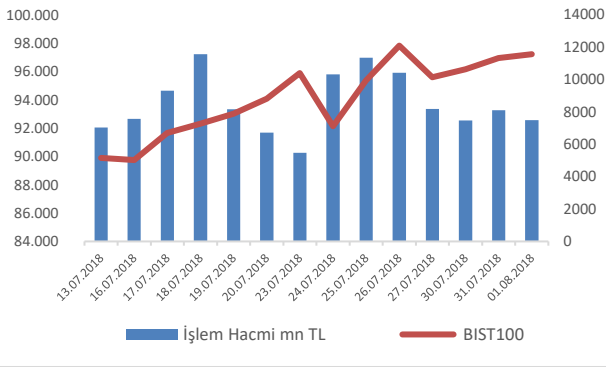




GÜNLÜK BÜLTEN

02.08.2018 Perşembe

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	97.211	+0,27
BIST-30	119.908	+0,38
BIST-BANKA	118.442	-0,75
BIST-SINAI	122.153	+1,80
BIST-TUM	98.759	+0,24
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.281	- 6,36
VİOP30 Yakın Vade	121.500	0,27



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	4,9942	1,64
EURTRY	5,8257	1,35
EURUSD	1,166	-0,27

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1216,1	-0,65
BRENT	72,5	-2,03

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
SNPAM	19,95	TAVHL	-7,10
SONME	16,71	SODA	-6,89
AVTUR	7,97	HEKTS	-6,07
VESBE	7,81	LUKSK	-6,07
DOHOL	7,00	TRKCM	-5,00

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	17,11	1.272
GARAN	7,12	812
ASELS	27,30	790
KRDMD	4,52	625
HALKB	6,89	343

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünki işlemlere 97.000 üzerinde başladıktan sonra gün içinde 96.245-97.409 bandında hareket etti. Endeks günü %0,27 oranında değer kazancı ile 97.211 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi ise günü %0,75 oranında düşüş ile kapattı. Küresel borsalarda ise ABD-Çin ticaret savaşlarına ilişkin haberler takip ediliyor. Dün ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'e getirilecek %10'luk ek gümrük vergisini, %25'e yükseltmeyi planladığı haberleri küresel risk iştahını olumsuz etkiledi. ABD tarafında dün açıklanan ABD'de özel sektör istihdamı Temmuz'da 186 bin olan beklentinin üzerinde 219 bin arttı. Ticaret savaşlarına ilişkin endişelerin artması ile dün sabah saatlerinde %2,98'e yükselen ABD 10 yıllık faizleri, öğleden sonra güçlü gelen özel sektör istihdamı ardından %3,00 üzerinde harekete başladı. Yurtiçi piyasalarda açıklanan veriler arasında dün PMI endeksi, ihracat verileri ve İTO tarafından açıklanan İstanbul enflasyon verileri bulunuyor. Haziran ayında 46,8 olarak ölçülen PMI endeksi Temmuz'da 49,0 düzeyine yükselmesi ekonomide bir miktar toparlanmaya işaret etmekle birlikte ekonomik yavaşlamanın devam ettiğini göstermektedir. İhracat rakamları ise Temmuz ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %11,8 artarak 14,1 milyar dolara yükselerek olumlu performans gösterdi.

ABD-Çin arasındaki ticaret savaşı küresel borsaları olumsuz etkiliyor. ABD Merkez Bankası Fed dün beklentiler doğrultusunda faiz oranlarının değiştirmede. ABD ekonomisinin güçlü büyümeyi devam ettirdiğini açıkladı. Bu sabah ABD 10 yıllık tahvil faizleri %2,99'da, DXY 94,784'de bulunuyor. Dün ABD'li rahip Andrew Brunson'ın ev hapsine itirazının reddedilmesi ardından yükselişe geçen dolar/TL, ABD Hazine Bakanlığı'nın Türkiye ile ilgili yaptırım kararları aldığını açıklaması ile yukarı hareketini hızlandırdı. Türkiye-ABD ilişkileri ile ilgili gelişmeler kısa vadede kurun yönünde etkili olmaya devam edebilir. Dün akşam saatlerinde 5,0150'yi test eden Dolar/TL bu sabah 4,99 bulunuyor. Endeksin güne hızlı satışlarla başlamasını bekliyoruz.

Veri gündemi: Avrupa tarafında bugün İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı öne çıkmaktadır. Ayrıca İngiltere'de Temmuz ayı İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi, Euro Bölgesinde Haziran ayı ÜFE verileri izlenecek. Bugün ABD tarafında ise haftalık işsizlik başvuruları ile fabrika siparişleri izlenecek. Yarın ise ABD tarım dışı istihdam ile işsizlik verileri ile Türkiye Temmuz ayı enflasyon verileri piyasalarda takip edilecek.

Ekonomik Takvim

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi	Temmuz	52,5	53,1
Euro Bölğ.	12:00	ÜFE-Aylık	Haziran	0,40%	0,80%
Euro Bölğ.	12:00	ÜFE-Yıllık	Haziran	2,70%	3,00%
İngiltere	14:00	İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı	Ağustos	0,75%	0,50%
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri	Haziran	1,00%	0,40%

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.

2Ç2018 Finansal Sonuçların Değerlendirilmesi:

- **Fort Otosan (FROTO, Pozitif):** 2Ç2018 döneminde 486 milyon TL net dönem karı açıkladı. Şirketin net karı piyasa beklentisi olan 461 milyon TL'nin %5 üzerinde gerçekleşti. Şirketin net karı 2017 yılının aynı çeyreğinde açıklanan 361 milyon TL'ye göre de %34 oranında artış kaydetti. Satış gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %31 oranında artarak 8.190 milyon TL'ye yükselmiştir. Aynı dönemlerde brüt satış karındaki artış %49 olmuştur. Şirketin 2Ç2018'de 125 milyon TL tutarında finansal gider açıklamıştır. 2Ç2018'de EFK karı %65, FAVÖK rakamı %103 oranında artarak olumlu bir performans göstermiştir. Brüt kar marjında 1,3, FAVÖK marjında 1,7, net kar marjında 0,2 baz puan iyileşme görülmüştür.
- **Logo Yazılım (LOGO, Sınırlı Pozitif):** Şirket'in 2Ç2018 net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %30 oranında artarak 17,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirketin net satışları yıllık bazda %14, çeyrek bazda %80 yükseliş kaydetmiştir. Yıllık bazda EFK karı artışı %5, FAVÖK rakamı artışı %15 olarak gerçekleşmiştir. Net kar marjı 2,9 baz puan, FAVÖK marjında 0,2 baz puan iyileşme görülürken, EFK marjı 2,1 baz puan zayıflamıştır. Şirketin yıllık bazda brüt kar marjı ise %80,6'dan %79,36'ya gerilemiştir. Şirketin 2018/06 ana ortaklık net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %48,2 artışla 34,9mn TL'ye yükselmiştir.
- **İş Bankası C (ISCTR, Pozitif):** Şirket 2018 yılının 2. çeyreğinde 1.528 milyon TL net kar açıkladı. Net kar ortalama piyasa beklentisi olan 1.432 milyon TL'nin üzerinde gerçekleşti. Banka, bu yılın haziran ayı itibarıyla aktif büyüklüğünü 2017'nin sonuna göre yüzde 10 artırarak 398,3 milyar TL'ye yükseltti. bankanın nakdi kredileri 261 milyar TL, gayrinakdi kredileri ise 94,7 milyar TL seviyesine yükseldi. İş Bankası'nın sorunlu kredilerinin toplam kredilere oranı yüzde 2,7 düzeyinde gerçekleşti ve yılın ikinci çeyreğinde de sektör ortalamasının altında seyretmeye devam etti. İş Bankası, 2018/06 döneminde 3,3 milyar TL düzeyinde net kar elde etti. Öz kaynak büyüklüğü ise 45,1 milyar TL seviyesine ulaşan Bankanın, sermaye yeterliliği rasyosu %15,9 düzeyinde gerçekleşti.

Ekonomi Haberleri

- **İhracatta yeni rekor!** Ekonomi Bakanlığı ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın birleştirilmesi ile oluşturulan Ticaret Bakanlığı, Türkiye İhracatçılar Meclisi ile güç birliğine giderek aylık ihracat rakamlarının açıklanmasına ilişkin çalışmaları ortaklaşa yapma kararı aldı. Yeni dönemin ilk 'ortak' açıklamasında ihracat rekorla geldi. Temmuz ayında ihracat, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 11,8 artarak 14 milyar 106 milyon dolar oldu. Bu sayede 2018 yılı temmuz ayı, bugüne kadar en çok ihracat gerçekleştirilen temmuz ayı olarak kayıtlara geçti. Yılın ilk 7 ayında ihracatın yüzde 7 artışla 96,3 milyar dolara eriştiğini kaydeden Pekcan son 12 aylık ihracatın da yüzde 8,1 artışla 163,3 milyar dolarla tüm zamanların zirvesine ulaştığını kaydetti. Pekcan, Türkiye, 2018 yılının başında iddialı büyüme hedefleri koyup gerçekleştirdiğini kaydederek, "Dünyadaki 'korumacılık ve ticaret rüzgarlarına' rağmen, ihracatta her ay kendi rekorunu kırıyor. Yine bizleri son derece memnun eden bir gelişme de temmuz ayında ihracatın ithalatı karşılama oranının yüzde 58,7'den yüzde 70,1'e yükselmesidir. Temmuz ayında bir diğer sevindirici gelişme de ithalatımızın yüzde 6,4 düşüşle 20.1 milyar dolar olarak gerçekleşmesi" şeklinde konuştu

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.

- **İstanbul'da enflasyon temmuzda yüzde 0,5 arttı.** İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) 1995 bazlı verilerine göre, Temmuz 2018 itibarıyla Ücretliler Geçinme İndeksi yıllık ortalama yüzde 10,12, Toptan Eşya Fiyatları İndeksi ise yıllık ortalama yüzde 12,66 artış gösterdi. İstanbul'da temmuzda bir önceki aya göre perakende fiyatlarda yüzde 0,52, toptan fiyatlarda ise yüzde 0,91 artış kaydedildi. Geçen yılın aynı ayına göre ise perakende fiyatlarda yüzde 12,50, toptan fiyatlarda yüzde 16,77 yükseliş yaşandı. Perakende fiyatlar, temmuzda bir önceki aya göre, kültür, eğitim ve eğlence harcamalarında yüzde 2,94, ev eşyası harcamalarında yüzde 2,44, konut harcamalarında yüzde 1,01, gıda harcamalarında yüzde 0,69, sağlık ve kişisel bakım harcamalarında yüzde 0,09, ulaştırma ve haberleşme harcamalarında yüzde 0,01 artış gösterdi. Giyim harcamalarında yüzde 4,46 azalış gerçekleşti. Diğer harcamalar grubunda fiyat değişimi izlenmedi.
- **Turizmde asıl beklenti üçüncü çeyrekte.** Türkiye Seyahat Acentaları Birliği (TÜRSAB) Yönetim Kurulu Başkanı Firuz Bağlıkaya, hem ziyaretçi sayılarında hem de turizm gelirlerinde yaşanan artışların beklentiler doğrultusunda gerçekleştiğini belirterek, "Asıl ciddi artışın temmuz, ağustos ve eylül aylarını kapsayan yılın üçüncü çeyreğinde yaşanmasını öngörüyoruz. Bizim açımızdan sevindirici olan ülkemize turist gönderen ülkelerin tamamına yakın kısmında artış yaşanması." dedi. Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, Türkiye'nin turizm gelirleri yılın ilk 6 ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 31 artarak 11,5 milyar dolara ulaştı. Yılın ilk altı ayındaki yabancı ziyaretçi sayısı da yüzde 30,4'lük rekor artışla 16 milyon kişi oldu. (Dünya)
- **Fed toplantısından ne bekleniyor?** Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) Çarşamba günü gerçekleşecek toplantısından faiz artışı beklenmiyor. Başkan Jerome Powell, Fed'in bir noktada faiz artışlarına ara vereceğini işaret etmişti. Yetkililer, şimdi, faiz artışlarına ne zaman ara verileceğini görüşüyor. Bir yandan, politika dilinde daha fazla kademeli faiz artışının tekrar edilmesi, Eylül ayı faiz artışı fiyatlamalarını yukarı çekecek. Piyasa katılımcıları, şu an, Eylül ayında faiz artırılmasına yüzde 80'den biraz daha fazla bir ihtimal veriyor. Bu yıl iki kez faiz artışında bulunmuş olan Fed'den 2018 içerisinde 2 kez daha faiz artırması bekleniyor. (Bloomberght)
- **Euro Bölgesi imalat sektöründe durgunluk sürüyor.** Euro Bölgesi'nde imalat sektörü, bir buçuk yılı aşkın bir sürenin en durgun yazını geçiriyor. Şirketler, ticaret görünümündeki belirsizliği değerlendirirken siparişleri bekletiyor. IHS Markit'in Çarşamba günü açıkladığı veriye göre, bölgede imalat PMI, Temmuz ayında 55.1 değerini alarak Haziran ayında geldiği 18 ayın en düşük seviyesi olan 54.9'un hafif üzerine çıktı. Bölgede Salı günü açıklanan veri ise büyümenin ikinci çeyrekte beklenmedik şekilde yüzde 0.3'e yavaşladığını göstermişti. (Bloomberght)
- **Hindistan Merkez Bankası art arda 2. kez faiz artırdı.** Hindistan Merkez Bankası politika faizini beklentiler doğrultusunda 25 baz puan artırarak yüzde 6.5'e yükseltti. Kararında enflasyon endişelerine atıfta bulunan merkez bankası para politikasında "nötr" duruşu koruduğunu belirtti. Hindistan Merkez Bankası, haziran ayındaki bir önceki toplantısında faizi 2014 yılından bu yana ilk defa artırarak 25 baz puan yükseltmişti.

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 özel sektör istihdamı Temmuz'da beklentiyi aştı.** ABD'de özel sektör istihdamı kurumsal vergilerin düşürülmesinin şirketleri desteklemesiyle Temmuz ayında beklentinin üzerinde arttı. Bugün açıklanan veriye göre özel sektör istihdamı 219 bin arttı. Beklenti 186 bindi. Temmuz ayı rakamı Şubat'tan beri en iyi rakam olarak kayda geçti. Orta ölçekli şirketler 119 bin istihdam yaratırken büyük şirketler 48 bin, ufak işletmeler ise 52 binlik istihdam yarattı. Bu arada Haziran ayı verisi 177 binden 181 bine revize edildi.

EKONOMİK TAKVİM

02 Ağustos Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	İnşaat Satın Alma Müdürleri Endeksi	Temmuz	52,5	53,1
Euro Bölğ.	12:00	ÜFE-Aylık	Haziran	0,40%	0,80%
Euro Bölğ.	12:00	ÜFE-Yıllık	Haziran	2,70%	3,00%
İngiltere	14:00	İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı	Ağustos	0,75%	0,50%
ABD	15:30	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri	Haziran	1,00%	0,40%

03 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜFE -Aylık	Temmuz	1,40%	2,61%
Türkiye	10:00	TÜFE -Yıllık	Temmuz		15,39%
Türkiye	10:00	ÜFE -Aylık	Temmuz		3,03%
Türkiye	10:00	ÜFE -Yıllık	Temmuz		23,71%
Almanya	10:55	Hizmet Satın Alma Müd.End. (PMI)	Temmuz		54,4
Euro Bölğ.	11:00	Hizmet Satın Alma Müd.End. (PMI)	Temmuz	55,0	54,4
ABD	15:30	Ort. Saatlik Kazançlar-Aylık	Temmuz	0,30%	0,20%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Temmuz	195K	213K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Temmuz	3,90%	4,00%
ABD	17:00	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müd.End	Temmuz	58,3	58,6

06 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri-Aylık	Haziran		2,60%
Euro Bölğ.	11:30	Sentix Yatırımcı Güveni	Ağustos	8,2	12,1

07 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	İhracatlar-Aylık	Haziran	0,80%	1,80%
Almanya	09:00	İthalatlar-Aylık	Haziran	-0,30%	0,70%
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi-Aylık	Haziran	0,30%	2,60%
Almanya	09:00	Ticaret Dengesi	Haziran	20,0B	20,3B

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.

Türkiye 17:30 Hazine Nakit Dengesi Temmuz -26,750B

08 Ağustos Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Döviz Rezervleri-Dolar	Temmuz		1.258,7B
Çin	08:17	Ticaret Dengesi-Dolar	Temmuz	27,61B	41,47B

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

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.

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.