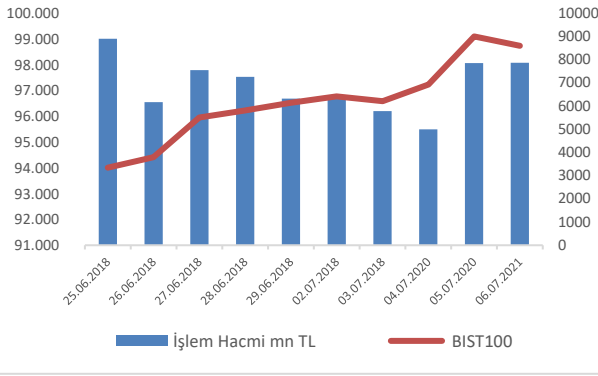




GÜNLÜK BÜLTEN

09.07.2018 Pazartesi

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	98.734	-0,37
BIST-30	121.422	-0,25
BIST-BANKA	134.903	-0,30
BIST-SINAI	121.068	-0,80
BIST-TUM	100.489	-0,37
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.561	- 1,51
VİOP30 Yakın Vade	124.700	- 0,02



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	4,5744	-0,41
EURTRY	5,3739	0,06
EURUSD	1,1744	0,57

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1252,89	-0,16
BRENT	77,1	-0,55

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
OZBAL	20,00	KENT	-19,24
ISBTR	16,48	YAYLA	-13,07
DYOB	13,41	YESİL	-12,87
CEMAS	6,22	ISFIN	-6,27
YKGYO	6,06	ESCOM	-5,41

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ASELS	26,54	1.394
THYAO	14,42	1.156
GARAN	8,58	790
KRDMD	4,94	586
HALKB	7,72	555

GÜNLÜK STRATEJİ

Geçtiğimiz hafta 95.654-99.806 aralığında hareket eden BIST100 endeksi haftalık bazda %2,29 oranında kazanç ile 98.734 puandan tamamladı. Haftanın ilk yarısında Haziran ayı enflasyon verilerinin beklentilerin oldukça üzerinde açıklanması ile endekste ve TL varlıklarda kayıplar görüldü. Haziran ayında TÜFE ve ÜFE'de enflasyonu 2003 yılından buyana en yüksek seviyeye ulaşması TL varlıklar üzerinde baskı oluşturdu. Seçimlerin ardından oluşan olumlu hava ile yurtdışı borsalardan pozitif yönde ayrıışan endekste haftanın ikinci yarısında yükseliş ivmesinin arttığını izledik. TCMB'nin 24 Temmuz'da yapacağı PPK toplantısında faiz artışına gidebileceği beklentisinin oluşması TL varlıkların yeniden değer kazanmasında etkili oldu. Ayrıca doların küresel para birimleri karşısındaki değer kaybı da TL varlıkların değer kazancını destekledi.

Küresel borsalarda ise ticaret savaşları hafta genelinde risk iştahının düşmesine neden oldu. Cuma günü ABD yönetiminin 34 milyar dolar değerindeki 800'den fazla ithalat ürününe %25 ek gümrük vergisi uygulamaya resmen başlamasının ardından Çin'de ABD ürünlerine misilleme tarifelerinin yürürlüğe girdiğini duyurdu. Yeni haftada ticaret savaşlarının küresel piyasalar üzerinde etkilerini izlemeye devam edeceğiz. Cuma günü ABD'de tarım dışı istihdam Haziran ayında 213 bin artışla 195 bin olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. İşsizlik oranı ise %3,8'den %4'e yükselirken, ortalama saatlik kazançlar aylık % 0,3'ten %0,2 artışa geriledi. Verilerin ardından dolar küresel birimleri karşısında değer kaybetti.

Asya borsaları alıcılı seyrediyor. Cuma günü ABD istihdam raporu verileri ardından toparlanan küresel risk iştahı, yeni haftada bilanço sezonuna ilişkin beklentiler ile arttı. Yurtiçi piyasalarda bu akşam saat 21:00'de açıklanması beklenen yeni kabine bekleniyor. Ayrıca Çarşamba günü mayıs ayı cari açık verisi ve Cuma günü Fitch'in Türkiye değerlendirmesi haftanın önemli gündem maddelerini oluşturmakta. Cuma günü 4,60'ın altıda harekete geçen Dolar/TL bu sabah %0,58 düşüşle 4,55 seviyelerinde bulunuyor. Küresel borsalardaki pozitif risk iştahının etkisi ile endekste güne yükselişle başlanmasını beklemekteyiz.

Veri gündeminde bugün: Avrupa'da Mayıs ayı Almanya dış ticaret dengesi izlenecek. ABD tarafında TSİ ile 17:00'da Conference Board (CB) İstihdam açıklanacak

Ekonomik Takvim

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi	Mayıs		20,1 mlr €
ABD	17:00	Conference Board (CB) İstihdam	Haziran		107,7

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

- **Akbank (AKBNK), Garanti Bankası (GARAN) ve İş Bankası (ISCTR):** Üç bankanın ayrı ayrı yaptığı açıklamada "Türk Telekom'un ana hissedarı olan Ojer Telekomünikasyon A.Ş.'ye (OTAŞ) kredi sözleşmeleri tahtında sağlanmış borçların yeniden yapılandırılması için Bankamızın da aralarında bulunduğu tüm kredi veren taraflarca bir mutabakata varılmıştır." denildi.
- **Bağfaş (BAGFS):** İspanya'ya ihraç edilmek üzere Orcom SA ve Vertiqual AG firmalarından toplamda 18.000 ton CAN gübresi siparişi alındığını ve toplam sipariş tutarının 2,44 milyon USD olduğunu ve sevkiyatların Temmuz ayında tamamlanması planlandığını bildirdi.
- **Beyaz Filo (BEYAZ):** Beyaz Filo Oto Kiralama Opel Yetkili Satıcılığı; 2018 senesi ilk 6 ayını Opel Türkiye satışlarının %18'ine isabet eden 2.144 adet araç satışı ile Türkiye Birincisi olarak tamamlandığını bildirdi.
- **Emlak Konut (EKGYO):** 1 Ocak -30 Haziran 2018 tarihleri itibariyle, toplamda 2.525.830.501,12 TL (KDV Hariç) değerinde, satışa esas brüt 383.937,57 m2 büyüklüğe ulaşan 2.593 adet bağımsız bölümün satışı (ön satışlar dahil) gerçekleştirildiğini bildirdi. Satılan bağımsız bölümlerin toplam değerinin 2.526 Milyar TL olduğu ve böylece 2018 yılı 1.Yarıyıl hedefi olan 2,659 milyar TL'ye % 95 oranında ulaşıldığı, 384 bin m2 büyüklüğünde gerçekleşen satış alanı ile 336 bin m2 lik satılabilir alan hedefinin aşıldığını bildirdi.

Ekonomi Haberleri

- **Rusya'dan, ABD'ye gümrük vergi artış misillemesi.** Rusya, ABD'nin ithal çelik ve alüminyuma yüzde 25'li vergi artışı yapmasına misilleme olarak ABD'den ithal edilen bazı ürünlerde gümrük vergilerini artırdığını açıkladı.
- **Çelik üretimi %4,3 arttı.** Türkiye'nin ham çelik üretimi, ocak-mayıs döneminde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 4,3 artarak 15,9 milyon tona yükseldi. AA muhabirinin Türkiye Çelik Üreticileri Derneğinden (TÇÜD) aldığı bilgiye göre, nihai mamul çelik tüketimi mayıs ayında yıllık bazda yüzde 20,9 artış kaydederek 3,5 milyon ton, yılın 5 ayında da geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 15,2 artışla 13,3 milyon ton oldu. Ham çelik üretimi ise mayısta 2017'nin aynı ayına göre yüzde 0,5 artarak 3,3 milyon tona, ocak-mayıs döneminde de geçen yılın aynı dönemiyle karşılaştırıldığında yüzde 4,3 artış göstererek 15,9 milyon tona ulaştı. (Bloomberght)
- **AB çelik ithalatını sınırlamaya hazırlanıyor.** Avrupa Birliği (AB), çelik ithalatını yüzde 25'lik ilave gümrük vergisiyle sınırlamaya hazırlanıyor. AB Komisyonu, ABD'nin ithal çeliğe ilave gümrük vergileri uygulamaya başlamasının ardından sektöre yönelik geçici koruma tedbirleri hazırlığı yapıldığını açıkladı. AB Komisyonu'nun çelik sektörüne ilişkin "tarife oranı kotası" çalışmasının üye ülkelerden destek aldığı belirtilen açıklamada, birliğe yapılan çelik ithalatının geleneksel seviyeleri aşması durumunda yüzde 25 ilave gümrük vergisinin uygulamaya gireceği kaydedildi.
- **Bütçe açığı, yüzde 1,5 ile 2012 seviyesinde.** Tanıtımı gerçekleştirilen "Merkezi Yönetim Bütçe Takip Raporu"nda, harcamalardaki artışa dikkat çekilerek, "Bütçe açığı yüzde 1,5 olarak gerçekleşerek 2012'deki seviyesine ulaşmıştır" ifadeleri yer aldı. Türk Sanayicileri ve

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.

İş İnsanları Derneği (TÜSİAD) ve Koç Üniversitesi Ekonomik Araştırma Forumu'nun (EAF) düzenlediği "Merkezi Yönetim Bütçe Takip Raporu" tanıtım toplantısının açılışında konuşan TÜSİAD Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Sekreteri Bahadır Kaleağası, Türkiye'nin siyaseti ve ekonomisi için son derece önemli bir dönemden geçildiğinde işaret etti.(AA)

- **Ticaret savaşı resmen başladı.** Küresel piyasaları endişelendiren "ABD-Çin ticaret savaşı" karşılıklı adımlarla adeta kartopu gibi büyümeye devam ediyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın "teknoloji hırsızlığı ile adaletsiz ticaret uygulamaları" nedeniyle Çin menşeli teknoloji ürünlerine uygulama kararı aldığı 50 milyar dolarlık gümrük vergilerinin ilk bölümü, daha önce açıklandığı gibi Washington yerel saatiyle 00.01'de resmen hayata geçti. Çin'in savunma, havacılık ve imalat sektörlerini hedef alan yüzde 25'lik ek gümrük vergisi, nükleer reaktörler, gaz türbinleri, hava ve gaz sıvılaştırıcı makineler, fırınlar ve ticari bulaşık makineleri gibi 34 milyar dolar değerindeki 818 ürünü kapsıyor. Beyaz Saray, 16 milyar dolar değerindeki 300'e yakın ürünü içeren ikinci bölümün ise bu ayın üçüncü haftasında yürürlüğe girmesinin planlandığını açıkladı.
- **Çin'den ABD'ye ticaret savaşında "misilleme" mesajı.** Çin, ABD'nin ithal mallarına getirdiği ilave gümrük tarifelerine "misillemeyle" karşılık verileceğini bildirdi. Çin Ticaret Bakanlığı'ndan, yeni gümrük tarifelerinin dün gece yarısı yürürlüğe girmesinin ardından yapılan açıklamada, "Çin tarafı (ticaret savaşında) ilk kurşunu atmayacağına dair söz vermiş fakat ülkesinin ve halkının temel çıkarlarını koruyacağını belirtmişti. Bu durumda bir misilleme zorunlu hale gelmiştir." ifadeleri yer aldı. Pekin yönetimi, daha önce ABD'nin açıkladığı 34 milyon dolar değerindeki teknoloji ürünlerine yönelik gümrük tarifelerine karşı ABD'den ithal edilen 50 milyar dolarlık teknoloji ürünlerine gümrük vergisi getirebileceğini açıklamıştı.
- **Çin'den ABD'ye gümrük vergisi misillemesi.** Çin, ABD yönetiminin 34 milyar dolar değerindeki 800'den fazla ithalat ürününe yüzde 25 ek gümrük vergisi uygulamaya resmen başlamasının ardından ABD ürünlerine misilleme tarifelerinin yürürlüğe girdiğini duyurdu.
- **Almanya'da sanayi üretimi Mayıs'ta beklentilerin bir hayli üzerinde.** Almanya'da sanayi üretimi, Mayıs ayında hızlanarak ekonominin istikrar sağlamakta olduğunu işaret etti. Ülkede sanayi üretimi, aylık yüzde 2.6 ile 6 ayın en büyük yükselişini sergiledi ve yüzde 0.3 seviyesindeki ekonomist beklentilerinin bir hayli üzerinde geldi. Nisan ayındaki düşüş ise yüzde 1'den yüzde 1.3'e revize edildi. Almanya'da Perşembe günü açıklanan Mayıs ayı fabrika siparişleri verisinde de yılın ilk yükselişi gözlenmişti.
- **Bankalardaki altın hesapları rekor seviyede.** Küresel ekonomideki dalgalanmaların etkisiyle yılın 5 ayında yüksek dalgalanma gözlenen döviz ve pay senedi piyasalarından kaçan yatırımcılar altına yönelirken bankalardaki altın hesaplarının değeri 32 milyar liraya dayandı. Küresel ekonomideki çalkantıların devam ettiği yılın ilk 5 ayında, döviz ve pay piyasalarından kaçan yatırımcılar, tarih boyu cazibesini yitirmeyen altına yöneldi.

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.

EKONOMİK TAKVİM

9 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi	Mayıs		20,1 mlr €
ABD	17:00	Conference Board (CB) İstihdam	Haziran		107,7

10 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	Sanayi Üretimi- Aylık	Mayıs	0,20%	-0,80%
İngiltere	11:30	İmalat Üretimi- Aylık	Mayıs	0,30%	-1,40%
Almanya	12:00	Zew Beklenti Endeksi	Temmuz		-16,10

11 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ödemeler Dengesi	Mayıs		5,43 mlr \$
ABD	15:30	ÜFE -Aylık	Haziran		0,50%
ABD	15:30	ÜFE -Yıllık	Haziran		3,10%
ABD	17:00	Toptan Stoklar- Aylık			0,10%

12 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	TÜFE- Aylık	Haziran	0,50%	0,10%
Almanya	09:00	TÜFE- Yıllık	Haziran		2,10%
Fransa	09:45	TÜFE-Aylık	Haziran		0,50%
Euro Bölg.	12:00	Sanayi üretimi	Mayıs		0,90%
ABD	15:30	TÜFE-Aylık	Haziran	0,20%	0,20%
ABD	15:30	TÜFE-Yıllık	Haziran	2,90%	2,80%

13 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Sanayi -Aylık	Mayıs		-0,20%
Japonya	07:30	Kapasite Kullanım Oranı	Mayıs		1,80%
ABD	15:30	İhracat Fiyat Endeksi-Aylık	Haziran		0,60%
ABD	15:30	İthalat Fiyat Endeksi-Aylık	Haziran		0,60%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Beklentileri	Temmuz	89,7	89,1

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.

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

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.