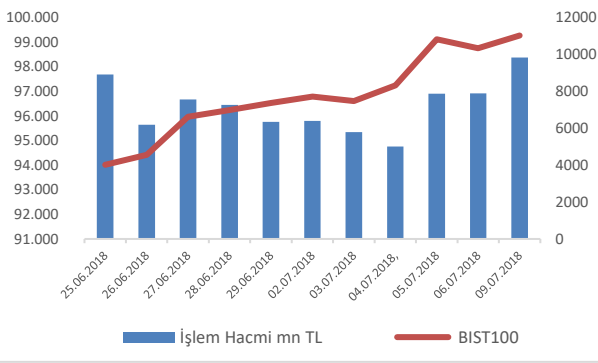




GÜNLÜK BÜLTEN

10.07.2018 Salı

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	99.253	+0,53
BIST-30	122.138	+0,59
BIST-BANKA	135.867	+0,71
BIST-SINAI	121.336	+0,22
BIST-TUM	100.986	+0,49
BIST Hacim-TUM(mn TL)	10.646	24,36
VİOP30 Yakın Vade	125.075	0,30



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	4,7346	3,50
EURTRY	5,566	3,57
EURUSD	1,1751	0,06

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1257,85	0,40
BRENT	78,16	1,37

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KRGYO	14,71	TKNSA	-12,30
YESIL	13,60	OZBAL	-7,14
DOBUR	13,45	DOGUB	-5,90
POLHO	11,42	KENT	-5,08
YYAPI	10,34	AKSA	-4,05

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ASELS	27,38	1.907
THYAO	15,01	1.753
GARAN	8,57	950
KRDMD	5,04	787
HALKB	7,84	640

GÜNLÜK STRATEJİ

Yeni haftanın ilk işlem gününde 98.732-100.807 aralığında hareket eden BIST100 endeksi günü %0,53 oranında kazanç ile 99.252 puandan tamamladı. Küresel piyasalarda ABD'nin, Çin'e ek vergi uygulamasının Cuma günü resmen başlaması ve ABD istihdam raporu verilerinde ortalama saatlik kazançların beklentilerin altında kalması ile dolar endeksinde başlayan zayıflama dünkü işlemlerde de devam etti. Cuma günü 94,00 altına sarkan dolar endeksi dünkü işlemlerde de negatif yönde hareket ederek en düşük 93,713'ü test etti. DXY bu sabah 94,00 üzerinde yatay hareket ediyor.

Yeni dönemin ekonomi yönetimi açıklandı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sistemi'nin ilk kabinesini açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanlığına Berat Albayrak getirildi.

Asya borsaları pozitif yönde hareket ediyor. Küresel borsalarda Cuma günü başlayacak olan bilanço sezonuna ilişkin beklentiler risk iştahını canlı tutuyor. Yurtiçi piyasalarda yarın açıklanacak olan mayıs ayı cari açık verisi ve Cuma günü Fitch'in Türkiye değerlendirmesi bekleniyor. Yeni ekonomi yönetimine ilişkin beklentiler ve dolar endeksinin küresel para birimleri karşısında değer kaybının etkisi ile Dolar/TL dün en düşük 4,5125 seviyesini test etti. Yeni yönetim sisteminin ilk kabinesinin açıklanmasının ardından dün akşam saatlerinde 4,75 test eden kur sonra bu sabah 4,67 seviyelerinde bulunuyor. Endekste güne satışlarla başlanmasını beklemekteyiz.

Veri gündeminde bugün: Avrupa'da Mayıs ayı İngiltere Sanayi Üretimi ve İmalat Üretimi izlenecek. Ayrıca TSİ ile 12:00'da Almanya Zew Beklenti Endeksi takip edilecek.

Ekonomik Takvim

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

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

- **Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirket, Azerbaycan'ın köklü futbol kulübü Neftçi ile marka iş birliği anlaşması imzaladı.(Matriks)
- **Trakya Cam (TRKCM):** Şirket yönetim kurulunun 30 Mayıs 2018 tarihli toplantısında: şirketin mevcut 3 milyar TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 1,13 milyon TL olan çıkarılmış sermayesinin 1,25 milyon TL'ye yükseltmesine karar verildi.
- **Yataş (YATAS):** Şirket sermayesini %250 oranında kar payından ve iç kaynaklardan bedelsiz olarak artırarak 149 milyon TL'ye yükseltme işlemlerini bugün gerçekleştiriyor.

Ekonomi Haberleri

- **İhracatta beklenti arttı.** Ekonomi Bakanlığı, yılın üçüncü çeyreğine ilişkin Dış Ticaret Beklenti Anketi'ni açıkladı. 2018 yılının 2. çeyreğinde 107,3 ve 2017 yılının 3. çeyreğinde 126,5 olan İhracat Beklenti Endeksi, 3. çeyrekte 118 seviyesinde gerçekleşti. 2018 yılının 3. çeyreğinde, 2. çeyreğe göre, İhracat Beklenti Endeksine dahil edilen sorulardan, şu anda kayıtlı ihracat sipariş düzeyi sorusunun yayılma endeksi azalış yönünde zayıflatarak etkilendiği gözlemlendi. Bununla birlikte, gelecek 3 aya ilişkin ihracat ve ihracat siparişi beklentileri ve son 3 ayda ihracat sipariş düzeyine ilişkin soruların yayılma endeksleri endeksi artış yönünde etkilendi.
- **Yasal takibe düşen kişi sayısı beş ayda yüzde 2 azaldı.** Türkiye Bankalar Birliği'nce (TBB), bireysel kredi veya kredi kartı borcundan dolayı yasal takibe intikal etmiş kişi sayısının, 2018'in ilk beş ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 2 azalarak 603 bin olduğu bildirildi. TBB Risk Merkezi tarafından Mayıs 2018 dönemine ilişkin hazırlanan "Negatif Nitelikli Bireysel Kredi ve Kredi Kartı Raporu" yayımlandı. Buna göre, 2018'in ilk beş ayında, bireysel kredi kartı borcundan dolayı yasal takibe intikal etmiş kişi sayısı 2017'nin aynı dönemine göre yüzde 19 azalarak 353 bine geriledi. Aynı dönemde, bireysel kredi borcundan dolayı yasal takibe intikal etmiş kişi sayısı ise yüzde 14 artarak 363 bin oldu. (Bloomberght)
- **Ticaret savaşı EM varlıkları üzerinde baskı oluşturuyor.** Dünyanın en büyük ekonomileri arasındaki ticaret savaşının daha fazla tırmanma riski gelişen piyasa varlıkları üzerinde tehdit oluşturuyor sürdürüyor. ABD Başkanı Donald Trump, gümrük tarifesine dahil edilebilecek Çin ithalatının son aşamada toplam 550 milyar dolara varabileceğini belirtti. Söz konusu miktar, ABD'nin 2017 yılındaki Çin ithalatının tamamından daha fazla. Bununla birlikte yatırımcıları endişelendiren tek konu "kısasa kısas vergiler" değil. Bazılarına göre Çin mallarına yönelik tarife, Fed'in faiz yükselttiği bir dönemde ABD ekonomisinde cari işlemler açığını azaltacak ve bu da doların cazibesini artıracak. Londra'da GAM UK Ltd. fon yöneticisi Paul McNamara, "En belirgin faktör dolar olmayı sürdürecektir. Piyasa tarifelerin doları güçlendireceği görüşünü benimsiyor gibi görünüyor -ki bizce bunu kesinden ziyade makul olarak görüyoruz- ve bu güçlü dolar gelişen piyasa ekonomileri için kötü." Dedi.
- **Almanya'da dış ticaret fazlası Mayıs'ta beklentinin altında kaldı.** Almanya Federal İstatistik Ofisi'nin Pazartesi günü açıkladığı veriye göre, ülke Mayıs ayında 19.7 milyar euro dış ticaret fazlası verdi. Beklentiler, dış ticaret fazlasının 20.2 milyar euro seviyesinde gerçekleşeceği yönündeydi. Ülkede mevsimsellikten arındırılmış ihracat, Mayıs ayında bir önceki aya göre yüzde 1.8 artarken mevsimsellikten arındırılmış ithalat, yüzde 0.7'lik bir artış

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.

gösterdi. İhracatın aylık yüzde 0.7 artması bekleniyordu. Cari fazla ise 12.6 milyar euro ile 19.8 milyar euro seviyesindeki beklentilerin altında kaldı.

- **AMB/Coeure: Ticaret gerginliğine karşın AMB'nin para politikası duruşu iyi işliyor.** Avrupa Merkez Bankası (AMB) İcra Kurulu üyesi Benoit Coeure, AMB'nin ticaret gerginliğinden kaynaklı hızla artan risklere karşı tetikte olduğunu, fakat mevcut para politikası duruşunun "iyi işlediğini" bildirdi. AMB'nin net varlık alımlarının bu yıl sona ereceğini açıklamasından kısa süre sonra korumacılık, ABD ve Çin'in yeni gümrük tarifelerini hayata geçirmesiyle retorikten gerçeğe dönüştü. Söz konusu durumun işletme güvenliğini olumsuz etkileme, yatırımları ve hatta küresel büyümeyi aşağı çekme riski bulunuyor. Coeure, Bloomberg Television ile Fransa'da bir konferansta gerçekleştirdiği bir mülakatta "Şu ana kadar gördüklerimiz toparlanmayı raydan çıkarma potansiyeline sahip değil." dedi; buna karşın, politika yapımcıların bu durumla ilgili olarak keyfinin yerinde olmadığını ekledi. (Bloomberght)
- **Morgan Stanley TL/ruble'de kısa pozisyon öneriyor.** Morgan Stanley analistleri Hans Redeker ve Min Dai, müşterilerine yazdıkları notta, TL/ruble'de 14.3 seviyesinde zarar kes (stop loss) ile birlikte 13.1 hedefli kısa pozisyon öneriyor. Analistler, Türkiye'de enflasyonun etrafındaki ileriye yönelik tedbirlerin giderek daha az güvenilir bir hal alması göz önünde bulundurulduğunda, ülkede reel faizlerin yeterince yüksek olmadığını ve bunun da TL'yi hassaslaştırdığını söylüyor. Rublenin ise yüksek petrol fiyatlarından destek bulacağı belirtiliyor. (Bloomberght)
- **Türkiye ETF'si 4 yılın en uzun giriş serisini kaydetti.** İngiltere'de işlem gören Türkiye exchange traded fonuna (ETF), dört yılın en uzun giriş serisi gerçekleşti. Yatırımcılar, iShares MSCI Turkey UCITS ETF'sine 5.86 milyon sterlinlik (7.75 milyon dolar) giriş gerçekleştirdi. Türkiye ETF'sine ardı ardına dördüncü haftada da -Ocak 2014'ten bu yana en uzun giriş serisi- fon girişi oldu. İshares MSCI Turkey UCITS ETF'si geçtiğimiz hafta yüzde 2.4 yükseliş kaydetti.
- **Çin'in döviz rezervi 3.1121 trilyon dolar oldu.** 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. Çin Merkez Bankası (PBOC) verilerine göre Çin'in Döviz rezervi Haziran sonu itibarıyla 3.1121 trilyon dolar oldu. Bloomberg anetine katılan 16 ekonomistin 3.080 trilyon dolar ile 3.106 trilyon dolar arasında değişen tahminlerinin medyanı 3.102 trilyon dolar idi. PBOC verilerine göre Çin'in Mayıs sonu itibarıyla döviz rezervi 3.1106 trilyon dolar idi. (Bloomberght)

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

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 Bölğ.	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	19:30	Fed Bostic konuşması			
ABD		2Ç2018 Bilanço Dönemi Başlıyor (Citigroup, JP Morgan, Wells Fargo)			
Türkiye		Fitch, Türkiye raporunu açıklayacak			

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.

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.pirakitmenkul.com.tr
Email: pirakit@pirakitmenkul.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@pirakitmenkul.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.