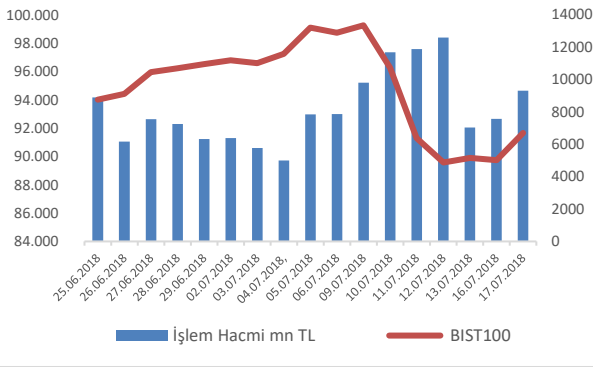




GÜNLÜK BÜLTEN

18.07.2018 Çarşamba

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	91.630	+2,10
BIST-30	112.495	+2,29
BIST-BANKA	112.037	+1,50
BIST-SINAI	115.242	+2,51
BIST-TUM	93.361	+2,07
BIST Hacim-TUM(mn TL)	9.906	22,36
VİOP30 Yakın Vade	114.950	2,22



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	4,8039	-1,08
EURTRY	5,6032	-1,30
EURUSD	1,1661	-0,09

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1227,66	-1,10
BRENT	71,79	-4,08

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
LINK	20,00	MTRYO	-5,93
KRONT	19,96	FLAP	-5,75
GSDDE	17,65	SKTAS	-5,08
PGSUS	10,86	QNBFL	-4,94
GSDHO	9,09	OZGYO	-3,64

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	6,71	1.841
THYAO	15,90	1.714
ASELS	28,76	1.452
KRDMD	4,45	700
HALKB	6,44	259

GÜNLÜK STRATEJİ

Dünkü işlemlerde BIST100 endeksi 89.767-91.638 aralığında hareket ettikten sonra günü %2,10 oranında yükseliş ile 91.630 puandan tamamladı. Geçen haftaki yoğun kayıpların ardından son iki günlük işlemlerde 90.000 üzerinde güç kazanılması ile endekste kısa vadeli görünüm pozitifte döndü. Kredi derecelendirme kuruluşlarından gelen negatif açıklamaların etkisi ile bankacılık sektöründe görülen kayıplar dün yerini toparlanmaya bıraktı. Gün içinde mayıs ayı sanayi üretim verileri beklentilerin üzerinde açıklanması endekste toparlanmaya destek verdi. Mayıs ayında Sanayi üretimi, yıllık bazda %6,4 artarak ortalama piyasa beklentisi olan %5'in üzerinde geldi. Yurtiçi piyasalarda 24 Temmuz'da Türk Telekom ile başlayacak olan 2Ç2018 bilançolarına ilişkin beklentiler de endekste toparlanmada etkili olmaktadır.

Asya borsaları alıcılı seyrediyor. Fed Başkanı Jerome Powell'ın ABD Kongresi'ndeki sunumunda kademeli faiz artışının şu an için en iyi yol olduğunu söylemesinin ardından dolar küresel para birimleri karşısında güç kazandı. Asya borsalarında hava iyimser. Dolar endeksi bugün 5 haftalık AO ve orta vadeli direnci 95,00 üzerinde hareket etmektedir. DXY'de 95,00 üzerinde güç kazanılması halinde 97,50 direnci gündeme gelebilir ve dolar pozitif fiyatlamaları artabilir. Dolar endeksi %0,29, ABD 10 yıllıkları %0,11 yukarıda bulunuyor. Petrol fiyatlarında ise zayıf görüntü devam etmektedir. Yurtiçinde bugün ABD uyruklu Rahip Brunson davasının duruşması takip edilecek. Bu sabah dolar /TL 4,814 seviyelerinde hafif artı yönde hareket etmektedir. Endeksin güne pozitif açılışla başlamasını 90.500'ün ilk destek, 92.300/500 bandının gün içi direnç bölgesi olmasını beklemekteyiz.

Veri gündeminde bugün: Avrupa tarafında bugün İngiltere Haziran ayı TÜFE verileri takip edilecek. ABD'de ise TSİ ile 15:30'da Haziran ayı Konut Başlangıçları ve İnşaat İzinleri takip edilecek. Ayrıca TSİ ile 21:00'DA Fed Bej Kitap izlenecek.

Ekonomik Takvim

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 Kitap			

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 bağlı ortaklığı olan Altek Alarko Elektrik'in Kırklareli'nde kurulu Doğalgaz Kombine Çevrim Santralinin 169,30 MWm / 163,98 MWe kurulu güç için olan lisansı, kendi talebi üzerine 84,65 MWm / 81,99 MWe kurulu güce düşürüldüğünü bildirdi.
- **Aselsan (ASELS):** Şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedel karşılığı olarak toplam sorumluluk limiti 75 milyon ABD Doları olan Yönetici Sorumluluk Sigortası poliçesini, 17.07.2018 tarihinden itibaren 1 yıl süreyle geçerli olacak şekilde yenilendiğini bildirdi.
- **Halk Bankası (HALKB):** Banka 1 TL nominal değerli paya net 0,1266657 TL temettü ödeyeceğini açıkladı.

Ekonomi Haberleri

- **Sanayi üretimi beklentiyi aştı.** Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) mayıs ayına ilişkin 'Sanayi Üretim Endeksi' raporunu açıkladı. Sanayi üretimi, mayısta geçen yılın aynı ayına göre yüzde 6,4 arttı. Analistler sanayi üretiminin yıllık yüzde 5 civarında artmasını bekliyordu. Aynı ay arındırılmamış sanayi üretimi ise yıllık yüzde 7 artış gösterdi. Sanayinin alt sektörleri (2015=100 referans yılı) incelendiğinde, 2018 yılı mayıs ayında madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 12, imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 6,5 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi yüzde 1,9 arttı. Sanayi üretimi bir önceki aya göre yüzde 1,6 azalma kaydetti. Sanayinin alt sektörleri (2015=100 referans yılı) incelendiğinde, madencilik ve taşocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre yüzde 1,6, imalat sanayi sektörü endeksi yüzde 1,7 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi ise yüzde 0,1 azaldı.
- **ABD'de sanayi üretimi Haziran'da %0.6 arttı.** Fed verilerine göre ABD'de sanayi üretimi Haziran'da %0.6 arttı. Beklenti %0.5 artıştı. Kapasite kullanm oranı ise %77'den % 78'e yükseldi. Beklenti % 78.3'tü. İmalat sanayi üretimi ise %0.8 artış kaydetti. Bu arada Mayıs ayı sanayi üretimi verisi %0.1 düşüşten %0.5 düşüşe revize edildi. Sonuçlar imalat sektörünün istikrarlı artış kaydettiğine işaret ediyor. Ancak ticaret savaşlarının daha da kötüleşmesinin ekonomiyi negatif etkileyeceğinden endişe ediliyor.
- **Avrupa otomobil pazarı yılın ilk yarısında yüzde 2,8 büyüdü.** Avrupa otomobil pazarı 2018'in ocak-haziran döneminde geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 2,8 büyüyerek 8 milyon 695 bin 785'e ulaştı. Otomotiv Distribütörleri Derneği (ODD) tarafından Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA) verileriyle hazırlanan "2018 Haziran ayı Avrupa Otomobil Pazar Değerlendirmesi" yayımlandı. AB (28) ve EFTA ülkeleri toplamına göre otomobil pazarı bu yılın ocak-haziran döneminde 2017'nin aynı dönemine göre yüzde 2,8 büyüdü ve toplam 8 milyon 695 bin 785 adet oldu. Geçen yılın aynı döneminde 8 milyon 461 bin 963 adet otomobil satılmıştı. Bu dönemde otomobil pazarında en fazla daralma yüzde 13,2 ile İzlanda'da, yüzde 6,3 ile İngiltere'de ve yüzde 4,5 ile İrlanda'da görüldü. Satışlarını en çok artıran pazarlar ise yüzde 33,5 ile Romanya, yüzde 29,00 ile Macaristan ve yüzde 24,6 ile Litvanya oldu. Türkiye, haziran sonunda yüzde 9,82 azalış ile Avrupa otomobil satışları sıralamasında 7. oldu.

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.

- **Fed/Kashkari: Faizleri çok daha fazla artırmak için pek bir neden yok.** Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, Medium internet sitesinde yer alan yazısında enflasyon beklentileri ve aşırı ısınmanın az sayıdaki sinyali dikkate alınarak, "Faizleri çok daha fazla artırmak için pek bir neden olmadığını" belirtti. Kashkari, faizleri çok fazla artırarak getiri eğrisini tersine çevirmek ve ekonomide frene basarak resesyonu tetikleme riskine girmek için bir neden bulunmadığını ifade etti. Getiri eğrisindeki yataylaşmayla ilgili memnuniyetsizliğini daha önce dile getiren Minneapolis Fed Başkanı, getiri eğrisinde terse dönüşün (Kısa vadeli faizlerin uzun vadeli faizlerin üzerine çıkması – tarihi verilere göre resesyon sinyali) başlangıcı konusundaki endişelerini seslendiren diğer yetkililer arasındaki yerini almış oldu.
- **Konut fiyatı mayısta yüzde 10.6 arttı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Haziran 2018'e ilişkin 'Konut Fiyat Endeksi' raporunu açıkladı. Konutta fiyat artışı haziranda bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 10,59 olarak kaydedildi. Aynı ay enflasyonun yıllık yüzde 12,15 artış göstermesi, konut fiyatlarında reel anlamda bir artış meydana gelmediğini ortaya koyuyor. Konutta fiyatlar aylık olarak ise yüzde 1,64 yükseldi. Konut fiyat artışı İstanbul'da yüzde 3,86, Ankara'da yüzde 7,56 oranında kalırken, İzmir yüzde 17,79 ile oldukça yüksek bir rakam ortaya koydu.
- **Trump: Rusya'nın 2016 seçimlerine müdahale ettiğini kabul ediyorum.** ABD Başkanı Trump, Helsinki'de Putin ile biraraya gelmesinden bir gün sonra Rusya'nın 2016 seçimlerine müdahalesini kabul ettiğini ve ABD istihbarat bürosuna tam güven duyduğunu açıkladı. ABD Başkanı ayrıca Rusya Devlet Başkanı ile olan görüşmesini "en başarılı ziyaret" olarak niteleyerek, "kenetlenmenin düşmanlık etmekten daha iyi olduğunu" kaydetti. Öte yandan Trump'ın Putin ile görüşmesinden sonra yaptığı açıklamalarla bugünkü açıklamasının çeliştiği belirtiliyor. Trump Helsinki'deki basın toplantısında, " Bazı insanlar bana geldi ve bunu yapanın Rusya olduğunu düşündüklerini söyledi. Ben Başkan Putin ile görüştüm ve bana Rusya olmadığını ifade etti. Bunu yapanın Rusya olduğunu düşünmek için herhangi bir sebep göremiyorum" demişti.

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

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 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.