

**Uluslararası Piyasalar**

- \* New York Borsası, Perşembe günü gerçekleştirilen işlemlerini yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi 160 puanın üzerinde değer kazandı ve %0,51 artışla 32.036,90 puana çıktı. S&P 500 endeksi %0,99 artarak 3.998,95 puana ve Nasdaq endeksi %1,36 kazançla 12.059,61 puana yükseldi.
- \* ABD Çalışma Bakanlığı'nın yayımladığı verilere göre 16 Temmuz tarihinde biten haftada işsizlik maaşı başvuruları 7 bin artarak 251 bine yükseldi. Piyasa beklentisi 240 bin artış yönündeydi. Veri, 3 hafta art arda yükselerek Kasım ayından beri en yüksek seviyeye ulaştı. Devam eden başvurular 9 Temmuz tarihinde sona eren haftada 51 bin artışla Kasım ayından bu yana en büyük yükselişi kaydederek 1,38 milyona ulaştı.
- \* Apple'dan sonra Microsoft ve Google da işe alımları yavaşlatma kararı aldı. Microsoft açık iş ilanlarını geri çekerken, Google da önümüzdeki iki hafta boyunca işe alımlara ara verecek.
- \* Avrupa borsaları, haftanın dördüncü günü gerçekleşen işlemlerini karışık seyrile tamamladı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,09 değer kazanarak 7.270,51 puana ve Fransa'da CAC 40 endeksi %0,27 yükselerek 6.201,11 puana çıktı. Almanya'da DAX 30 endeksi %0,27 değer kaybederek 13.246,64 puana ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,71 gerileyerek 21.196,59 puana indi.
- \* Avrupa Merkez Bankası yükselen enflasyonla mücadele etmek için faizi beklentilerin ötesinde 50 baz puan artırdı. 2011'den bu yana ilk kez faiz artışı kararı alan AMB, negatif faiz dönemine de son verdi. AMB krize karşı tahvil aracı olan yeni Aktarım Güvence Mekanizması'nı da onayladı. Lagarde Eylül ayı için de önceki sözlü yönlendirmenin artık geçerli olmadığını AMB'nin ay ay karar vereceğini belirtti.
- \* GFK tüketici güven endeksi, artan enflasyonun ve yüksek faizlerin etkisiyle Temmuz ayında da, Haziran ayında görülen son 48 yılın en düşük seviyesinde, -41 puanda kalmayı sürdürdü.
- \* Avrupa'nın doğalgaz tedariki için kritik önemdeki Kuzey Akım hattında gaz akışının başladığı belirtildi.
- \* İtalya'da Cumhurbaşkanı Sergio Mattarella, Başbakan Mario Draghi'nin istifasıyla sonuçlanan hükümet krizinin ardından parlamentoyu feshederek 70 gün içinde erken genel seçimlerin yapılacağını bildirdi.

**Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti**

21.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>Dow Jones Industrial</b>	32 036,90	0,51	-11,84
<b>S&amp;P 500</b>	3 998,95	0,99	-16,10
<b>Nasdaq</b>	12 059,61	1,36	-22,92
<b>NIKKEI 225</b>	27 803,00	0,44	-3,43
<b>DAX</b>	13 246,64	-0,27	-16,61
<b>MSCI EM</b>	1 027,55	1,62	-16,60
<b>ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri</b>	2,90	0,56	91,35

**Piyasada Bugün**

			Beklenti	Önceki
09:00	GBP	Perakende Satışlar (Yıllık) (Haz)	-5,30%	-4,70%
09:00	GBP	Perakende Satışlar (Aylık) (Haz)	-0,40%	-0,50%
10:30	EUR	Almanya Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	50,1	51,3
10:30	EUR	Almanya İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,0	52
10:30	EUR	Almanya Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,3	52,4
11:00	EUR	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,0	52,1
11:00	EUR	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	51,0	52
11:00	EUR	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	52,0	53
11:30	GBP	Bileşik PMI		53,7
11:30	GBP	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)		52,8
11:30	GBP	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)		54,3
16:45	USD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	52,0	52,7
16:45	USD	S&P Global Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Tem)		52,3
16:45	USD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	52,6	52,7

**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

**Forex—Emtia Piyasaları Özeti**

21.07.2022	Son Fiyat	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>EUR/USD</b>	1,0185	-0,44	-10,47
<b>USD/TRY</b>	17,7259	0,07	32,25
<b>EUR/TRY</b>	18,0539	-0,39	19,52
<b>Altın / Ons</b>	1714	-0,25	-6,31
<b>BRENT Petrol</b>	100,64	0,41	29,41

**Yurt İçi Piyasalar**

- \* BIST100 endeksi, Perşembe günü gerçekleştirilen işlemlerini 13,82 puan ve % 0,55 değer kaybederek 2.511,37 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %0,29, holding endeksi %0,32 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %1,65 ile orman, kağıt, basım, en çok kaybettiren ise %3,05 ile inşaat oldu. BIST 100 endeksine dahil hisselerin 40'ı prim yaptı, 54'ü geriledi. Türk Hava Yolları, Şişecam, Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı, Odaş Elektrik, Ereğli Demir Çelik en çok işlem gören hisse senetleri oldu.
- \* VİOP BİST30 yakın vade kontratı, 2786,00 puandan başladığı gün önceki güne göre 21,00 puan ve %0,75 değer kaybederek 2770,00 puandan kapattı.

**Yurt İçi Piyasalar Özeti**

21.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BIST 30</b>	2 682,58	-0,64	32,47
<b>BIST 100</b>	2 511,37	-0,55	35,19
<b>VİOP 30 Yakın Vade</b>	2 770,00	-0,75	36,98
<b>Gösterge Tahvil</b>	22,26	0,27	-1,94

**Piyasada Bugün**

	Beklenti	Önceki
--	----------	--------

## Uluslararası Piyasalar

- \* Avrupa Birliği üyesi ülkeler, Rusya'dan altın ve mücevher ithalatına yasak getirecek kararı içeren yeni yaptırım paketini onayladı.
- \* Asya Pasifik Bölgesi'nde endeksler haftanın dördüncü işlem gününü karışık seyrirle tamamladı. Japonya Nikkei endeksi%0,44 ve Güney Kore Kospı endeksi %0,93 değer kazanırken Hang Seng endeksi %1,51 değer kaybetti.
- \* Japonya'da gıda hariç tüketici fiyatları Haziran'da yıllık beklentiler dahilinde % 2,1'den %2,2'ye yükseldi. Enerji ve gıda hariç enflasyon aynı dönemde %1'e yükselerek, %0,9'luk beklentinin üzerinde gerçekleşti. Ülkede, manşet enflasyon ise %2,4 seviyesine geriledi. Öte yandan ülkede imalat PMI 52,7'den 52,2'ye, hizmet PMI verisi de 54,0 seviyesinden 51,2 seviyesine düşüş kaydetti.
- \* Güney Kore, Haziran ayında ilişkin üretici fiyatları aylık bazda %0,7'den %0,5'e gerilerken ilgili veri yıllık bazda %9,9 ile değişiklik göstermedi.
- \* Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki Cuma, faiz artışlarının ekonominin toparlanmasını engelleyebileceğini söyleyerek, Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) yükselen enflasyon ortamında küresel bir sıkılaşma eğilimine rağmen parasal teşviği sürdürme tutumuna destek sinyali verdi. BOJ'un ultra gevşek politikalarını sürdürme kararına ilişkin soruya Suzuki, "Genel olarak, faiz artırımları ekonominin bocalamasına neden olabilir" dedi.

Çin Ticaret Bakanlığı, Avrupa Birliği, Güney Kore ve Japonya'dan yapılan yassı hadelenmiş elektrikselle çelik ithalatına anti-damping vergilerinin 23 Temmuz'dan

## Uluslararası Endeksler

21.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>Dow Jones Industrial</b>	32 036,90	0,51	-11,84
<b>S&amp;P 500</b>	3 998,95	0,99	-16,10
<b>Nasdaq</b>	12 059,61	1,36	-22,92
<b>NIKKEI 225</b>	27 803,00	0,44	-3,43
<b>DAX</b>	13 246,64	-0,27	-16,61
<b>MSCI EM</b>	1 027,55	1,62	-16,60
<b>ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri</b>	2,90	0,56	91,35
<b>FTSE 100</b>	7 270,51	0,09	-1,54
<b>CAC 40 Index</b>	6 201,11	0,27	-13,31
<b>Hang Seng (Hong Kong)</b>	20 574,63	-1,51	-12,07
<b>Kospı (Güney Kore)</b>	2 409,16	0,93	-19,09

## Günün Yorumu

- \* Küresel piyasalar, asıl gündeminden bir miktar uzaklaşarak bilanço dönemine ve ülkelerin kendi iç gündemlerine yoğunlaştığını söyleyebiliriz.
- \* ABD endekslerinde Nasdaq önderliğinde yükselişleri takip ettik. Ancak, bu yükselişlerde negatif ayrışan hisse senetleri arasında işçi alımını azaltacağını açıklayan Snap hisselerinde %27'e varan düşüşleri takip ettik. Snap'ın yanında Meta ve Pinterest hisselerinde de düşüşler görülse de endeks ağırlığı yüksek olan hisselerde görülen yükselişler Nasdaq endeksini yukarıya taşıdı. Öte yandan ülkede, 3 haftadır yükselen işsizlik maaşı başvurularının da istihdam piyasasında baskı oluşturabileceğini de notlarımıza eklememizde fayda var.
- \* Avrupa endekslerinde gelen yoğun haber akışıyla birlikte karışık bir görünümün olduğunu söyleyebiliriz. Bölgedeki en önemli gelişme AMB'nin faiz kararıydı. 11 yıl aradan sonra faiz artışına giden Banka, faizleri pozitif tarafa da taşımış oldu. Faiz kararının ardından EURUSD paritesi yaklaşık %1 yükseliş kaydederek 1,0280 seviyesine kadar yükselirken Lagarde'ın açıklamaları sonrasında 1,0160 seviyesine kadar geriledi. Toplantının ardından yeni finansal ürünü de tanıtan Avrupa Merkez Bankası Başkanı'nın verdiği mesajların bir miktar karamsar bulunduğu görüşüdeyiz. Öte yandan İtalya'nın erken seçimlere de gitmesi de etkili oldu.
- \* Dünkü karışık seyrini bugüne taşıyan Asya endekslerinin sınırlı işlem gördüğünü söyleyebiliriz. Özellikle bölge endekslerinin Çin teknoloji hisselerinin destek olduğunu görmekteyiz. Bölgedeki veri akışına baktığımızda ise Japonya'da çekirdek enflasyonun piyasa beklentisi olan %2,2'ye çıktığını takip ettik.
- \* BİST100 endeksi günü %0,55 kayıpla 2.511,37 seviyesinde tamamladı. Tekniksel bazda 2500 destek seviyesinin korunmaya devam ettiği süreçte yükseliş trendinin devam edeceği görüşüdeyiz. Yükselişlerde 2550 ve 2600 dirençlerini takip edeceğiz. Olası düşüş yönlü fiyatlanmalarda ise 2450 ve 2400 destekleri gündemimize gelebilir.
- \* Günün veri akışında küresel PMI verileri yer alıyor.
- \* BİST100 endeksinde sınırlı pozitif bir açılış beklemekteyiz.

## Forex - Emtia Piyasası

**Ons Altın**, 1711 destek seviyesi üzerinde işlem görmeye devam ediyor. Bu seviyenin üzerinde günlük bar kapanışlarına pozitif algı ivme kazanabilir. Bu durumda ilk direnç seviyemiz 1722 olacaktır. Olası, 1711 seviyesi altındaki fiyat oluşumlarında ise 1698 destek seviyesini izliyor olacağız.

Destek: 1711 – 1698 – 1684

Direnç: 1722 – 1736 – 1745

## Forex—Emtia Piyasaları

21.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>USD/TRY</b>	17,7259	0,07	32,25
<b>EUR/TRY</b>	18,0539	-0,39	19,52
<b>EUR/USD</b>	1,0185	-0,44	-10,47
<b>GBP/USD</b>	1,1960	-0,36	-11,62
<b>USD / JPY</b>	137,77	0,31	19,70
<b>USD/CAD</b>	1,2892	0,19	1,95
<b>Altın / Gram</b>	976,91	-0,18	25,09
<b>Altın / Ons</b>	1714	-0,25	-6,31
<b>Gümüş</b>	18,76	-0,54	-19,45
<b>BRENT Petrol</b>	100,64	0,41	29,41

## Yurt İçi Piyasalar

- \* TCMB beklendiği gibi politika faizini %14,0'te sabit tuttu. Açıklama metninde ise politika yönlendirmesi olarak önceki açıklamasında herhangi bir revizyon gerçekleştirmedi. Buna göre TCMB Değerlendirme süreçleri tamamlanan kredi, teminat ve likidite politika adımları para politikası aktarım mekanizmasının etkinliğinin güçlendirilmesi için kullanılmaya devam edileceğini ve de güçlendirdiği makroihtiyati politika setini kararlılıkla uygulayarak gerekmesi durumunda ilave tedbirleri uygulamaya alacağını belirtti. TCMB'nin açıklama metninde önemli sayılabilecek iki not küresel resesyon ihtimaline vurgu yapması ve bunun cari açık üzerinde risk oluşturması ile fiyatlama davranışındaki bozulmanın enflasyon üzerindeki etkisini değerlendirdiği cümlesindeki "geçici" ifadesini kaldırması oldu. TCMB ayrıca dezenflasyon sürecinin başlaması için gerekli koşullardan baz etkisini de metinden çıkardı. Böylece TCMB'nin özellikle Aralık ayında görülecek düşüşle ilgili beklentisini değiştirdiğini ve yılsonunda Enflasyon Raporu'nda açıkladığı %42,8'lik enflasyon beklentisini yukarı revize edeceğini anlıyoruz.
- \* JP Morgan, TCMB'nin politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda değiştirmeyerek yüzde 14 seviyesinde tutma kararı ilişkin, "anamlı bir değişiklik" olmadığını ve para politikası kararlarının giderek daha az piyasayla alakalı hale getirdiğini belirtti. Kurum, TCMB'nin karar metninde, para politikasını sıkılaştırma hedefi olmadığını bir kez daha teyit ettiğini ve "Merkez Bankası enflasyonla mücadelede etkinliği kanaatimizce şüpheli olan makro ihtiyati tedbirlere devam edecektir." dedi.
- \* TÜRKBESE verilerine göre beyaz eşya iç satışları Haziran'da yıllık %2, ihracatta %6'lık kayıp görüldü. Aynı dönemde üretim adedi ise %8 gösterdi.
- \* Saat 16:30'da Tahıl Sevkiyatı Anlaşması imza töreni Ukrayna, Rusya tarafları, Cumhurbaşkanı Erdoğan ve BM Genel Sekreteri Guterres'in katılımıyla bugün İstanbul'da yapılacak.

## Yurt İçi Piyasalar Özeti

21.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BIST 100</b>	2 511,37	-0,55	35,19
<b>BIST 50</b>	2 214,20	-0,61	34,51
<b>BIST 30</b>	2 682,58	-0,64	32,47
<b>BİST SİNAİ</b>	4 248,12	-0,72	24,79
<b>BİST MALİ</b>	2 470,49	0,23	40,84
<b>BİST BANKA</b>	2 098,35	0,29	31,50
<b>BİST TEKNOLOJİ</b>	2 806,73	0,26	9,62
<b>VIOP 30 Yakın Vade</b>	2 770,00	-0,75	36,98
<b>Gösterge Tahvil Faizi</b>	22,26	0,27	-1,94

## En Çok Yükselen ve Düşen BIST 100 Hisseleri

21.07.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hacim 000TRY	
<b>YÜKSELENLER</b>					
	<b>OTOKAR</b>	OTKAR	483,80	7,08	307 410,7
	<b>ŞEKERBANK</b>	SKBNK	1,32	6,45	324 921,3
	<b>ALARKO</b>	ALARK	35,80	5,60	453 290,6
	<b>TEKFEN</b>	TKFEN	24,68	4,58	553 145,6
	<b>GÖZDE GİRİŞİM</b>	GOZDE	8,67	4,46	116 844,5
<b>DÜŞENLER</b>					
	<b>ENKA İNŞAAT</b>	ENKAI	19,27	-4,22	58 880,1
	<b>PEGASUS</b>	PGSUS	177,70	-3,42	552 469,6
	<b>DEVA HOLDİNG</b>	DEVA	33,36	-2,74	43 692,7
	<b>AKSA</b>	AKSA	57,75	-2,61	104 788,0
	<b>KARSAN</b>	KARSN	7,27	-2,42	378 696,1

## İşlem Hacmi En Yüksek Hisseler

21.07.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hacim 000TRY	
	<b>TÜRK HAVA YOLLARI</b>	THYAO	51,60	0,49	4 443 140,9
	<b>ŞİŞE CAM</b>	SISE	21,14	-0,19	1 615 158,0
	<b>EMLAK KONUT GYO</b>	EKGYO	3,02	0,33	1 196 631,5
	<b>ODAŞ ELEKTRİK</b>	ODAS	3,69	3,07	1 140 534,3
	<b>EREĞLİ DEMİR ÇELİK</b>	EREGL	27,80	-1,56	1 065 308,4

**KAP Haberleri**

- \* Anadolu Hayat 01.01.2022-30.06.2022 dönemine ait brüt prim üretimi, hayat dalı 1.357.789.228,57.-TL, hayat dışı 627.359,14.-TL olmak üzere toplam 1.358.416.587,71.-TL olarak gerçekleştiğini açıkladı.
- \* Tüpraş Kırıkkale Rafineri Santraline Yardımcı Kaynak Güneş Enerji Santrali projesi ile ilgili ÇED Başvuru Dosyası halkın görüşüne açıldı.
- \* SPK, Obase Bilgisayar ve Danışmanlık Hizmetleri Ticaret AŞ'nin hisse başına 10,50'den halka arzına onay verdi.

## 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.*