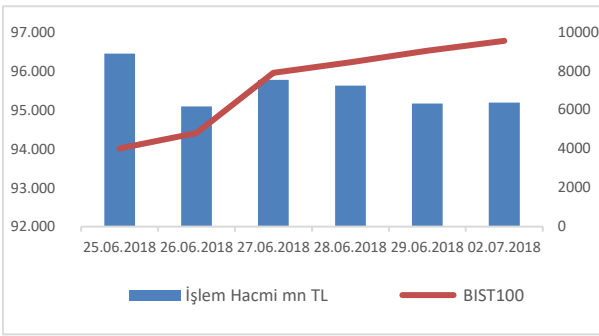




BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	96.773	+0,26
BIST-30	118.442	+0,29
BIST-BANKA	133.227	+0,36
BIST-SINAI	119.387	+0,04
BIST-TUM	98.610	+0,25
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.065	- 1,32
VİOP30 Yakın Vade	121.550	2,90



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	4,6221	0,78
EURTRY	5,3721	0,20
EURUSD	1,162	-0,55

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1241,66	-0,88
BRENT	77,3	-2,36

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
YESIL	19,96	CEMAS	-8,23
YYAPI	18,33	CELHA	-4,55
BOSSA	12,35	KPHOL	-3,77
YGYO	11,54	SEKUR	-3,76
DGATE	9,76	IEYHO	-3,45

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	13,99	1.174
AELS	23,78	887
GARAN	8,46	733
KRDMD	4,70	627
PETKM	4,81	191

GÜNLÜK STRATEJİ

Yeni haftaya küresel borsalardaki satıcılı seyre bağlı olarak düşüş ile başlayan BIST100 endeksi, 95.654-97.267 aralığında hareket ettikten sonra günü %0,26 oranında kazanç ile 96.773 puandan tamamladı. Endekste dünki işlemlerde satışlar 95.654 puandan karşılanırken, yukarı hareketlerde 97.267 seviyesi geçilmedi. Yurtiçi piyasalarda 8 Temmuz 2018 tarihinden sonra açıklanması beklenen yeni kabine ve ekonomi yönetimi bekleniyor. Yeni ekonomi yönetiminin kimlerde oluşacağı ve mali disiplin politikaları önümüzdeki dönemde fiyatlamlalarda etkili olacak. Dün ABD Başkanı Trump'ın üretimin artması yönündeki çağrısının ardından gevşeyen petrol fiyatları bugün %0,49 artı yönde seyretilmektedir.

Asyada borsalar satıcılı görünümü. Küresel borsalarda ticaret savaşları ve Çin Yuan'ındaki değer kaybı nedeniyle risk iştahı zayıf seyrediyor. Asya borsalarında satıcılı bir görüntü varken, ABD vadeli endeksleri artı yönde hareket ediyor. Haziran ayı enflasyonu öncesinde Dolar/TL bu sabah 4,62 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurtiçi piyasalarda saat 10:00'da açıklanacak olan Haziran ayı enflasyon verilerinde piyasa beklentisi TÜFE'de aylık %0,90, ÜFE'de ise %1,62 artış şeklindedir. Endekste güne yatay bir açılış ile başlanmasını beklemekteyiz.

Veri gündeminde bugün: Avrupa tarafında Euro Bölgesi Mayıs ayı perakende satışlar verisi izlenecek. ABD tarafında TSİ ile 17:00'da fabrika siparişleri öne çıkmaktadır. Yurtiçi piyasalarda bugün Haziran ayı TÜFE ve ÜFE rakamları takip edilecek.

Ekonomik Takvim

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜFE- Aylık %	Haziran	0,90%	1,62%
Türkiye	10:00	TÜFE- Yıllık %	Haziran	13,46%	12,15%
Türkiye	10:00	ÜFE - Aylık	Haziran	1,11%	3,79%
Türkiye	10:00	ÜFE - Yıllık %	Haziran	21,00%	20,16%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende satışlar	Mayıs	1,60%	1,70%
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri	Mayıs		-0,80%

UYARI: 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.

Şirket Haberleri

- **Aselsan (ASELS):** Şirket ile BMC Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında Kara Kuvvetleri Komutanlığı, Jandarma Genel Komutanlığı ve Sahil Güvenlik Komutanlığı'nın ihtiyacı kapsamında SARP Uzaktan Komutalı Silah Sistemi tedarikine yönelik olarak toplam bedeli 94.696.000,- Euro tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında teslimatlar 2018-2021 yılı içerisinde tamamlanacağı bildirildi.
- **Aksa Akrilik (AKSA):** Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Aksa Akrilik'in yatırım programını finanse etmek için 60mn USD ve 30mn euro'luk sendikasyon kredisi sağlayacağını bildirdi.
- **Aksa Enerji (AKSEN, Nötr):** Gana Parlamentosu, Aksa Enerji Üretim A.Ş.'nin ülkede inşaatı tamamlanan santralinin ekipman ithalatı kapsamında ithalat vergileri, harçları, KDV'si, sosyal güvenlik vergileri, Batı Afrika Ülkeleri Ekonomik Birliği vergileri, Exim harçları ve özel ithalat vergisinden istisna başvurusunu onay vererek, Şirkete geriye dönük olarak 27mn USD vergi istisnası sağladı.
- **Kordsa Teknik Tekstil (KORDS, Pozitif):** Ticari havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeler sağlayan "Fabric Development Inc." ve "Textile Products Inc." unvanlı iki ayrı şahıs şirketinin satın alınmasına ilişkin Yabancı Yatırımcılar Komitesi (CFIUS) onay değerlendirme süreci olumlu olarak sonuçlandığını bildirdi. Satınalma ile ilgili kapanış süreci başlatılmış olup, sürecin 1 ay içerisinde tamamlanması bekleniyor.
- **Tofaş (TOASO):** Bursa fabrikasında yıllık planlı bakım/onarım çalışmaları ve stok planlaması nedenleri ile Temmuz ayında aralıklı olarak toplamda [en fazla] 8 işgünü ve Ağustos ayının ikinci ve üçüncü haftasında 10 işgünü olmak üzere toplam [en fazla] 18 işgünü üretime ara verileceğini bildirdi.

Ekonomi Haberleri

- **Bankalar kârı 5 ayda 2,7 milyar artırdı.** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yapılan açıklamaya göre, sektörün Mayıs 2018 döneminde net kârı 23 milyar 839 milyon TL'ye ulaştı. Geçen yılın aynı döneminde kar 21,17 milyar TL seviyesinde bulunuyordu. Böylece bankalar kârlılığı 5 ayda 2,7 milyar TL artırmış oldu. Mayıs 2018 döneminde Türk Bankacılık Sektörünün aktif büyüklüğü 3 trilyon 639 milyar 545 milyon TL olarak gerçekleşti. Mayıs 2018 döneminde en büyük aktif kalemi olan krediler 2 trilyon 338 milyar 826 milyon TL, menkul değerler 420 milyar 347 milyon TL oldu. 2017 yıl sonuna göre sektörün aktif büyüklüğü yüzde 11,7, krediler yüzde 11,5 oranında ve menkul değerler toplamı yüzde 4,6 oranında arttı. Bu dönemde kredilerin takibe dönüşüm oranı yüzde 2,82 oldu. Bankaların kaynakları içinde, en büyük fon kaynağı durumunda olan mevduat 2017 yılsonuna göre yüzde 10,7 artışla 1 trilyon 893 milyar 332 milyon TL oldu. 2017 yıl sonuna göre özkaynak toplamı yüzde 7,8 artışla 387 milyar 285 milyon TL olurken, sermaye yeterliliği standart oranı ise yüzde 15,93 seviyesinde bulunuyor.
- **AB'den ABD'ye 294 milyar dolarlık misilleme uyarısı.** Avrupa Birliği (AB), ABD'nin Avrupa ülkelerinden ithal edilen arabalara ilave gümrük vergisi uygulama kararı alması

UYARI: 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.

halinde 294 milyar dolarlık ticari misilleme yapılabileceğini bildirdi. AB Komisyonu'nun yaşanan karşılıklı ticari anlaşmazlıklar konusunda ABD Ticaret Bakanlığı'na gönderdiği mektup basına sızdı. Mektupta, ABD tarafından araba ve yedek parçalara ilave gümrük vergisi uygulanmasının gereksiz ve ekonomik olarak anlamsız olduğu, çelik ve alüminyum deneyimleri uyarınca yapılan ön incelemelere göre, ABD'nin Avrupa arabaları ve parçalarına yüzde 25 oranında ilave gümrük vergileri uygulaması kararının 294 milyar dolara ulaşan karşı tedbirlere neden olabileceği belirtildi. Söz konusu verginin ABD ekonomisine başlangıçta 13-14 milyar dolar olumsuz etki edeceğine dikkat çekilen mektupta, bunun cari dengeyi de olumsuz etkileyeceği kaydedildi.

- **Kredi faizi 9,5 yılın zirvesinde.** Küresel piyasalarda ticaret savaşlarına ilişkin riskler ve ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artışları gelişmekte olan ülke merkez bankalarının da sıkı para politikası uygulamasını beraberinde getirdi. Bu gelişmelerin yanı sıra yurt içinde enflasyonun yüzde 10'un üzerinde kalması ve döviz kurlarındaki sert hareketler, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) ilave sıkılaştırmaya gitmesine neden oldu. AA'nın TCMB verilerinden derlediği bilgiye göre kredi ve mevduat faizlerinde son iki yıldan bu yana yükseliş trendi devam ederken, özellikle Merkez Bankası'nın mayıs ve haziran ayındaki faiz artışları da kredi ve mevduat faizlerine yansdı. 2017 yıl sonunda yüzde 19,5 düzeyinde bulunan ortalama ihtiyaç kredi faiz oranı haziran ayının ikinci haftası itibarıyla yaklaşık 470 baz puanlık artışla yüzde 24,26'ya ulaştı. İhtiyaç kredi faiz oranı hazirandaki yüzde 24,26'lık değerle Ocak 2009'dan bu yana gördüğü en yüksek seviyesine çıktı.
- **Gama, Gate'teki payını Tekfen'e devrediyor.** Son dönemde gündemden düşmeyen yapılandırma sürecinde yer alan Türk inşaat ve enerji şirketi Gama'da bir gelişme daha yaşandı. Gama İnşaat, Tekfen ile birlikte kurduğu şirketindeki payını satıyor. Hatırlanacağı üzere 16 yıl önce Gama ve Tekfen, yüzde 50'şer hisse oranıyla Gate İnşaat'ı kurmuştu. Kazakistan'da proje geliştirmek için kurulan ve adını iki şirketin harflerinden alan Gate'in artık tek sahibi Tekfen İnşaat olacak. İki şirketin ortaklığıyla kurulan Gate İnşaat, endüstriyel tesis montajı işi yapıyor. Gate İnşaat son olarak geçen yıl Kazakistan'ın önemli enerji projelerinden biri olan Tengiz Petrol ve Gaz Sahasında "Gelecek Gelişim Projesi - Kuyubaşı Basınç Yönetim Projesi, İnşaat, Mekanik, Elektrik ve Enstrüman Montajı işlerine yönelik anlaşma imzalamıştı
- **Fortune 500 listesinin lideri TÜPRAŞ.** Türkiye'nin en büyük 500 şirketini belirleyen Fortune 500 Türkiye araştırmasında TÜPRAŞ 53,9 milyar lira net satış geliriyle listenin ilk sırasında, Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. 41,1 milyar lira net satışla ikinci, Petrol Ofisi ise 40,8 milyar lira satış geliriyle üçüncü sırada yer aldı. (Dünya)
- Avrupa'da işsizlik Mayıs'ta değişmedi. İşsizlik, Mayıs'ta Euro Bölgesi'nde yüzde 8,4 ve Avrupa Birliği'nde (AB) yüzde 7 seviyesinde gerçekleşerek önceki aya göre değişiklik göstermedi. Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) verilerine göre, 19 üyeli Euro Bölgesi'nde mevsimsellikten arındırılmış işsizlik, bu yılın Mayıs ayında nisana göre değişmeyerek yüzde 8,4 oldu. Böylece işsizlik, Aralık 2008'den bu yana görülen en düşük seviyede kalmaya devam etti.
- **EM ETF'lerinden ardı ardına 6. haftada da çıkış gerçekleşti.** Yatırımcılar, gelişen piyasa hisse senedi ve tahvil exchange traded fonlarından (ETF) geçtiğimiz hafta çıkış gerçekleştirdi. ABD'de işlem gören (hem çeşitli ülkeleri hem de belirli ülkeleri hedefleyen) gelişen piyasa ETF'lerinden 29 Haziran haftasında 1.54 milyar dolarlık sermaye çıkışı oldu. Bloomberg tarafından derlenen verilere göre bir önceki hafta 3.38 milyar dolarlık çıkış gerçekleşmişti.

UYARI: 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 yılki toplam çıkış ise 8.53 milyar dolar düzeyinde oldu. Hisse senedi ETF'lerinden 1.46 milyar dolar, tahvil ETF'lerinden 81.2 milyon dolar sermaye çıktı. (Bloomberght)

- **İngiltere'de imalat PMI'sı Haziran'da hafif yükseldi.** İngiltere'de imalat PMI'sı Haziran ayında hafif yükselerek sektörün 2016 sonundan beri en kötü çeyreğinin ardından ılımlı haber verdi. IHS Markit satın alma yöneticileri imalat endeksi Haziran'da, bir önceki ayın revize edilmiş 54.3'lük verisinden 54.4'e yükselerek düşüş olacağı yönündeki ekonomist tahminlerini aştı. (Bloomberght)

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Web: www.piramitmenkul.com.tr
Email: piramit@piramitmenkul.com

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Eski Kuyumcular Mahallesi, Mekik Sokak, Korkmaz İş Hanı No: 18 Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

UYARI: 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.

Sevgül DÜZGÜN
Araştırma Müdürü
212 3953213
sevgul.duzgun@piramitmenkul.com.tr

UYARI: 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.