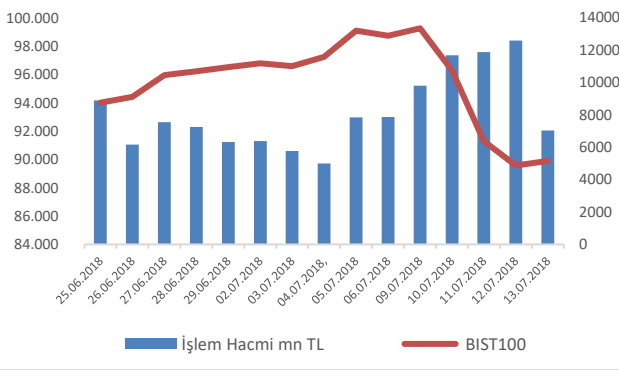




GÜNLÜK BÜLTEN

16.07.2018 Pazartesi

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	89.898	+0,36
BIST-30	110.327	+0,15
BIST-BANKA	113.711	-0,63
BIST-SINAI	111.954	+0,12
BIST-TUM	91.582	+0,39
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.577	- 42,46
VİOP30 Yakın Vade	113.175	0,29



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	4,8563	0,06
EURTRY	5,6768	0,01
EURUSD	1,1671	0,00

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1241,3	-0,47
BRENT	74,84	0,58

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
SNKRN	19,85	ISATR	-13,65
MTRYO	19,44	ISBTR	-9,26
SRVGY	13,65	VKING	-5,84
OZBAL	11,11	ARCLK	-5,37
IDGYO	10,05	KRDMD	-4,45

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	14,67	1.423
GARAN	6,92	1.311
ASELS	26,00	841
KRDMD	4,29	633
AKBNK	6,55	199

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksinde geçtiğimiz hafta 88.168-100.807 aralığında hareket edildikten sonra haftalık bazda %9 oranında kayıp ile 88.898 puandan tamamladı. Bankacılık sektöründe ise haftalık bazda %16'lık kayıp görüldü. Geçtiğimiz haftaya pozitif başlayan endeks, yeni ekonomi yönetiminin piyasa beklentisi dışında oluşması ile satış baskısı altına girdi. Hafta içinde Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P ve Moody's uyarı niteliğindeki açıklamaları sonrasında satış baskısının arttığını izledik. Garanti Bankası hisselerinde görülen yoğun satışlar da endekste kayıpları artırdı. Küresel borsalarda ise Trump'ın Çin'den gelecek ürünlere ek tarife listesini açıklaması küresel risk iştahını düşürdü. Cuma günü ise ABD ve Çin'in ticaret müzakerelerine sıcak bakması ile küresel risk iştahı toparlandı.

Fitch Türkiye'nin kredi notunu düşürdü. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Türkiye'nin kredi notunu BB+'dan BB'ye düşürdü, görünümü ise "durağan"dan "negatif"e çevirdi. Geçtiğimiz hafta yoğun satışlarla endekste dolar bazında haftalık %14'lük kayıp görülmüş olması nedeniyle, Fitch kararının etkisi sınırlı olabilir. Bu sabah dolar/TL 4,84'de ekşi yönde hareket ediyor. Cuma günü orta vadeli direnç noktası olan 95,00 üzerine yükseliş denemelerinde bulunan Dolar endeksi bu sabah 94,600'de ekşi yönde hareket ediyor. Asya borsaları ise bugün Çin'de karışık gelen ekonomik veriler ve ticaret savaşları nedeniyle satıcılar seyreliyor. Geçtiğimiz haftayı satış baskısı altında geçiren endekste bugün açılışın yatay olmasını beklemekteyiz. Gün içinde 91.200-92.288 seviyeleri önemli dirençler olarak izlenebilir.

Veri gündeminde bugün: Avrupa'da Euro Bölgesin Mayıs ayı dış ticaret verileri izlenecek. Yurtiçinde ise Mayıs ayı İşsizlik verileri ile bütçe dengesi takip edilecek. ABD'de ise Perakende Satışlar ve New York FED Sanayi Endeksi günün önce çıkan verilerini oluşturmaktadır. Hafta genelinde izlenecek gelişmeler arasında ise Fed Başkanı Jerome Powell Salı günü Senato'da Ekonomi ve Para politikası sunumu ile Goldman Sachs, Morgan Stanley finansal sonuçları bulunuyor.

Ekonomik Takvim

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	GSYİH -Yıllık	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

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

- **Anadolu Isuzu (ASUZU, Pozitif):** Şirket Köstence Belediyesi'nin (Romanya) 15 Eylül 2017 tarihinde düzenlediği E6 dizel yakıtlı otobüs alımı ile bu alıma ilişkin garanti kapsamındaki bakım onarım, servis ve eğitim hizmetlerini kapsayan ihaleye en düşük teklifi vermesinin ardından, Köstence Belediyesi 18 Mayıs 2018 tarihinde sözleşmenin teknik detaylarını görüşmek üzere şirketi görüşmelere davet edilmişti. Bu görüşmeler sonrası Köstence Belediyesi ile teknik konularda mutabık kalınmış ve 13.07.2018 tarihinde sözleşme imzalandığını açıkladı.
- **Koç Holding (KCHOL):** Uluslararası derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's Rating Services (S&P) tarafından Türkiye ülke kredi notunun indirilmesini takiben Şirketin kredi notları üzerinde yapılan inceleme çalışması sonucunda; Koç Holdin'in uzun vadeli kredi notu "BB+", kısa vadeli kredi notu "B", görünümü ise durağan olarak revize edilmiştir.
- **Kodsa (KORDS):** Şirketin %100 bağlı ortaklığı konumunda olan ve Amerika'da mukim Kordsa Inc., ticari havacılık sektörüne ileri kompozit malzemeler sağlayan "Fabric Development, Inc." ve "Textile Products, Inc." unvanlı tamamı Piyush A.Shah ve Abantika P.Shah'a ait iki ayrı şahıs şirketinin 98.181.859 Amerikan Doları karşılığında satın alınma işleminin tamamlandığını bildirdi. Satınalma işlemine paralel olarak, Şirket Yönetim Kurulu'nun 13 Temmuz 2018 tarih, 2018/23 numaralı kararı ile bağlı ortaklığın olan Kordsa Inc.'in sermaye artırımına katılma kararı alınmıştır. Artırılması öngörülen toplam sermaye 65 milyon Amerika dolarıdır. Sermaye artırımına, şirketin hissedarlık oranı olan %100 oranında katılacaktır.

Ekonomi Haberleri

- **Otomotiv üretimi yılın ilk yarısında yüzde 3 azaldı.** Türkiye'de toplam otomotiv üretimi yılın ilk yarısında 2017'nin aynı dönemine göre yüzde 3 azalarak 843 bin 193 adet oldu. Otomotiv Sanayii Derneği (OSD), 2018 yılı ocak-haziran dönemine ait üretim, ihracat adetleri ile pazar verilerini açıkladı. Buna göre, kurdaki artış, ihracat pazarlarında ihraç edilen araç segmentlerinde gözlenen yavaşlama sinyalleri ve iç pazardaki daralma sonucunda haziran ayı gerilemenin en üst seviyede yaşandığı aylardan biri oldu. Toplam üretim haziran ayında geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 7 azalarak 131 bin 194 adet olarak gerçekleşti. Haziranda toplam ihracat yüzde 5 gerileyerek 109 bin 695 adede düşerken, iç pazardaki daralma yüzde 39'a ulaştı. Ocak-haziran döneminde toplam otomotiv ihracatı paritedeki değişim sebebiyle dolar bazında yüzde 15 artarken, avro bazında ise yüzde 3 yükseldi. Bu dönemde toplam otomotiv ihracatı 16,8 milyar dolar olarak gerçekleşirken, otomobil ihracatı yüzde 7 artarak 6,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Avro bazında otomobil ihracatı ise yüzde 4 azalarak 5,4 milyara geriledi.
- **TÜİK, Hazine ve Maliye Bakanlığına bağlandı.** ÖİB, Cumhurbaşkanı veya Hazine ve Maliye Bakanınca alınan kararları uygulayacak Kararname ile TÜİK, Hazine ve Maliye Bakanlığına bağlandı. Buna göre, Türkiye İstatistik Kanunu'nda belirtilen Resmi İstatistik Programı'nın uygulanmasında, Kurum çalışanları ile diğer uygulayıcı birimlere, veri kaynakları, istatistiki yöntem ve süreçlerinin seçimi, dağıtımın içerik, şekil, zamanı ve istatistiki gizliliğin uygulanması başta olmak üzere hiçbir konuda talimat verilemeyecek.

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.

- **SPK piyasa bozucu eylemlerle ilgili düzenlemeyi geri çekti.** Finansal raporların hazırlandığı tarihle, yayınladığı tarihe kadar raporlarla ilgili içsel bilgiye sahip kişilerin alım yapmasını engelleyen düzenlemeyi 31 Ağustos'a kadar askıya alan SPK söz konusu kararı geri çekti.
- **Trump Putin ile özel zirvede bir araya gelecek.** ABD Başkanı Donald Trump ve Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in bugün Finlandiya'nın başkenti Helsinki'de bir araya geleceği özel zirvede ABD-Rusya ilişkileri, ABD seçimlerine müdahale iddiası, Suriye, nükleer silahsızlanma, Rusya'nın Ukrayna'daki askeri faaliyetleri, Kırım'ın ilhakı ve Kuzey Kore konuları ele alınacak. Finlandiya Cumhurbaşkanı Sauli Niinistö'nün ev sahipliğinde yapılacak zirve, bugün saat 13.00'de Cumhurbaşkanlığı Sarayı'nda başlayacak
- **Toplam kredi stoku 2,5 trilyon lira oldu.** Türkiye Bankalar Birliği (TBB) Risk Merkezi üyesi kuruluşlar tarafından kullanılan nakdi krediler, mayıs sonu itibarıyla önceki yılın aynı ayına göre yüzde 24 artarak 2 trilyon 496 milyar lira oldu. TBB Risk Merkezi Mayıs 2018 Bülteni yayımlandı. Buna göre, üye kuruluşlar tarafından kullanılan nakdi krediler mayısta önceki yılın aynı ayına kıyasla yüzde 24 artarak 2 trilyon 496 milyar liraya yükseldi. Nakdi kredilerin 2 trilyon 372 milyar lirası bankalar, 54 milyar lirası finansal kiralama şirketleri, 36 milyar lirası finansman şirketleri ve 33 milyar lirası faktoring şirketleri tarafından kullanıldı. Tasfiye olunacak alacaklar mayıs itibarıyla 74,6 milyar liraya çıkarken, bunun 68,5 milyar lirası bankalara, 3,2 milyar lirası finansal kiralama şirketlerine, 1,7 milyar lirası faktoring şirketlerine ve 1,2 milyar lirası da finansman şirketlerine ait olduğu görüldü
- **Bloomberg anketine göre EM satışları derinleşecek.** Piyasa katılımcıları ile yapılan bir anket, Fed'in sıkılaşmayı sürdürmesi ve ABD Başkanı Trump'ın gümrük tarifelerine ilişkin tehditleri artırması ile birlikte gelişen piyasalarda çöküşün devam edeceğini öne sürüyor. Bloomberg'in 20 yatırımcı, trader ve stratejist ile yapmış olduğu ankete göre, gelişen ülke para birimleri ve hisselerindeki satışların 2018'in ikinci yarısında da sürmesi olası. Riskli varlıkların cazipliği, ABD-Çin ticaret sürtüşmelerine ve Fed'in süregelen sıkılaşmasına bağlı olarak geçmeye başlıyor. Bloomberg Barclays'in gelişen piyasa yerel Döviz borcu göstergesi, yatırımcıların daha seçici hale gelmesiyle 2016'dan beri ilk üç aylık düşüşünü gerçekleştirdi.
- **Almanya'da TEFE Haziran'da yükseldi.** Almanya'da Toptan Eşya Fiyatları Endeksi (TEFE) Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına kıyasla yüzde 3,4 yükseldi. Almanya Federal İstatistik Ofisi'nin (Destatis) açıkladığı verilere göre, Toptan Eşya Fiyatları Endeksi Haziran ayında mayıs ayına göre yüzde 0,5 arttı. TEFE, 2017 yılının Haziran ayına kıyasla ise yüzde 3,4 yükseldi. Haziran ayında yıllık bazdaki artışa en büyük etkiyi, fiyatları yüzde 14,5 yükselen katı yakıt ve petrol ürünleri yaptı
- **ABD'de tüketici güveni 6 ayın en düşük seviyesinde.** ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güveni Temmuz'da ticaret savaşına dair endişelerin etkisiyle 97.1'e geriledi. Beklenti 98'di. Cari Koşullar Endeksi 116.5'ten 113.9'a gerilerken beklentiler Endeksi 86.3'den 86.4'e çıktı. Michigan Üniversitesi Anket Yöneticisi Richard Curtin yolladığı bir notta "Çin mallarına uygulanan ek gümrük vergileri tüketicilerin kendi finansal durumlarına dair endişelerin artmasına yol açabilir" değerlendirmesini yaptı. (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

16 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	GSYİH -Yıllık	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	Mayıs		0,90%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi- Yıllık	Mayıs		6,20%
İngiltere	11:30	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	Mayıs		4,20%
Türkiye	14:30	Konut Fiyat Endeksi, Aylık	Mayıs		1,47%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi- Aylık	Haziran		-0,10%
ABD	16:15	Kapasite Kullanımı	Haziran		77,90%

18 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	TÜFE -Aylık	Haziran	0,40%	0,40%
İngiltere	11:30	ÜFE-Aylık	Haziran	1,60%	2,80%
Euro Bölğ.	12:00	TÜFE-Aylık	Haziran		0,50%
ABD	15:30	Konut Başlangıçları	Haziran		1.350 Bin
ABD	15:30	İnşaat İzinleri	Haziran		1.301 Bin
ABD	21:00	Fed Bej Book			

19 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Dış Ticaret Dengesi	Haziran		580 mlr ¥
Türkiye	10:00	Konut Satışları- Yıllık	Haziran		2,70%
Türkiye	14:30	TCMB Beklenti Anketi	Temmuz		
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
ABD	15:30	Philadelphia FED İmalat Endeksi	Temmuz		19,90
ABD	17:00	CB Öncü Göstergeler Endeks	Haziran		0,20%

20 Temmuz Cuma

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.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	ÜFE-Aylık	Haziran	0,30%	0,50%
Almanya	09:00	ÜFE-Yıllık	Haziran	2,90%	2,70%
ABD		OPEC Toplantısı			

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.