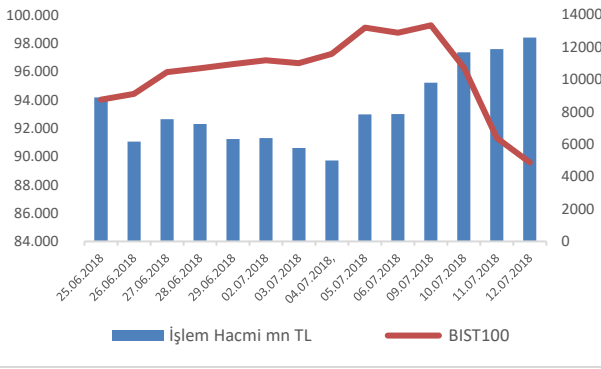




# GÜNLÜK BÜLTEN

13.07.2018 Cuma

| BIST- Endeksler       | Kapanış | Değ%  |
|-----------------------|---------|-------|
| BIST-100              | 89.571  | -1,88 |
| BIST-30               | 110.158 | -1,81 |
| BIST-BANKA            | 114.436 | -0,82 |
| BIST-SINAI            | 111.825 | -4,28 |
| BIST-TUM              | 91.225  | -1,80 |
| BIST Hacim-TUM(mn TL) | 13.167  | 5,55  |
| VİOP30 Yakın Vade     | 112.850 | -2,19 |



| 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%  |
|-----------------|-------|-----------------|-------|
| KLNMA           | 20,00 | AEFES           | -7,74 |
| OZGYO           | 12,00 | TUPRS           | -7,41 |
| ALYAG           | 8,00  | MAVI            | -7,17 |
| TURGG           | 8,00  | METUR           | -6,82 |
| FONET           | 7,06  | KRDMD           | -6,65 |

| İşlem Hacmi Yüksekler | Kapanış | mn TL |
|-----------------------|---------|-------|
| GARAN                 | 6,99    | 2.130 |
| THYAO                 | 14,28   | 2.083 |
| ASELS                 | 26,02   | 1.779 |
| KRDMD                 | 4,49    | 1.029 |
| TCELL                 | 11,18   | 423   |

## GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünki işlemlerde 88.168-92.466 aralığında hareket ettikten sonra günü %1,88 oranında kayıp ile 89.571 puandan tamamladı. Endekste bir önceki gün bankacılık sektörü öncülüğünde başlayan yoğun satışlar dün sanayi sektöründe görülen %4,28 oranında kayıpla devam etti. Güne tepki alımları ile başlayan endekste, Moody's açıklamaları sonrasında satış baskısının arttığını izledik. Moody's, TCMB'nin etkinliğine yönelik zorlukların Türkiye'nin kredi notu için negatif olacağı uyarısında bulundu. Ayrıca yeni hükümetin hangi ekonomi politikalarını izleyeceğinin şu anda net olmadığını da vurguladı. Küresel borsalarda ise Dün ABD tarafında TÜFE verileri takip edildi. ABD'de tüketici fiyatları Haziran'da aylık bazda beklentilerin altında artış kaydetti. Yıllık bazda ise enflasyon 2012'den beri en yüksek artışı gerçekleştirdi. Çekirdek enflasyon ise yıllıkta %2,3, aylıkta %0,2 ile beklentiler doğrultusunda geldi.

**Asya Borsaları bu sabah pozitif hareket ediyor.** ABD ve Çin'in ticaret müzakerelerine sıcak bakması ile küresel risk iştahı bu sabah toparlandı. ABD'de bugün Citigroup, JP Morgan, Wells Fargo ile başlayacak 2Ç2018 bilançoları bekleniyor. Son iki gündür 5 haftalık AO'sı olan 94,523 üzerinde hareket eden dolar endeksinde, son iki aydır direnç olarak çalışan 95,00'in geçilmesi halinde yukarı ivme artabilir. Bu seviye üzerinde 97,50 direnci gündeme gelebilir. Bir önceki gün tarihi zirvesini 4,9770'ye taşıyan dolar/TL bugün 4,84'de bulunuyor. Küresel borsalardaki pozitif hava ile endeksin güne yükselişle başlamasını bekliyoruz. Açılışın ardından 90.000 ara direnç olmak üzere, 91.200 kısa vadeli sonraki direnç olarak izlenebilir.

**Veri gündeminde bugün:** ABD tarafında Michigan Tüketici beklentileri ve Fed Başkanlarından Bostic konuşması takip edilecek. ABD'de bugün Citigroup, JP Morgan, Wells Fargo ile 2Ç2018 bilançoları izlenecek. Yurtiçinde ise akşam saatlerinde Fitch'den Türkiye raporunu açıklayacak.

## Ekonomik Takvim

| 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      |         |          |        |

**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

- **Alarko Holding (ALARK):** Şirket, 223,5 milyon TL olan mevcut sermayesinin iç kaynaklardan bedelsiz karşılanmak üzere %94,6 oranında artırılması için 12.07.2018 tarihinde SPK'ya başvurduğunu bildirdi.
- **Turkcell (TCELL):** Şirket Yönetim Kurulu'nun 27 Temmuz 2016 ve 30 Ocak 2017 tarihlerinde almış olduğu hisse geri alım kararı kapsamında; 12 Temmuz 2018 tarihinde, dünkü açıklamasına ek olarak toplam 904.029 adet alım işlemi yapılmış olduğunu, işlemler 11,02 – 11,19 TL fiyat aralığından gerçekleşmiş olduğunu bildirdi. Bu işlemle birlikte şirket sermayesindeki payımız %0,372 seviyesine ulaşmıştır.

## Ekonomi Haberleri

- **Bankacılık sektörünün mevduatı arttı.** Bankacılık sektörünün toplam mevduatı, 6 Temmuz ile biten haftada 10 milyar 915 milyon 597 bin lira artarak 1 trilyon 957 milyar 503 milyon 872 bin liraya yükseldi. Buna göre, bankacılık sektöründeki toplam mevduat (bankalararası dahil) 6 Temmuz ile biten haftada 10 milyar 915 milyon 597 bin lira arttı. Söz konusu haftada 1 trilyon 957 milyar 503 milyon 872 bin liraya yükselen bankacılık sektörü toplam mevduatında bir önceki haftaya göre yüzde 0,56'lık artış kaydedildi. Bu dönemde bankalardaki TL cinsi mevduat yüzde 0,60 azalışla 988 milyar 7 milyon 85 bin lira, yabancı para (YP) cinsinden mevduat ise yüzde 1,27 artışla 847 milyar 214 milyon 91 bin lira oldu. Bankalarda bulunan YP mevduatı ise geçen hafta 726 milyon dolar artarak 199 milyar 570 milyon dolara çıktı. Bunun 185 milyar 520 milyon doları mevduat bankaları ve 14 milyar 50 milyon doları katılım bankaları bünyesinde bulunuyor. Mevduat bankalarındaki YP mevduat tutarının 150 milyar 918 milyon dolarını yurt içinde yerleşik kişiler ve 8 milyar 77 milyon dolarını da yurt içinde yerleşik bankaların mevduatları oluşturdu. YP mevduatlarında, yurt dışında yerleşik kişilerin mevduatı 18 milyar 139 milyon dolar ve yurt dışında yerleşik bankaların mevduatı ise 8 milyar 386 milyon dolar oldu
- **Demir-çelik'e ithalat bariyeri.** Yeni hükümetin odaklanacağı alanlardan biri sanayi ürünleri olacak. Türkiye'de üretilmeyen paslanmaz çelik ve sünger demir gibi ürünlerin yerli imkanlarla üretilmesine yönelik stratejiler çerçevesinde bu alanda yapılan ithalatın önüne geçilecek. Yeni dönemde ana metal alanında sürdürülebilir ve güvenli girdi tedariki Türkiye'nin sanayisinde öne çıkan konu başlıklarından biri olacak. Bu kapsamda, demir-çelik sektörü üretiminde ithalatla karşılanan paslanmaz çelik, vasıflı çelik, yapısal çelik ve dikişsiz boru gibi yüksek katma değerli ürünlerin üretimine öncelik verilecek. Türkiye'de üretimi olmayan paslanmaz çelik, grafit elektrot, külçe çinko, sünger demir, alaşımlı alüminyum gibi ürünlerde 2023'e kadar üretim kapasitesi oluşturulacak. Karbon çeliği dışında kalan çelik tiplerinin üretimi için strateji oluşturulması planlanırken, Türk sanayisinin küresel pazara entegrasyonu için çalışmalar devam edecek.
- **İmar Barışı'nda yarım milyar toplandı.** "İmar Barışı" düzenlemesi kapsamında 474 milyon lira toplanırken, bugüne kadar bedeli ödenen 97 bin 693 yapı için Yapı Kayıt Belgesi verildi.
- **Rabobank Türkiye'ye ilişkin temkinli iyimser görüşünü koruyor.** Rabobank gelişen piyasa Döviz stratejisti Piotr Matys tarafından hazırlanan 12 Temmuz tarihli raporda, Türkiye'de izlenecek ekonomi politikalarının gidişatının görece rahatlatıcı olması

**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.

doğrultusunda, bankanın, Türkiye'ye ilişkin oldukça temkinli iyimser görüşünü şu an için koruduğu belirtildi. Raporda, piyasanın, TCMB'nin 24 Temmuz'daki toplantısında yeterli miktarda sıkılaşp sıkılaşmayacağını değerlendireceği belirtilerek piyasadaki genel beklentinin faiz artışı yönünde olduğu ifade edildi. (Bloomberght)

- **Yabancılar net 316.6 milyon dolarlık menkul kıymet aldı.** Yurt dışında yerleşik kişiler, 6 Temmuz haftasında 80,8 milyon dolarlık hisse senedi sattı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından haftalık menkul kıymet istatistikleri açıklandı. Buna göre, yurt dışında yerleşik kişiler, 6 Temmuz haftasında net 80,8 milyon dolarlık hisse senedi ve 15 milyon dolarlık Şirket Borçlanma Senetleri sattı, 397,4 milyon dolarlık Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) aldı. Yurt dışında yerleşik kişilerin bir önceki hafta 36 milyar 121,6 milyon dolar olan hisse senedi stoku, söz konusu haftada 36 milyar 279,8 milyon dolara yükseldi. Geçen hafta yurt dışında yerleşik kişilerin DİBS stoku, 22 milyar 403 milyon dolardan 22 milyar 280,8 milyon dolara geriledi (Bloomberght)
- **AMB: Faizler ihtiyaç duyulduğu müddetçe mevcut seviyelerde kalacak.** Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) haziran ayı para politikası toplantı tutanaklarında, küresel ekonomideki ticaret geriliminin daha muhtemel hale gelmesi ve son verilerin beklenenden daha zayıf olmasına karşın, ekonomik görünüme yönelik risklerin hala geniş ölçüde değişmediği bildirildi. Yönetim Konseyi üyelerinin değerlendirmelerinin yer aldığı tutanaklarda, genel olarak küresel ekonomideki ticaret geriliminin "daha muhtemel" hale gelmesi ve son verilerin beklenenden daha zayıf olmasına karşın, ekonomik görünüme yönelik risklerin hala geniş ölçüde değişmediğine işaret edildi. Tutanaklarda, "Gelen veriler daha önce beklenenden biraz daha zayıf olsa da orta vadeli büyüme görünümünün sağlam ve geniş tabanlı kalması için temel koşullar değişmedi." denildi.
- **Fed/Powell: Ekonomi iyi durumda, ancak ticaret riski var.** Fed Başkanı Jerome Powell, ABD ekonomisinin iyi durumda olduğunu ancak ithal edilen mallara uygulanan gümrük vergisinin büyüme üzerinde olumsuz etkisi olabileceğini kaydetti. ABD'de "Marketplace" programına katılan Fed Başkanı Jerome Powell "Ekonomi gerçekten iyi bir konumda" açıklamasında bulundu. Powell aynı zamanda, ithal edilen mallara geniş çapta uygulanan gümrük vergisinin ABD ekonomisinin büyümesine olumsuz etkisi olabileceğine ilişkin uyarılarda bulundu. Fed Başkanı Powell, ticaret anlaşmazlığı tarafından yükseltelen gerilimin risk oluşturduğuna vurgu yaparak, "Ticareti yapılan mal ve hizmetler üzerindeki yüksek gümrük vergisi ekonomi için olumsuz olabilir" dedi (Bloomberght)
- **ABD'de bütçe açığı mali yılın 9 ayında 607 milyar \$ oldu.** ABD'de bütçe açığı mali yılın ilk üç çeyreğinde bir önceki yıla oranla yüzde 16 yükselerek 607 milyar dolara çıktı. Bu süreçte harcamalar gelirlerden daha hızlı arttı. Hazine Bakanlığı verilerine göre, Haziran ayını da kapsayan 9 aylık mali yıl boyunca bütçe açığı geçtiğimiz sene 523 milyar dolar olarak gerçekleşmişti. Gelirler bir yıl önceye göre yüzde 1.3 artış kaydederek 2.54 trilyon dolar olurken, harcamalar yüzde 3.9 yükselişle 3.15 trilyon dolar oldu.
- **Trump'dan Kuzey Kore açıklaması.** ABD Başkanı Donald Trump, Kuzey Kore lideri Kim Jong-un'un haziran ayında Singapur'da yaptıkları görüşme sonrası kendisine gönderdiği mektup için "Kuzey Kore Başkanı'ndan çok iyi bir not. Harika gelişme kaydedildi." değerlendirmesinde bulundu.

**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'de işsizlik maaşı başvuruları 2 ayın en düşük seviyesinde:** ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları Temmuz'un ilk haftasında 18 bin düşüşle 214 bin oldu. Bu, 5 Mayıs'tan beri en düşük seviye olarak kayda geçti. Beklenti 225 bindi. 4 haftalık ortalama başvurular bin 750 kişi azalarak 223 bine geriledi. Devam eden başvurular ise 30 Haziran'da sona eren haftada 3 bin azalarak 1.74 milyona indi. Bu arada önceki haftanın verisi 231 binden 232 bine revize edildi. (Bloomberght)
- **IMF: Türkiye sağlıklı ekonomi politikalarında kararlı olduğunu gösteriyor.** Uluslararası Para Fonu (IMF) Sözcüsü Gerry Rice, Türkiye'deki yeni hükümetin sağlıklı ekonomi politikaları uygulamaya kararlı olduğunu gösterdiğini belirterek "Önemli olan yeni yönetimin sağlıklı ekonomi politikalarına, makroekonomik istikrarı güçlendirmeye ve dengesizlikleri azaltmaya kararlı olduğunu gösteriyor olması." 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.

## EKONOMİK TAKVİM

### 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 Bölğ. | 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 Bölğ. | 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 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.piramitmenkul.com.tr](http://www.piramitmenkul.com.tr)  
Email: [piramit@piramitmenkul.com](mailto: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](mailto: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.