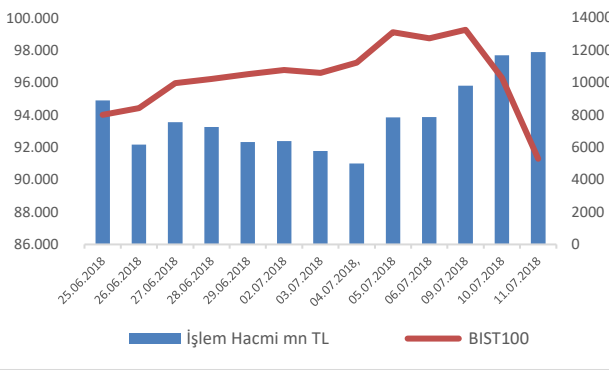




GÜNLÜK BÜLTEN

12.07.2018 Perşembe

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	91.289	-5,18
BIST-30	112.183	-5,14
BIST-BANKA	115.384	-9,19
BIST-SINAI	116.821	-3,05
BIST-TUM	92.894	-5,16
BIST Hacim-TUM(mn TL)	12.475	0,83
VİOP30 Yakın Vade	115.375	- 4,88



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	4,8759	2,98
EURTRY	5,6919	5,92
EURUSD	1,1673	-0,60

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1242,16	-0,86
BRENT	74,27	-3,67

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
SKTAS	19,70	DOBUR	-14,94
ISATR	18,26	DGKLB	-13,45
QNBFL	4,19	YATAS	-12,80
TAVHL	3,00	EDIP	-12,50
YUNSA	2,95	IHLGM	-12,26

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	6,96	3.064
ASELS	25,34	1.743
THYAO	13,55	1.686
KRDMD	4,81	849
HALKB	6,59	436

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemlerde 91.215-95.281 aralığında hareket ettikten sonra günü %5,18 oranında kayıp ile 91.289 puandan tamamladı. Bankacılık endeksindeki kayıp ise %9,19 ile endeksin oldukça üzerinde oldu. Endekste bir önceki gün bankacılık sektörü öncülüğünde başlayan yoğun satışlar dün de devam etti. Yurtiçi piyasalarda yeni ekonomi yönetiminin piyasa beklentisi dışında oluşması TL varlıklarda ve endekste negatif fiyatlamalara neden olmaktadır. Küresel borsalarda ise Trump yönetiminin Çin'den gelecek ürünlere uygulamayı planladığı ek tarife listesini açıklaması risk iştahının düşmesine neden oldu. Öğleden sonra açıklanan ABD ÜFE verileri, Haziran'da yıllık %3,4 ile son 7 yılın en güçlü artışını gerçekleştirdi.

Mayıs ayı cari açık verileri beklentilerin üzerinde geldi. Mayıs ayında cari açık 5,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Ortalama piyasa beklentisi 5,4 milyar dolar açık vermesi yönündeydi. 12 aylık kümülatif cari açık ise 57,1 milyar dolardan 57,6 milyar dolar seviyesine yükselmiştir. Beklentilerin üzerinde gelen cari açık verilerinin ardından Türkiye 10 yıllık faizleri 18,05 ile yeni tarihi rekor seviye, dolar/TL kurunda ise 4,80 direncine doğru hareketlenme görüldü.

Asya borsaları bugün pozitif seyreliyor. Asya borsaları bir gün önceki sert düşüşün ardından bugün pozitif seyreliyor. ABD vadeli endeksleri de artı yönde bulunuyor. 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. Dolar endeksinde dün 5 haftalık AO noktası 94,50 üzerinde harekete başlaması ile teknik yön yukarı döndü. DXY'de son iki aydır test edilen 95,00 geçilmesi halinde ise yeni bir yükseliş trendine girilebilir ve 97,50 direnci gündeme gelebilir. Dün gece 4,9770'yi test eden USDTRY bugün 4,8250'de bulunuyor. Bugün Küresel risk iştahındaki toparlanmanın etkisi ile endeksin güne yükselişle başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündeminde bugün: Avrupa'da Almanya ve Fransa TÜFE verileri ile Euro Bölgesi sanayi üretimi verileri açıklanacak. Ayrıca 14:30'da ECB toplantı tutanakları takip edilecek. ABD TÜFE verisi öne çıkıyor.

Ekonomik Takvim

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 Bölq.	12:00	Sanayi üretimi	Mayıs		0,90%
Euro Bölq.	14:30	ECB Toplantı Tutanakları			
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başv.ı	7.07.2018		231 Bin
ABD	15:30	TÜFE-Aylık	Haziran	0,20%	0,20%
ABD	15:30	TÜFE-Yıllık	Haziran	2,90%	2,80%
ABD	15:30	Fed Bşk. Kashkari Konuşması			
ABD	19:15	Fed Bşk. Harker Konuşması			

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):** Bu yıl için %9 olan enflasyon beklentisini %11 olarak revize edildiğini açıkladı. Bu kapsamda Banka'nın TÜFE'ye endeksli devlet tahvilleri değerlemesinde dikkate alacağı enflasyon rakamı da %11 olarak revize edilmiş olup, söz konusu değişikliğin mali tablolara etkisi Haziran 2018 dönemine yansıtılacaktır.
- **Alcatel Lucent Teletaş (ALCTL):** Türk Telekomünikasyon A.Ş. ile; 2016 yılında imzalanmış olan (sistem, donanım, yazılım, bakım ve destek hizmetleri) çerçeve sözleşmesinin devamı niteliğinde 35 milyon USD tutarında telekomünikasyon alt yapı (Ip/mppls sistemi) ekipmanlarının satışına ilişkin, geçerlilik süresi, şu anda 24 ay olarak öngörülen, yeni bir iş emri imzalandığını bildirdi.
- **Çelebi Hava Servisi (CLEBI):** Paylarının %100'üne sahip olduğu, Macaristan'ın Budapeşte şehrinde mukim Ferenc Liszt Uluslararası Havaalanı'nda 2007 yılından beri havaalanı yer hizmetleri sunan bağlı ortaklığı Celebi Ground Handling Hungary Kft'nin ("CGHH") sahip olduğu havaalanı yer hizmetleri lisansı, Macaristan'ın sivil havacılık otoritesi tarafından, 31 Temmuz 2023 yılına kadar 5 yıl süre ile uzatıldığını açıkladı.

Ekonomi Haberleri

- **Moody's'ten Türkiye açıklaması:** Politika eylemleri takip edilecek. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye'ye ilişkin değerlendirmesinin odak noktasında kişilerin değil uygulanacak ekonomi politikalarının olduğunu bildirdi. Kredi derecelendirme kuruluşundan yapılan açıklamada, "Moody's'in haziran ayında duyurulan Türkiye'nin reytingine ilişkin yaptığı değerlendirmenin odağı kişiler değil, gelen hükümetin toplamda sürdürülebilir büyümeyi destekleyecek politikaları uygulama ve kamunun mali gücünü koruma kapasitesidir." ifadesine yer verildi. Açıklamada, "Bu tür politikalar, ekonomideki güveni iyileştirmek ve Türkiye'nin geniş cari açığının zorunlu finansmanını sağlayabilme becerisini güvenceye almak ve dış geri ödeme gerekliliklerini karşılamak konusunda kilit rol oynayacaktır." ifadeleri kullanıldı.
- **Cari açık Mayıs'ta beklentiyi aştı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Mayıs ayına ilişkin ödemeler dengesi verileri açıklandı. Buna göre cari açık Mayıs ayında 5.89 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Beklenti 5.30 milyar dolar idi. Cari açık, bir önceki ay 5.43 milyar dolar olmuştu. Veri, 5.45 milyar dolara revize edildi. Mayıs ayı itibarıyla 12 aylık cari açık 57.6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti
- **ABD'de ÜFE 2011'den beri en güçlü yıllık artışını kaydetti.** ABD'de Çalışma Bakanlığı tarafından Çarşamba günü yapılan açıklamaya göre ÜFE Haziran'da aylık yüzde 0.3 ile yüzde 0.1'lik beklentinin üzerinde arttı. Üretici fiyatlarındaki artış bir önceki ay yüzde 0.5 seviyesinde gerçekleşmişti. Yapılan açıklamaya göre üretici fiyatları Haziran'da bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 3.4 artarak yüzde 3.1'lik beklentiyi geride bıraktı. Üretici fiyatlarındaki yüzde 3.4'lük artış, 2011'den bu yana kaydedilen en güçlü yıllık veri oldu. Yıllık veri, Mayıs ayında yüzde 3.1 olmuştu. Çekirden gösterge olan gıda ve enerji fiyatları hariç ÜFE artışı aylık yüzde 0.3 seviyesinde gerçekleşirken (Beklenti yüzde 0.2) yıllık yüzde 2.8 (Beklenti yüzde 2.6) oldu (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.

- **Pimco: Ticaret savaşı ABD ekonomisini yavaşlatabilir-** Pimco'da fon yöneticisi Mike Amey, Bloomberg TV'ye verdiği röportajda, "ABD finansal koşullar karşısında hassas ve finansal koşulların kötüleşmesi durumunda ABD ekonomisinin ticaret savaşı vukuunda yavaşlaması kesinlikle olası" dedi. (Bloomberght)
- **Çelikte 7.1 milyar dolarlık ihracat.** Türk çelik sektörü 2018'in ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla miktar bazında yüzde 2,5 azalışla 9,4 milyon tonluk, değer bazında ise yüzde 22,4 artış ile 7,1 milyar dolarlık ihracat gerçekleştirdi. Bu dönemde ihracatımızın en fazla düştüğü ülke ABD oldu. Sektörün Haziran ayında gerçekleştirdiği ihracatı da değerlendiren Aslan, "Geçtiğimiz yılın Haziran ayı ile bu seneyi kıyasladığımızda hem miktar hem değer bazında artış göze çarpıyor. İhracatımız bu dönemde miktarda yüzde 13,1 artarak 1,6 milyon tona yükselirken, değerde ise yüzde 34,6 artış ile 1,2 milyar dolara ulaştı" dedi.
- **OPEC'in petrol üretimi Haziran'da arttı.** Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) günlük ham petrol üretimi, Haziran ayında bir önceki aya göre 173 bin varil artarak 32 milyon 330 bin varile yükseldi. OPEC'in Petrol Piyasası Raporu'na göre, Haziran'da küresel petrol arzı bir önceki aya göre günlük 600 bin varil artarak 98 milyon 10 bin varil oldu. Haziran'da OPEC dışı ülkelerde petrol üretimi günlük 430 bin varil artışla 65 milyon 680 bin varile çıktı. OPEC'in ham petrol üretimi ise geçen ay bir önceki aya göre günlük 173 bin varil artarak 32 milyon 330 bin varil olarak gerçekleşti. OPEC'in bir önceki ay yüzde 33 olan küresel petrol üretimi içindeki payı ise değişmedi. Geçen ay OPEC içinde ham petrol üretimini en fazla artıran ülke Suudi Arabistan oldu. Ülkede günlük üretim 405 bin 400 varil artarak 10 milyon 420 bin varile yükseldi. OPEC'in tahminine göre, gelecek yıl küresel petrol talebi bu yıla göre 1 milyon 450 bin varil yükselişle günlük 100 milyon 300 bin varile ulaşacak
- **Reuters: AMB yetkilileri faiz artırım zamanlamasında ikiye bölündü.** Reuters'da yer alan habere göre, bazı Avrupa Merkez Bankası (AMB) yetkilileri, faiz artırımının en erken 2019 Temmuz'unda gerçekleşmesini öngörürken bazı diğer yetkililer, 2019 sonbaharında faiz artırımı bekliyor. AMB tarafından geçtiğimiz ay yapılan açıklamada, 2019 yazı boyunca şu anki rekor düşük seviyelerinde tutulmasının beklendiği belirtilmişti. Ancak Reuters'a isim vermeksizin konuşan politika yapıcılar, konuya ilişkin birbirinden farklı yorumlarda bulundu.

EKONOMİK TAKVİM

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%
Euro Bölğ.	14:30	ECB Toplantı Tutanakları			
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	7.07.2018		231 Bin
ABD	15:30	TÜFE-Aylık	Haziran	0,20%	0,20%
ABD	15:30	TÜFE-Yıllık	Haziran	2,90%	2,80%

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.

ABD	15:30	Fed Bşk. Kashkari Konuşması
ABD	19:15	Fed Bşk. Harker Konuşması

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
ABD	19:30	Fed Bostic konuşması			
ABD		2Ç2018 Citigroup, JP Morgan, Wells Fargo			
Türkiye		Fitch, Türkiye raporunu açıklayacak			

16 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	GSYİH	2.Çeyrek	%6,7	%6,8
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haziran	%6,5	%6,8
Türkiye	10:00	İşsizlik Verileri	Nisan		10,1%
Türkiye	11:30	Bütçe Dengesi			2,7 mlr TL
Euro Bölg.	12:00	Dış Ticaret Dengesi	Mayıs		16,7 mlr €
ABD	15:30	Perakende Satışlar -Aylık	Haziran		0,80%
ABD	17:00	New York FED Sanayi Endeksi	Temmuz		25,00

17 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi- Aylık			0,90%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi- Yıllık			6,20%
İngiltere	11:30	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			4,20%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi, Aylık			1,47%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi- Aylık			-0,10%
ABD	16:15	Kapasite Kullanımı			77,90%

18 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	TÜFE -Aylık	Haziran	0,40%	0,40%
İngiltere	11:30	TÜFE-Yıllık	Haziran	2,50%	2,40%
İngiltere	11:30	ÜFE-Aylık	Haziran	1,60%	2,80%
Euro Bölg.	12:00	TÜFE-Aylık	Haziran		

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.