1684 – 1667 – 1650

Direnç: 1698 – 1711 – 1722

## Forex—Emtia Piyasaları

20.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
USD/TRY	17,5807	-0,13	31,17
EUR/TRY	17,9622	0,22	18,91
EUR/USD	1,0218	0,40	-10,18
GBP/USD	1,1992	0,12	-11,38
USD / JPY	138,20	-0,03	20,07
USD/CAD	1,2866	-0,13	1,75
Altın / Gram	956,40	-0,41	22,46
Altın / Ons	1692	-0,27	-7,52
Gümüş	18,60	-0,38	-20,11
BRENT Petrol	102,19	-0,79	31,40

**Yurt İçi Piyasalar**

- \* Tüketici güven endeksi, Temmuz'da aylık bazda %7,4 artış kaydederek 63,4'ten 68'e yükseldi. Hanenin maddi durumu endeksi Haziran'da 44,5 iken Temmuzda % 4,2 artışla 46,4 oldu. Gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisi endeksi ise 59,9'dan 67,2'ye çıktı. Haziran ayında 61,6 olan gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi endeksi %15,2 yükselişle bu ay 70,9 olarak gerçekleşti. Gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi de 87,5 iken Temmuz'da %0,2 artışla 87,7'e çıktı.
- \* Yurt dışı üretici fiyat endeksi Haziran ayında yıllık bazda %110,66 artarak en yüksek hızlı artış kaydedildi. Alt kalemlerde; madencilik ve taş ocakçılığında % 112,91, imalatta %110,62 artış olarak gerçekleşti. Ana sanayi gruplarının yıllık değişimleri; ara malında %123,41, dayanıklı tüketim malında %94,60, dayanıksız tüketim malında %91,46, enerjide %326,07, sermaye malında %94,45 artış görüldü. Sektörel bazda bakıldığında giyim eşyası %69,81, tütün ürünleri %76,12, basım ve kayıt hizmetleri %85,73 ile endekslerin en az arttığı alt sektörler oldu. Buna karşılık kok ve rafine petrol ürünleri %326,07, ana metaller %141,60, kimyasallar ve kimyasal ürünler %127 ile endekslerin en fazla arttığı alt sektörler oldu.

**Yurt İçi Piyasalar Özeti**

20.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BIST 100</b>	2 525,20	0,93	35,94
<b>BIST 50</b>	2 227,70	1,01	35,33
<b>BIST 30</b>	2 699,75	1,14	33,32
<b>BİST SINAI</b>	4 278,89	1,44	25,70
<b>BİST MALİ</b>	2 464,73	0,72	40,52
<b>BİST BANKA</b>	2 092,23	0,55	31,11
<b>BİST TEKNOLOJİ</b>	2 799,45	-0,28	9,33
<b>VIOP 30 Yakın Vade</b>	2 790,75	1,16	38,00
<b>Gösterge Tahvil Faizi</b>	22,20	-2,97	-2,20

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

20.07.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hacim 000TRY	
<b>YÜKSELENLER</b>					
	<b>ÇİMSA</b>	CİMSA	37,70	6,38	139 023,6
	<b>ŞEKERBANK</b>	SKBNK	1,24	5,08	188 105,5
	<b>TAV HAVALİMANLARI</b>	TAVHL	54,45	4,31	360 068,8
	<b>ÇEMTAŞ</b>	CEMTS	29,10	4,08	106 936,9
	<b>TÜPRAŞ</b>	TUPRS	254,50	4,05	871 774,4
<b>DÜŞENLER</b>					
	<b>PASİFİK GYO</b>	PSGYO	2,75	-3,51	49 622,0
	<b>DOĞUŞ OTOMOTİV</b>	DOAS	83,20	-3,14	80 152,8
	<b>GALATAWIND</b>	GWIND	8,92	-2,19	77 751,8
	<b>OYAK ÇİMENTO</b>	OYAKC	12,81	-2,06	174 512,0
	<b>BORUSAN YATIRIM</b>	BRYAT	396,00	-1,88	35 231,5

**İşlem Hacmi En Yüksek Hisseler**

20.07.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hacim 000TRY	
	<b>TÜRK HAVA YOLLARI</b>	THYAO	51,35	0,49	4 575 243,4
	<b>ŞİŞE CAM</b>	SISE	21,18	0,00	1 953 067,5
	<b>EREĞLİ DEMİR ÇELİK</b>	EREGL	28,24	1,95	1 214 413,9
	<b>EMLAK KONUT GYO</b>	EKGYO	3,01	-0,33	1 026 932,6
	<b>KOÇ HOLDİNG</b>	KCHOL	35,26	1,26	1 021 354,3

**KAP Haberleri**

- \* Aksa Enerji Üretim A.Ş.'ya bağlı Aksa Enerji Kazakistan şubesi olarak, 13 Temmuz 2022 tarihinde Kazakistan Cumhuriyeti Enerji Bakanlığı tarafından düzenlenen 240 MW kurulu güce sahip olacak Kyzkorda kombine ısı ve enerji santrali kapasite ihalesini kazandığını bildirdi.
- \* Şişe Cam, 19 Temmuz 2022 tarihli kararı uyarınca, Şişecam, 2021 yılında kamuya duyurulan 400 Bin ton/yıl üretim kapasiteli düzcam yatırımı sahası Mersin/Tarsus'ta hayata geçirilmek üzere, yeni bir buzlu cam fırını ile enerji camı işleme kapasiteli yeni bir hat yatırımını hedeflemektedir. 180 Bin ton/yıl üretim kapasiteli buzlu cam fırını ile 20 Milyon m2/yıl işleme kapasiteli enerji camı hattının, işletme sermayesi dahil yaklaşık 3,4 Milyar TL (185 Milyon Euro) yatırım bedeli ile 2024 yılı sonunda devreye alınması planlanmaktadır. Bu yatırım sonucunda, Türkiye'de kurulu buzlu cam üretim kapasitemizin 260 Bin ton/yıla yükselmesiyle, hızla büyüyen Türkiye enerji camları pazarındaki lider pozisyonumuzu beslemenin yanı sıra gelişmiş üretim altyapımız ve yetkinliğimiz ile rekabetçi konumumuzu daha da güçlendirerek ihracat fırsatlarını değerlendirmeyi hedeflemekteyiz.
- \* Aydem Yenilenebilir Enerji, 11 Mayıs 2022 tarihinde almış olduğu geri alım kararı kapsamında; 20 Temmuz 2022 tarihinde, toplam 2,950,000.00 ABD Doları nominal değerde Şirketimiz Eurobond'ları (XS2368781477) geri alınmış olup, işlemin toplam tutarı 2,152,516.67 ABD Doları'dır.
- \* Smart Güneş Enerjisi, 01.06.2022 açıklamasına istinaden Temmuz ayı içerisinde deneme üretimlerine başlayacağını belirttiği Dilovası-Kocaeli'ndeki üretim tesisimizde, seri üretim şartlarında ilk panelimizi ürettiklerini ve planlandığı gibi günde yaklaşık 2.000 adet ve üzeri güneş paneli üretim kapasitesinde devreye giriş çalışmalarına başladıklarını bildirdi.
- \* Smart Güneş Enerjisi, ile yurt içinde yerleşik bir müşteri arasında KDV hariç 8.699.027,61 ABDDoları bedel üzerinden, sözleşmede belirtildiği üzere en geç 15.03.2023 tarihine kadar güneş paneli sevkiyatı gerçekleştirilmesine istinaden yurtiçi satış sözleşmesi imzalanmıştır.
- \* Türk İlaç, "DİKTURK 75 mg/3 ml IM enjeksiyonluk çözelti içeren Ampul" adlı ürünümüzün ruhsatlandırma işlemleri tamamlanmış ve onaylandığını açıkladı. Söz konusu ürünümüz ihale ve serbest pazar ihtiyacı olup 120.000.000 TL pazar hacmi bulunmaktadır.
- \* Türk İlaç, "25-Rehman Housing Society, Johar Town, Lahore.54000. Pakistan" adresinde bulunan Immuno Well (Pvt)Ltd. firması ile Türk İlaç arasında ; yerli üretimini gerçekleştirmekte olduğumuz difteri tetanoz aşılarımızın Pakistan'da dağıtım ve pazarlaması için satış anlaşması imzalanmıştır .

## 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 dayanarak 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.*