



FED FAİZ DEĞİŞİKLİĞİNE GİTMEDİ

Fed, Temmuz ayı politika toplantısında federal fonlama faizinde değişikliğinde gitmedi. Fed, piyasa beklentisine paralel olarak fonlama faizinde değişikliğe gitmeyerek, koronavirüs pandemisinden inişli çıkışlı toparlanma sürecinde ABD ekonomisini desteklemek için tüm araçların kullanılacağı taahhüdünü yineledi. Buna göre Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC), koronavirüs pandemisinin etkilerini hafifletmek için gösterge faizi 15 Mart'tan bu yana bulunduğu yüzde 0 ile yüzde 0.25 hedef bandında tutma kararı aldı. Kararın oy birliğiyle alındığı belirtildi. Karar metninde koronavirüsün çok ciddi bir risk oluşturduğunun altı çizilen ABD'li politika yapımcılar, ABD ekonomisini desteklemek için tüm araçların kullanılacağı taahhüdü yineleni. ABD ekonomisinde gidişatın koronavirüse bağlı olduğu ifade edildi.

Bankanın Temmuz ayı politika toplantısının ardından basın toplantısında konuşan Fed Başkanı Jerome Powell, işletme yatırımlarının henüz iyileşme göstermediğini ve hanehalkı harcamalarının düşüşün yarısı kadar toparlandığını belirtti. Fed, piyasa beklentisine paralel olarak fonlama faizinde değişikliğe gitmeyerek, inişli çıkışlı olan pandemiden toparlanma sürecinde ABD ekonomisini desteklemek için tüm araçların kullanılacağı taahhüdünü yineledi.

Merkez Bankası yıl sonu TÜFE tahminini yüzde 7.4'ten yüzde 8.9'a yükseltti. Merkez ayrıca 2021 yıl sonu TÜFE tahmini yüzde 5.4'ten yüzde 6.2'ye yükseltti. Banka ayrıca 2020 yıl sonu gde enflasyon tahminini yüzde 9.5'ten yüzde 10.5'e çıkardı. Varsayımlar pandemide ikinci dalgayı içermeyen bir senaryoya dayandırıldı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Murat Uysal, Enflasyon Raporu 2020-III Bilgilendirme Toplantısı'nda yaptığı konuşmasının başında küresel ve yurt içi makroekonomik gelişmelere değindi. Uysal, "Enflasyonun 2020 yılı sonunda yüzde 8,9 olarak gerçekleşeceğini, 2021 yıl sonunda ise yüzde 6,2'ye geriledikten sonra orta vadede yüzde 5 düzeyinde istikrar kazanacağını tahmin ediyoruz." dedi. Yeni tip koronavirüs (Kovid-19) salgınının etkisiyle küresel büyümede yılın ilk çeyreğinde görülen zayıflamanın ikinci çeyrekte derinleştiğine işaret eden Uysal, salgını sınırlamaya yönelik tedbirlerin hafiflemesi ve kademeli normalleşme adımlarıyla birlikte üçüncü çeyrekte küresel ekonomik aktivitede kısmi toparlanma sinyalleri görüldüğünü söyledi.

ABD'de beklenen konut satışları Haziran ayında aylık bazda yüzde 16.6 ile beklenenden fazla arttı. ABD'de beklenen konut satışları Haziran ayında önceki aya göre yüzde 16.6 arttı. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin tahminlerinin medyanına göre, önceki ay yüzde 44.3 artan bu verinin yüzde 15 artış göstermesi bekleniyordu. Beklenen konut satışları söz konusu dönemde yıllık bazda yüzde 12.7 arttı. Bu verinin yüzde 2.2 artış göstermesi öngörülüyordu. Satışlar yıllık bazda önceki ay yüzde 10.4 düşmüştü.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK), 1 Mayıs itibarıyla uygulamaya koyduğu ve her ay için bakacağını açıkladığı bankaların Aktif Rasyosu (AR) ile ilgili ilk cezaları kesti. Haziran ayında BDDK'nın istediği rasyoyu tutturamayan bankalar, HSBC ve Albaraka Türk Katılım Bankası. BDDK'nın HSBC'ye kestiği cezanın 180 milyon TL civarında olduğu öğrenilirken, banka üst yönetiminin konuyla ilgili Ankara'da temas halinde olduğu gelen bilgiler arasında. Söz konusu ceza geçen yıl 469.9 milyon TL kar açıklayan bankanın karının yaklaşık yüzde 40'ına denk geliyor.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	Türkiye	**	Ekonomik Güven Endeksi		73,5	Temmuz
11:00	Almanya	***	GSYİH	-9,0%	-2,2%	2. Çeyrek
12:00	Euro Bölgesi	**	İşsizlik Oranı	7,7%	7,4%	Haziran
15:30	ABD	***	GSYİH	-34,1%	-5,0%	2. Çeyrek
15:30	ABD	***	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	1,450K	1,416K	



XU100

30 Temmuz 2020



Teknik Analiz:

Güne yatay başlayan endeks gün içerisinde yaşadığı sert satışlarla günüeksiyle noktaladı. Endekste satış baskısının sürmesi halinde 1.128 ve 1.120 destek seviyeleri test edilebilir. Yaşanılan sert geri çekilme sonrasında endekste tepki alımları görmemiz durumunda ise 1.140 ve 1.148 direnç seviyelerini takip edeceğiz.

Destekler: 1.128 / 1.120 / 1.115

Dirençler: 1.140 / 1.148 / 1.155

Günün Gelişmeleri:

XU100 endeksi haftanın üçünü işlem gününü %1.48 düşütle 1.136 seviyesinde tamamladı. 23.9 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde bankacılık endeksi %2.81 düşerken, sanayi endeksi ise %0.47 değer kaybetti.

Endekste satış baskısı devam ediyor. Haftaya ABD vadeli ve Asya piyasalarındaki pozitif görüme eşlik ederek başlayan ve 1203 direnç seviyesini test eden BIST 100 endeksinde sonrasında gelen satışlar ile geri çekilme görmüştük. Haftanın ikinci işlem gününe de pozitif başlayan endekste kurban bayramı öncesinde beklenen olası satışlar gerçekleşti. 1174 yükseliş trendi desteğini test eden ancak bu seviyede tutunamayan endeksin 1.152 seviyesine kadar geri çekildiğini gördük. Endekste satış baskısı dün devam ederken 10 Temmuz tarihinde test edilen 1128 desteği yine test edildi.

Haftanın dördüncü işlem gününde piyasalarda oluşan fiyatlamaları yakından takip etmeyi sürdüreceğiz.



ENDEKS 30 KONTRATI

30 Temmuz 2020



Teknik Analiz:

Güne yatay başlayan kontrat gün içerisinde yaşadığı sert satışlarla günüeksiyle noktaladı. Kontrat satış baskısının sürmesi halinde 1.274 ve 1.269 destek seviyeleri test edilebilir. Yaşanılan sert geri çekilme sonrasında kontratta tepki alımları görmemiz durumunda ise 1.285 ve 1.292 direnç seviyelerini takip edeceğiz.

Destekler: 1.274 / 1.269 / 1.263

Dirençler: 1.285 / 1.292 / 1.300

Günün Gelişmeleri

Ağustos ayı vadeli endeks 30 kontratı haftanın üçüncü işlem gününü %2.79 düşütle 1.278 seviyesinde tamamladı.

Spot piyasadaki yükseliş trendinin aksine son dönemde yatay diyebileceğimiz bir bantta hareketini sürdüren kontrat haftaya yükselişle başlamıştı. Sıfır atılmadan önce geçtiğimiz haftayı 135.000 seviyesi üzerinde kapatan kontrat son iki işlem gününde ise sert satışlara maruz kaldı. Kontratta yaşanan sert satışlar sonrasında olası tepki alımları görülebileceği gibi kurban bayramı tatili öncesinde satış baskısı da devam edebilir. Küresel bazda devam eden düşük faiz ortamı ile bir süre daha gelişmekte olan ülke borsalarında yükseliş trendini devam ettirebileceği gibi kontratta yükseliş trendinin devam etmesi için direnç seviyeleri üzerinde kalıcılık görmemiz gerekiyor.

Haftanın dördüncü işlem gününde piyasalarda oluşan fiyatlamaları yakından takip etmeyi sürdüreceğiz.



USD/TRY KONTRATI

30 Temmuz 2020



Teknik Analiz:

Güne yükselişle başlayan kontrat gün içerisinde yatay bir seyir izledi ve günün azda olsa ekside noktalandı. Kontratın yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 6.9550 ve 6.97 direnç seviyelerini takip edeceğiz. Olası geri çekilmeler yaşanması durumunda ise 6.9350 ve 6.92 destek seviyeleri söz konusu.

Destekler: 6.9350 / 6.9200 / 6.9000

Dirençler: 6.9550 / 6.9700 / 6.9850

Günün Gelişmeleri:

Temmuz ayı vadeli USDTRY kontratı haftanın üçüncü işlem gününü %0.08 düşüşle 6.9427 seviyesinde tamamladı.

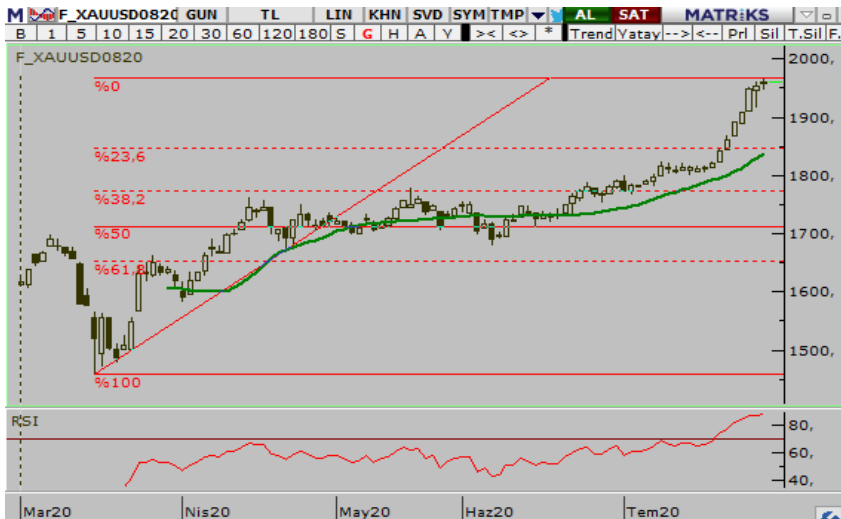
Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde yurt içerisinde zayıf veri akışı devam ederken, ABD'de imalat ve hizmet PMI endeksleri takip edilmişti. Dolar endeksinin 94,50 seviyesi altında aşağı yönlü hareketi sonucunda kur yatay hareketini sürdürürken haftanın ilk işlem gününde ise kurda yaklaşık bir aydır dar bir bant aralığında gözlenen sıkışma ve akşam saatlerinde bankaların eşleştirme uyumsuzluğu etkisi ile hızlı bir 6,98 seviyesine doğru bir hareket gözlenirken gün sonunda kurun normal seyrine geri dönerek sınırlı yükselişini sürdürdüğü izlendi. Dün ABD'de beklenen konut satışları Haziran ayında aylık bazda yüzde 16.6 ile beklenenden fazla artarken kontratta yükselişin bugünde devam ettiğini görebiliriz.

Haftanın dördüncü işlem gününde piyasalarda oluşan fiyatlamaları yakından takip etmeyi sürdüreceğiz.



ONS ALTIN KONTRATI

30 Temmuz 2020



Teknik Analiz:

Güne yükselişle başlayan ve gün içerisinde 1966 dolara kadar yükselen kontrat günün artıda noktalandı. Kontratın yükselişin sürmesi halinde 1965 ve 1970 direnç seviyelerini takip edeceğiz. Olası aşağı yönlü hareketler görmemiz durumunda ise 1955 ve 1948 destek seviyeleri test edilebilir.

Destekler: 1955 / 1948 / 1942

Dirençler: 1965 / 1970 / 1981

Günün Gelişmeleri:

Ağustos ayı vadeli Altın kontratı, haftanın üçüncü işlem gününü %0.40 yükselişle 1961 seviyesinde tamamladı.

Ons tarihi zirvelerinde hareketini sürdürüyor. Dolar endeksinde gözlenen gerilemeye ek olarak ABD ve Avrupa Birliği'nden ek teşvik paketlerine dair beklentiler ve devam eden salgın endişeleri Ons'u yükseltmeye devam ediyor. Geçtiğimiz hafta ABD hükümetinin Çin'in Houston'daki konsolosluğunu kapatması için harekete geçmesi haberi kontratı 1870 dolara taşıırken haftanın son işlem gününde ise spot ve vadeli piyasalarda 1900 doların üzerine gördük. Son 4 ayın en düşük seviyesine gerileyen dolar endeksi Altın'ı desteklemeyi sürdürürken alıcılı seyrini koruyan kontrat günün artıda noktalandı. Altın'a dayalı borsa fonlarına girişin devam ettiği gözlenirken, kontratın artan ikinci dalga koronavirüs endişelerinden destek buluyor ve dikkatler artan vaka sayıları ile jeopolitik belirsizlik üzerinde olmayı sürdürüyor.

Haftanın dördüncü işlem gününde piyasalarda oluşan fiyatlamaları yakından takip etmeyi sürdüreceğiz.

**HİSSE HABERLERİ****30 Temmuz 2020**

MGROS: Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Şirketimizin 'A+(tur)' olan ulusal uzun vadeli kredi notunu 'AA(tur)'a yükseltmiştir. Not görünümü "pozitif"tir.

ISFIN: 2Ç20 bilançosunda 28 milyon TL net kar açıkladı.

ISGYO: 2Ç20 bilançosunda 8.8 milyon TL net kar açıkladı.

GARAN: 2Ç20 bilançosunda 1.6 milyar TL net kar açıkladı.

YKBNK: 2Ç20 bilançosunda 1.33 milyar TL net kar açıkladı.

OTKAR: 2Ç20 bilançosunda 150 milyon TL net kar açıkladı.

RYGYO: 2Ç20 bilançosunda 3.7 milyon TL net zarar açıkladı.

ATAGY: 2Ç20 bilançosunda 1.5 milyon TL net zarar açıkladı.

BFREN ve DITAS payları 30/07/2020 tarihli işlemlerden (seans başından) 13/08/2020 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görecektir.

AKGRT: 2Ç20 bilançosunda 169 milyon TL net kar açıkladı.

QNBFB: 2Ç20 bilançosunda 506 milyon TL net kar açıkladı.

GUSGR: 2Ç20 bilançosunda 112 milyon TL net kar açıkladı.

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.

Hazırlayan; Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü



/ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256
34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr

ÇORUM / Şube

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eğridere Çarşısı No: 17
Merkez/Çorum
Tel: +90 364 211 10 19
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr