

### Piyasa Yorumu

Geçen haftanın son işlem gününde satıcılı işlem gören BIST-100 endeksi gün içinde en düşük 1357 seviyesini test ettikten 1363 seviyesinden günü tamamladı. Endekste ki değer kaybında bankacılık sektöründeki değer kaybı önemli rol oynadı. İşlem hacmi ise önceki günlere göre oldukça düşük idi. Küresel piyasalarda ise ABD ve Avrupa borsaları değer kayıplarıyla Cuma gününü tamamladılar. Bu sabah küresel piyasalardaki görünüme baktığımızda, Asya borsalarında ve ABD endeks vadeli işlemlerinde satıcılı seyir bulunmaktadır.

Veri takviminde, bugün yurt içinde PPK'nin toplantı karar özetleri ve Temmuz Tüketici Güven Endeksi takip edilecek. Yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmuyor.

BIST-100 görünümüne baktığımızda, Cuma günü gelen satışlarla haftayı 1.368 puan seviyesinden kapatan BIST-100 endeksinde teknik görünümdeki bozulma devam ediyor. Bugün yarım gün işlem görecektir endekste sert bir değişiklik beklemiyoruz. Haftanın geri kalanı Kurban Bayramı nedeniyle resmi tatil olacağından, bugün sınırlı hareketler görebiliriz. Destek ve direnç noktalarının test edilmesini beklememekle birlikte, yukarıda 1.373 puan direncini, aşağıda ise 1.349 puan desteğini takip edeceğiz.

### Ekonomi ve Politika Haberleri

- PPK toplantı özetleri 28 Temmuz yerine bugün açıklanacak.
- Saat 10:00'da Temmuz Tüketici Güven Endeksi açıklanacak.
- 2 – 9 Temmuz haftasına ilişkin yabancı portföy hareketleri ve para & banka istatistikleri açıklandı.
- Konut Fiyat Endeksi Mayıs ayında 175,4 oldu.
- Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi Temmuz'da 68,97'ye çıktı.

### Şirket ve Sektör Haberleri

- SISE** – Pay Geri Alım İşlemleri hk.
- FROTO** – Yeniköy Fabrikasında Üretime Ara Verilmesi hk.

### Piyasa gündemi ve veri takvimi

<b>19 Temmuz</b>	Temmuz Tüketici Güven Endeksi
<b>26 Temmuz</b>	Temmuz Reel Kesim Güven Endeksi & KKO Haziran Merkezi Yönetim Borç Stoku
<b>29 Temmuz</b>	Temmuz Ekonomik Güven Endeksi Haftalık yabancı portföy hareketleri (9 - 16 Tem.) Haftalık para & banka istatistikleri (9 - 16 Tem.)

	Kapanış	% değişim	
		1 gün	1 hafta
<b>Hisse senedi piyasası</b>			
BIST-100	1,363	-%0.3	-%1.1
BIST-30	1,470	-%0.6	-%1.2
Banka	1,202	-%0.8	-%1.5
Sanayi	2,446	%0.0	-%0.2
Hizmet	1,098	%0.0	-%2.0

	Kapanış	1 hafta	1 ay
Interbank gecelik faizi	20.50	20.50	20.50
AOFM	19.00	19.00	19.00
2 yıllık bono faizi	18.41	9.79	9.29
10 yıllık bono faizi	17.35	17.69	18.09

	Kapanış	1 hafta	1 ay
USD/TL	8.51	-%1.9	-%0.1
EUR/TL	10.05	-%2.2	-%2.8
Döviz sepeti (0.5USD+0.5EUR)	9.28	-%2.0	-%1.4

### Hisse senedi piyasası değerlendirme istatistikleri

Piyasa değeri *	160	158	165
Ortalama işlem hacmi *	1.46	1.79	1.82
* milyar ABD doları	0.00		

	BIST-100	2020	2021T	2022T
PD/DD	1.17x	0.86x	0.77x	
PD/DD (Banka)	0.57x	0.37x	0.32x	
FD/Satışlar	1.18x	0.97x	0.81x	
FD/FAVÖK	7.8x	5.4x	4.7x	
Kar büyümesi	-%7.1	%88.8	%24.3	
Özsermaye karlılığı	%9.5	%14.1	%14.7	
Temettü verimi	%1.1	%5.2	%5.7	

Kaynak: Bloomberg, Tacirler Yatırım

### İletişim:

**Yurtiçi Satış Operasyon**  
[destek@tacirler.com.tr](mailto:destek@tacirler.com.tr)  
+90 212 355 4646

## Ekonomi ve Politika Haberleri

### PPK toplantı özetleri 28 Temmuz yerine bugün açıklanacak

TCMB Para Politikası Kurulu'nun 14 Temmuz tarihli toplantısının özetinin yayım tarihi değişti. Buna göre daha önce 28 Temmuz'da yayınlanacağı belirtilen özetlerin bugün saat 14:00'de yayınlanacağı belirtildi.

- PPK 14 Temmuz'da gerçekleştirilen toplantısında beklentiler doğrultusunda politika faizinde herhangi bir değişime gitmedi. Toplantı öncesinde enflasyon tahminlerindeki yükseliş ve artan belirsizlikler çerçevesinde karar notunda değişiklikler olabileceğini ve daha şahin bir tonunun öne çıkabileceğini düşünüyorduk. Ancak bir önceki toplantı kararı ile karşılaştırıldığında politikası duruşu söylemi konusunda önemli bir fark olmadığını gördük. TCMB ayrıca karar notunda Nisan ayındaki Enflasyon Raporu'nda paylaşılan tahmin patikasına referansını devam ettirdi.
- TCMB'nin bir sonraki çeyrek dönemli Enflasyon Raporu 28 Temmuz tarihinde açıklanacak. Bilindiği üzere Nisan ayı TCMB'nin 2021 ve 2022 yılsonu TÜFE tahminleri sırasıyla %12,2 ve %7,5 seviyesinde. Yakın dönemde 2021 yılsonu enflasyon tahminimizi %15 olarak belirledikten sonra gelen elektrik ve doğal gaz zammı (ikincil etkileri de göz önünde bulundurarak 1 yüzde puan etki olabileceğini düşünüyoruz) ve beklentilerin oldukça üzerinde gelen Haziran enflasyon gerçekleşmesi sonrasında yeniden revizyon ihtiyacı doğduğunu gördük. Bu çerçevede 2021 yılsonu enflasyon tahminimizi %17'ye yükselttik.

### Saat 10:00'da Temmuz Tüketici Güven Endeksi açıklanacak

Tüketici Güven Endeksi Haziran ayında 77,3 seviyesinden 81,7 seviyesine yükseldi. Alt kalemlere baktığımızda:

- Geçen 12 aylık döneme göre mevcut dönemde hanenin maddi durumu endeksi Haziran'da 61,5'ten 61 seviyesine inerken, gelecek 12 aylık döneme ilişkin hanenin maddi durum beklentisi endeksi ise 76,6'dan 82,9'a yükseldi.
- Gelecek 12 aylık döneme ilişkin genel ekonomik durum beklentisi endeksi 78,8'den 86'ya yükselirken, tüketim eğilimi açısından takip ettiğimiz geçen 12 aylık döneme göre gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi ise 92,2'den 96,9 seviyesine çıktı.
- Gelecek 12 aylık dönemde otomobil satın alma ihtimali endeksinin ise 11,9 seviyesinden 13,6 seviyesine yükseldiği takip edildi.

### 2 – 9 Temmuz haftasına ilişkin yabancı portföy hareketleri ve para & banka istatistikleri açıklandı

2 – 9 Temmuz haftasında hisse senedi piyasasında 54,2 milyon dolar, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç 65,7 milyon dolarlık bir net yabancı girişi görüldü. Yılbaşından bu yana bakıldığında hisse senedi piyasasında toplam 1,78 milyar dolarlık bir yabancı çıkışı, tahvil piyasasında ise repo işlemleri hariç toplam 1,11 milyar dolarlık bir yabancı girişi olduğu takip ediliyor. Son bir sene içerisinde ise hisse senedi piyasasında 1,9 milyar dolarlık bir çıkış, tahvil piyasasında ise 1,68 milyar dolar kadarlık bir yabancı girişi göze çarpıyor. Yabancı yatırımcının toplam tahvil stoku içerisindeki payı ise 2 – 9 Temmuz haftasında %5,3 seviyesinde sabit kaldı.

2 – 9 Temmuz haftasında yerleşiklerin DTH'larında 1,75 milyar dolarlık bir yükseliş görüldü. (altın hariç, parite etkisinden arındırılmış rakamlar) Kurumlar DTH'ları 1,44 milyar dolar artarken, hane halkı DTH'larında ise 0,31 milyar dolarlık bir yükseliş yaşandı. Aynı hafta içinde kıymetli maden mevduat hesaplarında önemli bir değişim görülmedi.

### **Konut Fiyat Endeksi Mayıs ayında 175,4 oldu**

Konut Fiyat Endeksi Mayıs ayında 168,8 seviyesinden 175,4 seviyesine yükselerek aylık bazda %4, yıllık bazda ise %29 oranında artış kaydetti.

### **Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi Temmuz'da 68,97'ye çıktı**

Bloomberg HT Tüketici Güven Ön Endeksi Temmuz ayında bir önceki ayın nihai endeksine göre %9,5'lik yükselişle 68,97 değerini aldı. Bloomberg HT Tüketici Beklenti Ön Endeksi bir önceki aya göre %7,06 artarak 81,55'e çıkarken, Bloomberg HT Tüketim Eğilimi Ön Endeksi ise %14,64'lik yükselişle 43,97 değerine tırmandı.

- Veri ile birlikte açıklanan notta pandemiye yönelik kapanmalarla Nisan ve Mayıs aylarında tarihi düşük seviyelere gerileyen tüketici güveninin, Haziran ayı ile başlayan açılmalarla çıkış gösterdiği ve Temmuz ayında da yükselişin devam ettiği ifade edildi.
- Güçlenen aşılamanın, başta turizm ile yeme-içme sektörleri olmak üzere hizmet sektörlerine yönelik yoğun talebin ve iş hayatında ofislere dönüşün artmasının normalleşme algısını ve güveni görece arttığı vurgulandı.
- Son olarak Temmuz ayının ilk yarısında TL'de görülen hafif güçlenmenin de bu sürece katkı yaptığı ifade edildi.

## **Şirket ve Sektör Haberleri**

**Şişecam** - 16 Temmuz 2021 Tarihli Pay Geri Alım İşlemleri neticesinde 1.500.000 TL Nominal Tutarlı 7,51-7,57 TL aralığından pay geri alımı yapılmıştır.

**Ford Otosan** - Yeniköy Fabrikamızda yıllık izin dolayısıyla 26 Temmuz -15 Ağustos 2021 tarihlerinde üretime ara verilecektir. Bu dönemde fabrikamızda periyodik bakım ve yeni yatırımlarımız için üretim hatlarımızın hazırlanması çalışmaları gerçekleştirilecektir. Gölcük ve Eskişehir fabrikalarımızda ise, 14.04.2021 ve 11.05.2021 tarihli açıklamalarımızda belirttiği üzere, yaz aylarında yıllık izin ve planlı bakım amacıyla yapılan rutin duruşlar öne çekildiği için, bu kapsamda ilave duruş beklenmemektedir.

## Teknik Analiz

### USD/TRY

Geçtiğimiz hafta Türk lirasının dolar karşısında en iyi performans gösteren gelişen ülke para birimleri arasında yer alarak olumlu ayrıştığı takip edildi. Türk lirasındaki değerlenme ile birlikte haftanın son işlem gününde 8,50 seviyesi altına inen USDTRY paritesi, Haziran ortasından bu yana en düşük seviyelerini test etti.

Kurdaki düşüş eğiliminin istikrar kazanabilmesi açısından 8,50 desteği altındaki hareketlerin kalıcı olması önem arz ediyor. Kısa vadeli teknik seviyelere bakacak olursak; 8,50 seviyesi altında ilk etapta 8,4750, 8,44 ve 8,40 destekleri ön plana çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde ise 8,5330, 8,58 ve 8,60 dirençleri takip edilecek.

Bugün yurt içinde TCMB'nin PPK kararı özet notları ve Temmuz Tüketici Güven Endeksi takip edilecek. Bilindiği üzere Para Politikası Kurulu'nun 14 Temmuz tarihli toplantısının özetinin yayım tarihi değişti. Buna göre daha önce 28 Temmuz'da yayınlanacağı belirtilen özetlerin bugün saat 14:00'de yayınlanacağı belirtildi. Bugün yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmuyor.

### USD/TRY



## Yatırım Merkezlerimiz

## Genel Müdürlük

Nispetiye Cad. B-3 Blok Kat: 9 Akmerkez Etiler - İSTANBUL  
0 212 355 46 46

<b>Adana</b>	Cemal Paşa Mah. Gazipaşa Bul. Cemal Uğurlu Apt. Kat: 1 D: 4	(0 322) 457 77 55
<b>Akatlar İrtibat Bürosu</b>	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 8 (Eski No D: 10) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
<b>Ankara</b>	Remzi Oğuz Ank Mah. Tunalı Hilmi Cad. Yaprak Apt. No: 94 Kat: 2 D: 9 Kavaklıdere Çankaya	(0 312) 435 18 36
<b>Ankara - Çukurambar İrtibat Bürosu</b>	Kızılırmak Mah.Ufuk Üniversitesi Cad. Next Level Loft Ofis No: 4/65 Kat: 24 Söğütözü Çankaya	(0312) 909 87 70
<b>Antalya</b>	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Özden Apt. No:82/6 Muratpaşa	(0 242) 248 45 20
<b>Bakırköy</b>	İstanbul Cad. Bakırköy İş Merkezi No: 6 Kat: 4 D: 14 Bakırköy	(0 212) 570 52 59
<b>Bursa</b>	Muradiye Mah. Çekirge Cad. Koçer Apt. No: 49 Kat: 2 D: 4 Osmangazi	(0 224) 225 64 10
<b>Denizli</b>	Urban İş Merkezi 2. Ticari Yol Daire 26 Kat: 6 Bayramyeri	(0 258) 265 87 85
<b>Erenköy</b>	Bağdat Cad. Çubukçu Apt. No: 333 Kat: 2 D: 4 Kadıköy	(0 216) 348 82 82
<b>Gaziantep</b>	İncilipinar Mah. Gazimuhtarpaşa Bul. Kepkepzade Park İş Merkezi B Blok No: 18 Kat: 1 D: 5	(0 342) 232 35 35
<b>Girne</b>	Ziya Rızki Cad. Şehit Necati Gürkaya Sok. Kat: 1 D: 1 Girne - KKTC	(0 392) 815 14 54-55-56
<b>İzmir</b>	Şair Eşref Bul. Ragıp Şanlı İş Merkezi No: 6 Kat: 3 D: 306 Çankaya	(0 232) 445 01 61
<b>İzmir İrtibat Bürosu</b>	Şehit Nevres Bulvarı Eczacıbaşı Apartmanı No: 7 Kat: 2 Daire: 5 Pasaport Alsancak - Konak	(0 232) 241 24 50
<b>İzmit</b>	Hürriyet Cad. Kaya İşhanı No: 39/5 İzmit	(0 262) 323 11 33
<b>İzmit İrtibat Bürosu</b>	Ömerağa Mah. Alemdar Cad. İ. Kolaylı Apt. No: 8 Kat: 2 İzmit	(0 262) 260 01 01
<b>Karadeniz Ereğli</b>	Murtaza Mah. Hamamüstü Sok. İ. Esat Taneri İş Merkezi No: 19 Kat: 2 Karadeniz Ereğli	(0 372) 316 40 50
<b>Kartal</b>	Üsküdar Cad. Cevat Kayacan Apt. No: 26 Kat: 4 D: 8 Kartal	(0 216) 306 22 71 - 306 22 06
<b>Kayseri</b>	Cumhuriyet Mah. Turan Cad. Turan Plaza Apt. No: 8 Kat: 2 D: 5 Melikgazi	(0 352) 221 08 68 - 222 82 51
<b>Marmaris İrtibat Bürosu</b>	Kemeraltı Mah. Orgeneral Mustafa Muğlalı Cad. Güven Apt. No: 22 D: 2 Marmaris	(0 252) 321 08 00
<b>Merkez Şube</b>	Akat Mahallesi Meydan Caddesi B Blok No: 16 D: 7 (Eski No D: 9) Beşiktaş	(0 212) 355 46 46
<b>Mersin</b>	İnönü Mah. 1401 Sok. No:32 Pozcu Evo Kat:2 No:10-11 Yenişehir Mersin	(0 324) 238 11 89
<b>Trabzon İrtibat Bürosu</b>	Kemerkaya Mahallesi Halkevi Cad. Mandıralı İş Merkezi No: 4 Daire: 4 Ortahisar	(0 462) 432 24 50

## Uyarı Notu

Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testi'ni tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez.

Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz.

Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz. Aksi halde, Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. uğramış olduğu bütün zarar ve ziyanı talep etme hakkını saklı tutar.