

**Uluslararası Piyasalar**

- \* New York Borsası, Cuma günü gerçekleştirilen işlemlerini düşüşle tamamladı. Kapanışta Dow Jones endeksi, 130 puanın üzerinde değer kaybetti ve %0,43 azalışla 31.899,29 puana geriledi. S&P 500 endeksi %0,93 azalarak 3.961,63 puana ve Nasdaq endeksi %1,87 kayıpla 11.834,11 puana indi.
- \* S&P Global, ABD'nin temmuz ayına ilişkin imalat, hizmet ve bileşik PMI öncü verilerini açıkladı. Buna göre, imalat sanayi PMI, Temmuz'da aylık bazda 52,7'den 0,4 puan azalarak 52,3 değerine düştü. Bu dönemde 2 yılın en düşük seviyesine gerileyen endekse ilişkin piyasa beklentisi 52 değerini alması yönündeydi. Hizmet PMI aylık bazda 52,7'den 5,7 puan azalarak 47'ye indi. 26 ayın en düşük seviyesine inen endeksin 52,6 değerinde gerçekleşmesi bekleniyordu. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise 52,3'den aylık 4,8 puan azalarak 47,5 oldu. Hizmet sektöründe olduğu gibi 26 ayın en düşük seviyesine gerileyen endeks, ekonomik faaliyetin 2 yılın ardından ilk kez daraldığını gösterdi. Bileşik PMI, haziranda ise 52,3 olarak hesaplanmıştı.
- \* Avrupa borsaları, haftanın son günü gerçekleşen işlemlerini yükselişle tamamladı. İngiltere'de FTSE 100 endeksi %0,08 artarak 7.276,37, Almanya'da DAX 30 endeksi %0,05 değer kazanarak 13.253,68, Fransa'da CAC 40 endeksi %0,25'lik artışla 6.216,82 ve İtalya'da FTSE MIB 30 endeksi %0,07'lik yükselişle 21.211,98 puana ulaştı.
- \* Euro Bölgesi'nde bileşik PMI Temmuz'da piyasa beklentisi olan 51,0'in altında 49,4 seviyesine gelerek 17 ayın en düşük seviyesine geriledi. İmalat PMI 49,6 seviyesine gerilerken 51 olan beklentinin de altında kaldı. Hizmetler sektörü PMI de benzer şekilde 50,6 ile beklentilerin altında kaldı. Almanya'da imalat PMI 50,7 olan piyasa beklentisinin altında 49,2 seviyesine geriledi. Ülkede hizmetler sektörü PMI 49,2'ye düşerken, bileşik PMI da 48 ile beklentilerin altında gerçekleşti. Fransa'da da imalat PMI ise 49,6'ya geriledi. Bu sonuçlara göre Bölgede yılın 2. yarısında resesyon kaçınılmaz hale geldi.
- \* Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) profesyonel tahminciler arasında yaptığı anket sonucuna göre uzun vade enflasyon tahmini üç ay önceki tahmin olan %2,1'den %2,2'ye, bu yıl için ortalama enflasyon tahmini %7,3, 2023 için %3,6 ve 2024 için %2,1 olarak gerçekleşti. AMB anketinde uzun vadeli çekirdek enflasyonun %1,9'dan %2,2'ye yükseldi.
- \* ECB Başkanı Christine Lagarde, Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) enflasyon %2 hedefine geri dönene kadar faiz oranlarını artıracığını söyledi.
- \* AMB Yönetim Konseyi üyesi Robert Holzmann, Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) enflasyon beklentilerinin yükseldiğine dair sinyaller görmesi halinde fiyat baskılarını durdurmak için ılımlı bir resesyona kabul etmek zorunda kalabileceğini söyledi.

**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, Cuma günü gerçekleştirilen işlemlerini 5,18 puan ve %0,21 değer kazanarak 2.516,56 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %1,05, holding endeksi %0,67 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %2,08 ile gayrimenkul yatırım ortaklığı, en çok kaybettiren ise %2,97 ile ulaştırma oldu. BIST 100 endeksinde dahil hisselerin 56'sı prim yaptı, 40'ı geriledi. Türk Hava Yolları, Şişecam, Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı, Ereğli Demir Çelik, Sabancı Holding en çok işlem gören hisse senetleri oldu.
- \* VİOP BİST30 yakın vade kontratı, 2774,75 puandan başladığı günü önceki güne göre 4,25 puan ve %0,32 değer kaybederek 2765,75 puandan kapattı.

**Uluslararası Endeksler Piyasa Özeti**

22.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones Industrial	31 899,29	-0,43	-12,22
S&P 500	3 961,63	-0,93	-16,88
Nasdaq	11 834,11	-1,87	-24,36
NIKKEI 225	27 914,66	0,40	-3,05
DAX	13 253,68	0,05	-16,56
MSCI EM	1 027,55	1,62	-16,60
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri	2,76	-4,20	82,30

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

11:00	EUR	Almanya Ifo İş İklimi Endeksi (Tem)	90,2	92,3
-------	-----	-------------------------------------	------	------

- \* Almanya Rus gazı tedarikinde yaşanan sorunlardan dolayı iflasın eşğine gelen Uniper Se şirketi için kapsamlı bir kurtarma paketi açıkladı.
- \* Avrupa Birliği (AB), Afrika'da petrol ve doğalgaz zengini Nijerya'dan doğalgaz ithalatını mevcut yüzde 14'ün üzerine çıkarmak istiyor.
- \* Almanya'nın 2 yıllık tahvil faizinde 24 baz puanla Aralık 2008'den bu yana en büyük düşüş yaşandı.
- \* Siemens Energy, Pazar günü Gazprom'a Kuzey Akım 1 boru hattı için türbinlerin onarılmasına ve taşınmasına izin veren bir Kanada ihracat lisansı devretti.
- \* Asya Pasifik Bölgesi'nde endeksler haftanın son işlem gününü karışık seyirle tamamladı. Japonya Nikkei endeksi %0,40 ve Hang Seng endeksi %0,17 değer kazanırken Güney Kore Kospi endeksi %0,93 değer kazanırken Hang Seng endeksi %0,66 değer kaybetti.
- \* Çin Devlet Döviz İdaresi (SAFE), ABD Merkez Bankası'nın (Fed) para politikasını sıkılaştırmasının etkisini yakından izlemeye kararlı olduklarını açıkladı.
- \* Çin Evergrande Grup Cuma günü yaptığı açıklamada, CEO'su ve finans başkanının, halka açık olarak listelenen birimi tarafından güvence altına alınan kredilerin gruba yönlendirilmesinde rol oynadıklarını tespit eden bir ön soruşturmanın ardından istifa ettiğini söyledi.

**Forex—Emtia Piyasaları Özeti**

22.07.2022	Son Fiyat	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
EUR/USD	1,0209	0,08	-10,26
USD/TRY	17,7713	0,17	32,59
EUR/TRY	18,1467	-0,09	20,13
Altın / Ons	1727	-0,03	-5,60
BRENT Petrol	97,86	-1,50	25,84

**Yurt İçi Piyasalar Özeti**

22.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
BIST 30	2 685,19	0,10	32,60
BIST 100	2 516,56	0,21	35,47
VİOP 30 Yakın Vade	2 765,75	0,00	36,77
Gösterge Tahvil	22,12	-0,63	-2,56

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

10:00	TRY	Kapasite Kullanım Oranı (Tem)	-	77,60%
10:00	TRY	İmalat Güveni (Tem)	-	106,4

## Uluslararası Piyasalar

- \* Rusya Merkez Başkanı Elvira Nabiullina Rus petrolüne tavan fiyat uygulayacak ülkelere petrol satmayacaklarını açıkladı.
- \* Rusya Devlet Başkanı'nın kararnamesi uyarınca oluşturulan "dostane olmayan ülkeler" listesine Yunanistan, Danimarka, Slovenya, Slovakya ve Hırvatistan'ın eklendiği ifade edildi. Böylelikle, bu ülkelerin Rusya'daki diplomatik misyonlarında ve konsolosluk görevlerinde yerel personel istihdamına sınırlama getirildiği kaydedildi. Buna göre Yunanistan için 34 kişi, Danimarka için 20, Slovakya için de 16 kişilik yerel personel sınırı belirlendiği bildirildi. Listedeki Slovenya ve Hırvatistan'ın ise bundan sonra diplomatik misyonlarında ve konsolosluk görevlerinde yerel personel istihdam edemeyeceği belirtildi.
- \* Ukrayna, Rusya'nın Cuma günü Ukrayna tahılının Karadeniz üzerinden ihracına izin veren anlaşmayı imzalaması sonrası Odessa limanını seyir füzeleriyle vurduğunu açıkladı. Rusya Savunma Bakanlığı ise Odessa limanındaki saldırıda bir Ukrayna savaş gemisi ve ABD'nin temin ettiği Harpoon gemisavar füzelerinin bulunduğu deponun vurulduğu kaydedildi. Bunu doğrulayan Ukrayna Odessa limanına yapılan saldırıda tahıl depolama tesislerinin zarar görmediğini ve sevkiyat çalışmalarına devam edildiğini açıklarken saldırıların sürmesi halinde planlanan kapasiteye ulaşmanın mümkün olmayacağını açıkladı.
- \* Dünya Sağlık Örgütü (DSÖ) maymun çiçeği salgını küresel acil durum ilan etti.

## Uluslararası Endeksler

22.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
Dow Jones Industrial	31 899,29	-0,43	-12,22
S&P 500	3 961,63	-0,93	-16,88
Nasdaq	11 834,11	-1,87	-24,36
NIKKEI 225	27 914,66	0,40	-3,05
DAX	13 253,68	0,05	-16,56
MSCI EM	1 027,55	1,62	-16,60
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizleri	2,76	-4,20	82,30
FTSE 100	7 276,37	0,08	-1,46
CAC 40 Index	6 216,82	0,25	-13,09
Hang Seng (Hong Kong)	20 609,14	0,17	-11,92
Kospi (Güney Kore)	2 393,14	-0,66	-19,63

## Günün Yorumu

- \* Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta genelde bilanço dönemine girilmesiyle hisse bazlı haber akışları ve beklentileriyle şekillendi. Ancak endekslerin bugünden itibaren haftalık bazda FOMC beklentilerinin etkisine girdiğini söyleyebiliriz.
- \* ABD endekslerinde haftalık bazda %3 aşan yükselişleri teknoloji hisseleri önderliğinde takip etsek de Cuma günü bu yükselişler kendini kar satışlarına bıraktı. Yılbaşından bu yana ülke endekslerini değerlendirdiğimizde ise Nasdaq endeksinin halen teknik olarak ayı piyasasında olduğunu söyleyebiliriz.
- \* Avrupa endeksleri Cuma günü işlemlerini kısmi yükselişle tamamladı. Risk iştahının çok açık olmamasında Rusya'dan sağlanan doğalgaz arzına yönelik sorunlar, PMI verilerindeki ger çekilmenin resesyona yönelik endişeleri körüklemesi ve Mario Draghi'nin istifası gibi yoğun haber akışı olduğunu dile getirebiliriz.
- \* Asya endeksleri haftanın son işlem gününde karışık bir seyir hakim olurken an itibarıyla satıcı bir seyir takip ediyoruz. Özellikle Çin tarafında hükümetin emlak sektörüne yönelik destek fonu açıklamasına rağmen bölgedeki endekslerde Fed endişesinin hakim olduğunu söyleyebiliriz.
- \* BİST100 endeksi haftalık bazda %5'in üzerinde yükseliş kaydederken referans olarak aldığımız 2500 destek seviyesinin üzerinde kapanışların devam etmesini olumlu buluyoruz. Ancak geçtiğimiz haftayı sert yükselişle kapatan endeksin bu hafta özelinde yataya yakın bir seyirle işlem görmesini bekliyoruz. Yükselişlerde 2550 ve 2600 dirençlerini, düşüşlerde ise 2450 ve 2400 desteklerini takip edeceğiz.
- \* Haftanın özelinde ABD'den FOMC toplantısını takip edeceğiz. Son 2 toplantıda 75 baz puan faiz artışına giden Fed'den bu toplantıda 100 baz puan artış yapabileceğine yönelik beklentilerin olduğunu söyleyebiliriz. Bu beklentilerin oluşmasında Fed'in Ağustos ayında toplantısı olmadığından dolayı önden yüklemeli bir faiz artışı yapabileceği beklentisi olduğunu söyleyebiliriz. Yurt içinde ise Peşembe günü Enflasyon Raporu'nu takip edeceğiz. Gün özelinde ise Almanya'da İfo iş iklimi endeksi verisi önemli olacak.
- \* BİST100 endeksinde yataya yakın 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 pozitif algı boyut kazanabilir. 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

22.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
USD/TRY	17,7713	0,17	32,59
EUR/TRY	18,1467	-0,09	20,13
EUR/USD	1,0209	0,08	-10,26
GBP/USD	1,1987	-0,16	-11,42
USD / JPY	136,16	0,05	18,30
USD/CAD	1,2929	0,10	2,24
Altın / Gram	986,84	0,14	26,36
Altın / Ons	1727	-0,03	-5,60
Gümüş	18,61	0,08	-20,06
BRENT Petrol	97,86	-1,50	25,84

## Yurt İçi Piyasalar

- \* Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi, Mayıs'ta aylık bazda %5,51 artarken, yıllık bazda %123,72 yükselerek yeni bir rekor kırdı.
- \* Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Bir kısmı piyasalardaki tedirginlikten bir kısmı da fırsatçılıktan kaynaklanan dengesiz fiyatlamalar yavaş yavaş durulmaya, yerli yerine oturmaya başladı" dedi.
- \* Ukrayna tahılının Karadeniz üzerinden ihracatının yeniden başlatılmasını içeren anlaşma Cumhurbaşkanı Erdoğan, BM Genel Sekreteri Guterres ve Rusya Savunma Bakanı Şoygu'nun katılımıyla Dolmabahçe Ofisi'nde imzalandı.
- \* Cumhurbaşkanı Erdoğan Kayseri'de FEMAŞ işçileriyle bir araya geldi. Erdoğan, "Önceliğimiz istihdamın sürmesi ve artmasıdır. Üretimi ve yatırımı teşvik ediyoruz" dedi.
- \* Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Ocak-Haziran dönemine ait verileri açıkladı. Yılın ilk altı ayında otomotiv üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,5 artarak 649 bin 311 adet, otomobil üretimi ise %8 azalarak 382 bin 947 adet olarak gerçekleşti. Traktör üretimiyle birlikte toplam üretim ise 673 bin 991 adede ulaştı. Bu dönemde, otomotiv sanayisinin kapasite kullanım oranı %67 olarak, kamyon grubunda %88, otobüs-midibüs grubunda %33, traktörde ise %66 seviyesinde gerçekleşti. Yılın ilk altı ayında otomotiv ihracatı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre adet bazında %1,2 artarak 466 bin 995 adet olarak gerçekleşti. Otomobil ihracatı ise %9 azalarak 271 bin 54 adet oldu. Aynı dönemde, traktör ihracatı da %13 artarak 8 bin 906 adet olarak kayıtlara geçti. Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) verilerine göre, otomotiv sanayi ihracatı Ocak-Haziran döneminde toplam ihracattan aldığı %12,1 pay ile sektörel ihracat sıralamasında ikinci sırada yer aldı. Ocak-Haziran döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre toplam otomotiv ihracatı dolar bazında %5, euro bazında ise %16 arttı. Bu dönemde, toplam otomotiv ihracatı 15,5 milyar dolar olarak gerçekleşirken, otomobil ihracatı %7 azalarak 4,5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Euro bazında otomobil ihracatı ise %3 artarak 4,1 milyar euro oldu. Yılın ilk altı ayında dolar bazında ana sanayi ihracatı %4 oranında artarken, tedarik sanayi ihracatı %7 oranında arttı.

## Yurt İçi Piyasalar Özeti

22.07.2022	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBB Değişim (%)
<b>BİST 100</b>	2 516,56	0,21	35,47
<b>BİST 50</b>	2 218,40	0,19	34,76
<b>BİST 30</b>	2 685,19	0,10	32,60
<b>BİST SİNAİ</b>	4 253,54	0,13	24,95
<b>BİST MALİ</b>	2 495,93	1,03	42,29
<b>BİST BANKA</b>	2 120,36	1,05	32,88
<b>BİST TEKNOLOJİ</b>	2 813,61	0,25	9,88
<b>VIOP 30 Yakın Vade</b>	2 765,75	0,00	36,77
<b>Gösterge Tahvil Faizi</b>	22,12	-0,63	-2,56

## En Çok Yükselen ve Düşen BIST 100 Hisseleri

22.07.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hacim 000TRY	
<b>YÜKSELENLER</b>					
	<b>BURSA ÇİMENTO</b>	BUCIM	2,61	7,41	224 358,8
	<b>ALARKO GYO</b>	ALGYO	35,94	6,77	241 453,3
	<b>ÇEMTAŞ</b>	CEMTS	30,20	5,74	130 725,7
	<b>MİGROS</b>	MGROS	54,15	4,94	213 597,1
	<b>DOHOL</b>	DOHOL	3,83	4,93	488 634,9
<b>DÜŞENLER</b>					
	<b>GLOBAL YATIRIM HOLDİNG</b>	GLYHO	3,07	-4,36	105 839,3
	<b>PEGASUS</b>	PGSUS	170,00	-4,33	533 879,8
	<b>KARSAN</b>	KARSN	7,03	-3,30	338 047,5
	<b>TÜRK HAVA YOLLARI</b>	THYAO	50,05	-3,00	3 703 093,1
	<b>YATAŞ</b>	YATAS	15,08	-2,84	43 784,3

## İşlem Hacmi En Yüksek Hisseler

22.07.2022	Hisse Kodu	Son Kapanış	Günlük Değişim (%)	Hacim 000TRY	
	<b>TÜRK HAVA YOLLARI</b>	THYAO	50,05	-3,00	3 703 093,1
	<b>ŞİŞE CAM</b>	SISE	20,94	-0,95	2 086 042,0
	<b>EMLAK KONUT GYO</b>	EKGYO	3,16	4,64	1 623 434,9
	<b>EREĞLİ DEMİR ÇELİK</b>	EREGL	28,14	1,22	1 297 941,4
	<b>SABANCI HOLDİNG</b>	SAHOL	19,73	2,55	961 710,8

**KAP Haberleri**

- \* 2. çeyrek finansal sonuçlarını **Arçelik, Tofaş** ve **Yapı Kredi Bankası** 26 Temmuz, **Akbank, Tav Havalimanları** 27 Temmuz, **Ford Otosan** 28 Temmuz, **Türk Traktör** 1 Ağustos, **Türk Telekom, Vakıfbank** ise 8 Ağustos tarihinde açıklanması bekleniyor.
- \* VBTS kapsamında **RTALB.E** payları seans başından 24 Ağustos seans sonuna kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

## 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.*