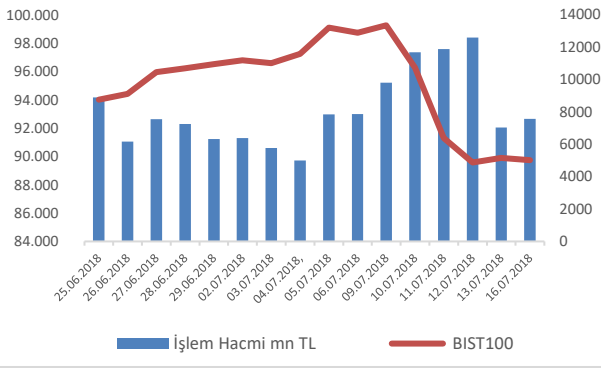




GÜNLÜK BÜLTEN

17.07.2018 Salı

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	89.744	-0,17
BIST-30	109.973	-0,32
BIST-BANKA	110.379	-2,93
BIST-SINAI	112.423	+0,42
BIST-TUM	91.470	-0,12
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.095	6,85
VİOP30 Yakın Vade	112.450	- 0,64



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	4,8464	-0,20
EURTRY	5,677	0,00
EURUSD	1,1712	0,35

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1240,88	-0,03
BRENT	74,82	-0,03

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
OZBAL	20,00	DGGYO	-5,77
NIBAS	19,77	SRVGY	-5,30
SKTAS	12,74	YKBNK	-5,00
MSGYO	12,39	KOZAA	-5,00
EGCYH	9,09	ITTFH	-4,72

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	15,11	1.629
GARAN	6,67	1.182
ASELS	26,82	1.132
KRDMD	4,22	597
AKBNK	6,50	235

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi yeni haftanın ilk işlem gününe pozitif açılış ile başladıktan sonra 89.165-91.044 aralığında hareket etti. Endeks günü %0,17 oranında kayıp ile 89.744 puandan tamamladı. Geçtiğimiz hafta görülen yoğun kayıpların ardından endeks güne pozitif açılışla başladı. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye'nin kredi notunu indirmesinin etkisi sınırlı oldu. Geçen hafta derecelendirme kuruluşlarından gelen negatif açıklamalarla endekste hızlı geri çekilme yaşanmış olması nedeniyle Fitch'in not indiriminin etkisi nötr oldu. Küresel borsalarda ticaret savaşları ve Çin'in ikinci çeyrek büyüme oranı risk iştahının azalmasına neden olmaktadır.

Asya borsaları bugün karışık görünümli. Çin'in ikinci çeyrek büyüme verisinin ardından Asya borsalarında satış baskısı devam ediyor. ABD'de bugün Fed Başkanı Powell'in Senato'da Ekonomi ve Para politikası sunumu takip edilecek. Petrol fiyatları son iki gündür 5 haftalık AO'sının ve orta vadeli yükselen kanalın altında negatif görünümünü artırmış durumda. Dolar endeksi %0,14 ekside ABD 10 yıllıkları ise %0,17 artı yönde bulunuyor. Yurtiçinde ise bugün saat 10:00'da Mayıs ayı sanayi üretim verileri izlenecek. Bu sabah dolar /TL 4,84 seviyelerinde yatay yönde hareket etmektedir. Güne yatay açılışla başlamasını tahmin ettiğimiz endekste aşağıda 89.000 ilk destek, yukarıda 90.500 ve 91.200 kısa vadeli dirençler olarak izlenebilir

Veri gündeminde bugün: Yurtiçinde bugün Mayıs ayı Sanayi Üretimi takip edilecek. ABD'de ise Haziran ayı Sanayi Üretimi ve Kapasite Kullanımı takip edilecek. Ayrıca bugün Fed Başkanı Powell Senato'da Ekonomi ve Para politikası sunumu bekleniyor.

Ekonomik Takvim

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%

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

- **Arçelik (ARCLK):** Şirket Romanya'daki iştiraki Arctic çatısı altında inşa edilen çamaşır makinesi fabrikası için Avrupa Yatırım Bankası'yla (AYB) 68 milyon Euro'luk kredi anlaşması imzaladı. Avrupa'nın merkezinde kurulacak ve en gelişmiş teknolojilerle donatılacak fabrikada yılda 2,2 milyon adet çamaşır makinesi üretilmesi hedefleniyor. (Matriks)
- **Emlak Konut (EKGYO):** Murat Kurum'un istifasıyla boşalan genel müdürlük görevine şirkette genel müdür yardımcısı (Teknik) olarak görev yapan Hakan Gedikli'nin atandığı açıklandı.
- **Fenerbahçe Futbol (FENER):** Şirket çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan hakları kullandırılarak, 70.700.000 TL nakit (bedelli) olarak (%250 oranında) artırılarak 98.980.000 TL'ye çıkarılmasına ve 1 TL nominal değerli pay için Rüçhan hakkının 5 TL olarak kullanılacak olan ihraç edilecek payların satışından elde edilmesi beklenen 353.500.000 TL tutarındaki fon, işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması ve öz sermayesinin güçlendirilmesi için kullanacak olup, Kredi anapara ve faktoring ödemeleri, yapılandırılmış ve cari dönem vergi ödemeleri, Futbolcu ve Teknik kadro ücret ödemelerinde kullanılması planlanmaktadır.

Ekonomi Haberleri

- **İşsizlik iki yıl sonra tek haneye indi.** İşsizlik oranı, nisan döneminde yüzde 9,6'ya geriledi. İşsizlik geçen yılın nisan ayına göre 0,9 puan, Mart 2018'e göre 0,5 düşüş gösterdi. Tarım dışı işsizlik yüzde 11,4 ve genç nüfusta işsizlik oranı yüzde 16,9 oldu. İşsizlik oranı, nisan döneminde yüzde 9,6'ya geriledi. İşsizlik geçen yılın nisan ayına göre 0,9 puan, Mart 2018'e göre 0,5 düşüş gösterdi. Tarım dışı işsizlik yüzde 11,4 ve genç nüfusta işsizlik oranı yüzde 16,9 oldu. Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştakilerde işsiz sayısı 2018 yılı Nisan döneminde geçen yılın aynı dönemine göre 201 bin kişi azalarak 3 milyon 86 bin kişi oldu. İşsizlik oranı 0,9 puanlık azalış ile yüzde 9,6 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde; tarım dışı işsizlik oranı 1 puanlık azalış ile yüzde 11,4 olarak tahmin edildi. Genç nüfusta (15-24 yaş) işsizlik oranı 2,9 puanlık azalış ile yüzde 16,9 olurken, 15-64 yaş grubunda bu oran 0,9 puanlık azalış ile yüzde 9,8 olarak gerçekleşti.
- **Bütçe, haziranda 26 milyar TL açık verdi.** 2017 yılı Haziran ayında 13,7 milyar TL açık veren bütçe, 2018 yılı Haziran ayında 25,6 milyar TL açık verdi. Aynı dönemde 23,2 milyar TL faiz dışı açık verildi. 2017 yılı Haziran ayında 12,5 milyar TL faiz dışı açık verilmiş iken 2018 yılı Haziran ayında 23,2 milyar TL faiz dışı açık verildi. 2018 yılı Haziran ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 17,3 oranında artarak 51,5 milyar TL oldu. Bütçe giderleri ise yüzde 33,8 oranında artarak 77,2 milyar TL olarak gerçekleşti. 2017 yılı Ocak-Haziran döneminde 25,2 milyar TL açık veren bütçe, 2018 yılı Ocak-Haziran döneminde 46,1 milyar TL açık verdi. 2017 yılı Ocak-Haziran döneminde 1,8 milyar TL faiz dışı fazla verilmiş iken 2018 yılı Ocak-Haziran döneminde 12,3 milyar TL faiz dışı açık verildi.
- **Özel sektörün yurt dışı kredi borcu azaldı.** Özel sektörün yurt dışından sağladığı uzun vadeli kredi borcu mayısta bir önceki aya kıyasla 2,3 milyar dolar azalarak 222,8 milyar dolara, kısa vadeli kredi borcu da (ticari krediler hariç) 0,7 milyar dolar gerileyerek 19,7 milyar dolara indi. Geçen yıl sonuna göre değerlendirildiğinde ise özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu 726 milyon dolar, kısa vadeli kredi borcu (ticari krediler hariç) da 1,6

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.

milyar dolar artış gösterdi. Verilerin borçluya göre dağılımına bakıldığında, uzun vadeli kredi borcu açısından, geçen yıl sonuna kıyasla bankaların kredi biçimindeki borçlanmaları 328 milyon dolar azaldı, tahvil ihracı biçimindeki borçlanmaları ise 464 milyon dolar yükselişle 30,9 milyar dolara ulaştı. Aynı dönemde, bankacılık dışı finansal kuruluşların kredi biçimindeki borçlanmaları 75 milyon dolar azaldı, tahvil stoku 841 milyon dolar düşüşle 3,7 milyar dolara geriledi.

- **Bankalara ibraz edilen çeklerde yüzde 3 azalma.** Türkiye Bankalar Birliği (TBB) Risk Merkezi, haziran ayı çek raporuna göre; bu yılın ocak-haziran döneminde bankalara ibraz edilen 473 bin keşideciye ait 10 milyon çekin toplam tutarı 434 milyar lira oldu. Geçen yılın aynı dönemine göre çek tutarı yüzde 15 arttı, keşideci sayısı yüzde 2 ve çek adedi yüzde 3 geriledi. Bu yılın ocak-haziran döneminde, bankalara ibraz anında karşılıksız çıkan 26 bin keşideciye ait 196 bin adet çekin toplam tutarı 9,5 milyar lira oldu. Karşılıksız işlemi yapılan 14 bin keşideciye ait toplam 1,5 milyar lira tutarındaki 37,7 bin adet çek daha sonra ödendi.
- **ABD'de perakende satışlar yükselişini sürdürdü.** ABD'de perakende satışlar, haziranda bir önceki aya göre yüzde 0,5 genişledi. Yükselişini beşinci aya taşıyan satışlara yönelik beklenti yüzde 0,6 artış seviyesindeydi. Veriler, perakende satışların haziranda yükseliş eğilimini sürdürmesinde benzin, otomobil, giyim ve kişisel ürünlere yönelik harcamaların etkili olduğunu ortaya koydu. (Bloomberght)
- **Euro Bölgesi'nin ihracatı azaldı, ithalatı arttı.** Euro Bölgesi'nde bu yılın Mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre ihracat yüzde 0,8 azalırken, ithalat yüzde 0,7 arttı. Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) verilerine göre, ortak para birimi ve yasal ödeme aracı olarak euroyu kullanan 19 üyeli Euro Bölgesi'nde mevsimsellikten arındırılmamış rakamlarla ihracat, Mayıs ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 0,8 azalarak 189,6 milyar euroya geriledi. İthalat ise yüzde 0,7'lik artışla 173,1 milyar euro seviyesinde kaydedildi. Para birliğinde, Mayıs 2017'de 19,3 milyar euroluk dış ticaret fazlası gerçekleşmişken, bu yılın aynı ayında 16,5 milyar euroluk dış ticaret fazlası belirlendi. Euro Bölgesi içi ticaret ise bu dönemde yüzde 0,5 artarak 162,3 milyar euro oldu.
- **Çin ekonomisi 2. çeyrekte yavaşladı.** Çin ekonomisinin bu yılın 2. çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 6,7 büyüdüğü ancak bu yılın ilk çeyreğinde gösterilen yüzde 6,8'lik büyümenin gerisinde kaldığı bildirildi. Büyümenin itici güçleri olan inşaat harcamaları ve diğer yatırımların, Pekin ile Washington arasındaki gümrük tarifeleri sorunu daha patlak vermeden zayıflamaya başladığı kaydedildi. BD ile Çin arasında bazı mallara ek gümrük tarifesi uygulanması tartışmaları devam ederken, Çinli liderler yıllık 12 trilyon dolarlık ülke ekonomisinin ABD Başkanı Donald Trump ile girilen gümrük vergileri savaşından sağ çıkabileceğine inandıklarını söyledi.

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

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

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			

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
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.