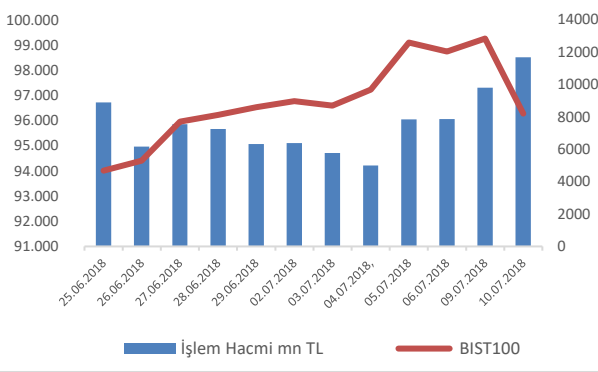




GÜNLÜK BÜLTEN

11.07.2018 Çarşamba

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	96.275	-3,00
BIST-30	118.263	-3,17
BIST-BANKA	127.062	-6,48
BIST-SINAI	120.502	-0,69
BIST-TUM	97.944	-3,01
BIST Hacim-TUM(mn TL)	12.373	16,22
VİOP30 Yakın Vade	121.300	- 3,02



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	4,7105	-0,51
EURTRY	5,5326	-0,60
EURUSD	1,1744	-0,06

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1255,75	-0,17
BRENT	78,15	-0,01

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
SNKRN	19,69	ANHYT	-10,93
ITTFH	4,42	GARAN	-8,17
TAVHL	3,65	IHGZT	-7,69
TKNSA	3,62	VAKBN	-7,13
EGEEN	3,54	KRGYO	-7,05

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	7,87	2.599
THYAO	14,30	2.065
ASELS	27,48	1.875
KRDMD	4,83	765
AKBNK	7,25	398

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünki işlemlerde 95.851-98.466 aralığında hareket ettikten sonra günü %3,00 oranında kayıp ile 96.275 puandan tamamladı. Bankacılık endeksindeki kayıp ise %6,48 ile endeksin oldukça üzerinde oldu. Seçim belirsizliğinin sona ermesinin ardından oluşan pozitif hava ile bir önceki gün yükselişini 100.807 puana kadar taşıyan endeks, açıklanan yeni kabinenin ardından satış baskısı altına girdi. Yeni ekonomi yönetiminin piyasa beklentisi dışında oluşması TL varlıklarda ve endekste negatif fiyatlamalara neden oldu. Küresel borsalarda ise Cuma günü Citigroup, JP Morgan, Wells Fargo ile başlayacak 2Ç2018 bilançolar beklenti yaratıyor. Bir önceki gün 93,713'ün test edilmesi ile yönünü yukarı çeviren Dolar endeksinde (DXY) 5 haftalık AO 94,350 üzerine yerleşme olması halinde yukarı hareket ivme kazanabilir.

Dün yurtdışında S&P'nin gelen açıklamalar takip edildi. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P tarafından Reuters'a yapılan açıklamada Türkiye'deki siyasi gelişmelerin yakından izledikleri ve yeni bakanlar kurulu atamaları hakkında yargıya varmak için erken olduğu açıklandı. Kuruluş daha önce, finans piyasalarında var olan baskının devam etmesi halinde Türkiye'nin görece güçlü mali göstergelerinin hızla bozulabileceği uyarısında bulunmuştu.

Asya borsaları satış baskısı altında. Trump yönetiminin Çin'den gelecek ürünlere uygulamayı planladığı ek tarife listesini açıklaması Asya borsalarında satış baskısına neden oldu. Yurtdışı piyasalarda saat 10:00'da açıklanacak olan Mayıs ayı cari açık verisi izlenecek. Mayıs ayında 5,47 milyar USD açık verilmesi bekleniyor. Dün en yüksek 4,7531 seviyesini test eden Dolar/TL, şu sıralarda 4,7254 ile yükseliş eğiliminde bulunuyor. Bugün Küresel risk iştahındaki düşüş ve TL'deki değer kayıpları nedeniyle endeksin güne düşüş ile başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündeminde bugün: ABD bugün TSİ ile 15:30'da ÜFE verileri izlenecek. Yurtdışında ise saat 10:00'da mayıs ayı cari açık verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ödemeler Dengesi	Mayıs	5,47 mlr \$	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%

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

- **Pegasus (PGSUS, Sınırlı Pozitif):** Şirketin yolcu sayısı, Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %9,2 artarak 2,56 milyon kişiye yükselmiştir. Yolcu doluluk oranı ise 3,6 puanlık artışla %84,9 olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılının Ocak-Haziran döneminde yolcu sayısı %13,9 artışla 14,39 milyon kişi olmuştur.
- **Safkar (SAFKR):** Dj Cool Klima ve Soğutma Cihazları San. Tic. A.Ş. Ortakları arasında, Dj Cool Klima ve Soğutma Cihazları San. Tic. A.Ş.'nin paylarının %100'ünün Şirket tarafından devralınması amacıyla sözleşme imzalandığını ve bu hususta (09.07.2018) itibarıyla Rekabet Kurumu'na onay için başvuru yapılmış olduğunu bildirdi.
- **Türk Hava Yolları (THYAO, Sınırlı Pozitif):** Türk Hava Yolları: Haziran 2017 döneminde 5,7 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2018 yılının aynı döneminde %10,6 artışla 6,3 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yolcu doluluk oranı Haziran 2017 dönemine göre 2,6 puanlık artış ile %79 olarak gerçekleşmiştir.
-

Ekonomi Haberleri

- **Yeni sistemde ekonomi yönetiminde 3 bakanlık, 3 ofis, 7 kurul, komisyon ve konsey cumhurbaşkanlığına bağlı görev yapacak.** Cumhurbaşkanlığı Hükümet Sistemi ile ekonomi yönetiminde, birleştirilen bakanlıklar, oluşturulan ofis ve kurullarla yeni döneme girildi. Söz konusu yapılanmada ekonomide netlik ve büyüme esas alındı. Ekonomi yönetimi, seri karar almayı sağlayacak şekilde sadeleştirilirken, yeni modelde ekonomi; üretim, finans ve ticaret alanları üzerine kuruldu. Yeni modele göre, etkin bir koordinasyon için ekonomi yönetimiyle ilgili bakanlıkların yapısı ve faaliyet alanlarında değişikliğe gidildi, ofis ve kurullar oluşturuldu. Düzenlemelere ilişkin Cumhurbaşkanlığı kararnameleri; Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Ekonomi alanında 6 olan ilgili bakanlık sayısı 3'e indirildi. Bu kapsamda, 16 yılda 3 kattan fazla artan milli geliri vizyon projeler, ekonomik canlılık, istihdam, bilgi ve toplumsal fayda üreterek yeniden katlama hedefiyle oluşturulan sistemde ekonomi yönetimi sadeleştirildi. aşbakan Yardımcılığına bağlı Hazine Müsteşarlığı yeni yapılanmada Maliye Bakanlığı ile bir arada olacak. Maliye Bakanlığının adı da "Hazine ve Maliye Bakanlığı" olarak değiştirildi.
- **Hazine rekor faizle borçlandı.** Hazine'nin 10 yıl vadeli, 6 ayda bir yüzde 6,2 kupon ödemeli tahvilinin yeniden ihracında bileşik faiz yüzde 17,60 ile rekor seviyede gerçekleşti. İhalede teklif 1,97 milyar lira, net satış 713,7 milyon lira oldu. Hazine'nin 2 yıl vadeli, 6 ayda bir yüzde 6,50 kupon ödemeli tahvilinin yeniden ihracında bileşik faiz yüzde 20,28 oldu. Teklif 2,61 milyar lira, net satış 704,7 milyon lira. Hazine'nin 7 yıl vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli tahvilinin ilk ihracında dönemsel faiz yüzde 8,71 oldu. Teklif 1,75 milyar lira, net satış 631,6 milyon lira.
- **S&P: Türkiye'yi yakından izliyoruz.** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P tarafından Reuters'a yapılan açıklamada, Türkiye'deki gelişmelerin yakından izlediği ifade edildi. S&P, Türkiye'yi BB- ile diğer başlıca iki derecelendirme kuruluşu Moody's ve Fitch'ten daha düşük düzeyde derecelendiriyor. S&P'nin kıdemli analistlerinden Frank Gill, Reuters'a yaptığı açıklamada, Türkiye'deki siyasi gelişmeleri yakından izlediklerini ifade ederek, "Çıkarımda bulunmak için biraz erken, ancak karar almanın giderek merkezileştiği açık" dedi.

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.

S&P Türkiye'nin yabancı ve yerel para cinsi kredi notlarını "negatif"te tutuyor. Kuruluş daha önce, finans piyasalarında var olan baskının devam etmesi halinde Türkiye'nin görece güçlü mali göstergelerinin hızla bozulabileceği uyarısında bulunmuştu.(Bloomberght)

- **Almanya'da yatırımcı güveni 2012'den beri en düşüğünde.** Almanya'da yatırımcı güveni, ABD ve dünyanın diğer büyük ekonomileri arasındaki ticaret geriliminin yoğunlaşması ve büyümenin zirve noktasını geçtiğine ilişkin endişeler ile 2012'den bu yana en düşük seviyeye indi. ZEW tarafından Salı günü açıklanan veriye göre, ülkede yatırımcı güveni göstergesi, Temmuz ayında - 24.7'ye inerek bu yılki beşinci aylık düşüşünü gerçekleştirdi. Endeks, Haziran ayında - 16.1 değerini almıştı. Beklentiler ise - 18.9 seviyesindeydi. (Bloomberght)
- **İngiltere Mayıs'ta aylık % 0.3 büyüdü.** İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi'nin Salı günü açıkladığı veriye göre, ülke ekonomisi, Mayıs ayında aylık yüzde 0.3 büyüyerek beklentileri karşıladı. Ekonomi, Nisan ayında yüzde 0.2 seviyesinde büyümüştü. Aynı veriye göre, ülke GSYİH'si, Mayıs'a kadar olan üç aylık süreçte ise yüzde 0.2'lik bir artış gösterdi. Olumlu gelen ekonomik veri, İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Mark Carney'nin ekonomide yılın başında gerçekleşen durgunluğun geçici ve hava koşullarına bağlı olduğu yönündeki argümanını destekledi
- **Rusya'dan sermaye çıkışı yılın ilk yarısında arttı.** Rusya'dan net sermaye çıkışının bu yılın ilk yarısında geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 20,1 artarak, 17,3 milyar dolara çıktığı bildirildi. Rusya Merkez Bankası, ülkeden sermaye çıkışının bu yılın ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 20,1 artarak, 14,4 milyar dolardan 17,3 milyar dolara yükseldiğini açıkladı. Ülkeden sermaye çıkışının ağırlıklı olarak bankacılık sektöründen kaynaklandığına işaret edilen açıklamada, bankaların bu dönemde yabancı varlıklarını artırdıkları kaydedildi. Açıklamada, Rusya'nın cari hesap fazlasının ise aynı dönemde 2017'ye kıyasla yüzde 119 artarak, 53,2 milyar dolara çıktığı belirtilirken, Rusya'nın ana ihracat ürünü petrolün fiyatında yaşanan yükselişin cari hesap dengesine olumlu katkı yaptığı vurgulandı.
- **SocGen'den kabine sonrası ilk dolar/TL tahmini.** Societe Generale analisti Jason Daw müşterileri ile paylaştığı notta, "zayıf temeller, siyasi riskler ve EM para birimlerinin 2018'in ikinci yarısında zayıflayacağı beklentisiyle" Türk Lirası için kötümser olmaya devam ettiklerini belirtti. SocGen dolar/TL'nin yaklaşık yüzde 9 yükselerek yılsonunda 5,18'e çıkmasını, 2019 ortasında ise 5,5 olmasını bekliyor. Daw, müşterilere ilettiği notunda şu değerlendirmeleri yaptı: "Yatırımcılar bakan atamaları sonrası TRY kısa pozisyonuna geçmeyi değerlendirmeli. Bunu yapmanın bir yolu ZAR/TRY'de uzun pozisyona geçmek. Rand, lirada kısa pozisyona geçmenin yaratacağı negatif carry etkisini azaltacak bir araç olabilir." (BusinessHT)

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

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	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 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.piraitmenkul.com.tr
Email: pirait@piraitmenkul.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

Arařtırma Müdürü

212 3953213

sevgul.duzgun@piraitmenkul.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.