



GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi, dünkü işlemlerde 99,142-100,500 aralığında hareket etti. Günü 99.363 puandan kapatan endeksin günlük değer kaybı ise 0,84% oranında gerçekleşti. Bankacılık endeksinin kaybı ise %1,03 ile endeksin üzerinde oldu. Yurtiçi piyasalarda dün Haziran ayı enflasyon verileri izlendi. TÜFE Haziran'da aylık bazda %0,03, yıllık bazda %15,72 oldu. Yıllık enflasyon Haziran 2018'den bu yana en düşük seviyeye ulaştı. Baz etkisi nedeniyle Haziran-Ekim döneminde enflasyonda aşağı yönde seyir devam edebilir. TCMB'nin 25 Temmuz ve 12 Eylül toplantılarında faiz indirimi gündeme gelebileceğini düşünmekteyiz.

ABD tarafında dün haziran ayı ADP özel sektör istihdam verileri takip edildi. Beklentilerin altında kalan ADP verisi ardından ekonomide yavaşlama endişelerini arttı. Cuma günü açıklanacak Tarım Dışı İstihdama dair beklentiler de zayıfladı. ISM imalat dışı satın alma endeksi de 55,1 ile beklenti altında kaldı. Son aylarda düşüş yaşayan endeks, ülkede üreticilerin temkinli olduğuna işaret ediyor.

Asya borsaları karışık yönde hareket ediyor. ADP özel sektör istihdam verisi ardından, Fed'in bu ayki toplantısında faiz indirimi ihtimalini arttırması ABD borsalarında olumlu karşılandı. Enflasyon verileri ardından TL varlıklarda iyimserlik devam ediyor. Dolar/TL bu sabah 5,60 civarında %0,27 ekside bulunuyor. Endeksin güne alıcılı bir görüntü ile başlamasını, gün içinde ise 99.000-99.800 bandı dışındaki hareketlerin teknik yönde belirleyici olmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Bugün TCMB, TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru verilerini açıklayacak. Avrupa tarafında da Euro Bölgesi mayıs ayı perakende satışlarını takip edeceğiz. Rusya'da ise Merkez Bankası Rezervleri açıklanacak.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar-Aylık	Mayıs	0,4%	-0,4%
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Haziran		69,79
ABD		Piyasalar kapalı			

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	99.363	-0,84
BIST-30	124.757	-0,75
BIST-BANKA	143.013	-1,03
BIST-SINAI	112.248	-0,75
BIST-TUM	100.058	-0,80
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.322	-16,14
VIOP30 Yakın Vade	129.875	0,08

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,6285	-0,51
EURTRY	6,3482	-0,71
EURUSD	1,128	-0,07

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1418,3	0,00
BRENT	64,2	1,92

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ETILR	12,70	ICBCT	-19,88
BTCIM	11,16	FRIGO	-12,59
EPLAS	10,00	SERVE	-9,58
EGCYO	7,69	EGCYH	-9,09
KATMR	7,28	EGCEY	-7,41

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	13,19	1176
GARAN	9,79	903
AKBNK	7,17	301
KRDMD	2,27	300
ICBCT	4,07	277

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

- **Derlüks Deri (DERAS):** 27-28 Haziran tarihlerinde Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda 2,66 TL sabit fiyatla talep toplama yöntemiyle halka arz olan Derlüks Deri'ye, 11.000.000 adet satış planlanmasına rağmen 21.894.968 adet talep geldi. Yaklaşık 2 kat talep gelen hissede, yatırımcı katılımı ise rekor kırıldı. Derlüks Deri 'DERAS' koduyla 4 Temmuz 2019 Perşembe günü Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacak.
- **Migros (MGROS, Nötr):** Şirketin, 6 adet Migros, 3 adet Migros Jet ve 1 adet Toptan formatında toplam 10 satış mağazası Haziran ayı içerisinde hizmete açılmıştır. 30 Haziran 2019 itibarıyla Şirketimizin mağaza sayısı, yurtiçinde 2.099 ve yurtdışında ise iştirakleri vasıtasıyla 45 olmak üzere toplam 2.144'tür. Şirketimizin toplam net satış alanı 1,51 milyon metrekareye ulaşmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Enflasyonda sert düşüş.** TÜİK, Haziran enflasyonunu açıkladı. Yıllık enflasyon, beklendiği gibi baz etkisinin de desteğiyle sert düşüş kaydederken, Haziran 2018'den beri en düşük seviyede gerçekleşti: Yüzde 15,72. TÜFE'de (2003=100) 2019 yılı Haziran ayında bir önceki aya göre yüzde 0,03, bir önceki yılın Aralık ayına göre yüzde 5,01, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 15,72 ve on iki aylık ortalamalara göre yüzde 19,88 artış gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), 2019 yılı Haziran ayında bir önceki aya göre yüzde 0,09, bir önceki yılın Aralık ayına göre yüzde 8,09, bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 25,04 ve on iki aylık ortalamalara göre yüzde 32,81 artış gösterdi. Ana sanayi grupları sınıflamasına göre 2019 yılı Haziran ayında aylık en fazla artış dayanıklı tüketim malında ve yıllık en fazla artış enerjide gerçekleşti.
- **ABD'de ISM hizmet endeksi 2017'den beri en düşük seviyeye indi.** ABD'de ISM hizmet endeksi Haziran'da 56.9'dan 55.1'e geriledi, bu Temmuz 2017'den beri görülen en düşük seviye olarak kayda geçti. Beklenti endeksin 56 değerini almasıydı. İstihdam endeksi 58.1'den 55'e gerilerken yeni siparişler endeksi ise 58.6'dan 55.8'e indi. Beklenenden düşük gelen verinin Fed'in gelecek toplantısında faiz indireceği beklentilerini de güçlendiriyor.
- **Kimya sektörünün ihracatı yılın ilk yarısında 10 milyar doları aştı.** İstanbul Kimyevi Maddeler ve Mamulleri İhracatçıları Birliği'nden (İKMİB) yapılan açıklamaya göre, kimya sektörü son altı aydır en çok ihracat yapan ikinci sektör oldu. Kimya sektörü, bu yılın ilk yarısında 10 milyar 18 milyon dolarlık ihracat gerçekleştirerek, bir önceki yılın aynı dönemine göre ihracatta yüzde 18,83 büyüdü. Kimya sektöründe, Haziran ayı ihracatı ise geçen yılın ayına göre yüzde 8,63 düşüşle 1 milyar 300 milyon dolar seviyesinde gerçekleşti. Haziran ayında en çok ihracat yapılan ülkeler sıralamasında, Hollanda 110 milyon 663 bin dolarlık ihracat rakamıyla ilk sırada yer alırken, Malta 71 milyon 850 bin dolarlık ihracatla ikinci ve ABD ise 66 milyon 598 bin dolarlık ihracatla

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.

üçüncü sırada yer aldı. Açıklamada verilen bilgilere göre, Hollanda'ya yapılan kimya ihracatı, haziran ayında 110 milyon 663 bin dolar olurken, bu yılın ilk yarısında Hollanda'ya yapılan kimya ihracatı ise 417 milyon 758 bin dolara ulaştı.

- **UİB'den haziran ayında 2,2 milyar dolarlık ihracat.** Uludağ İhracatçı Birlikleri aracılığıyla haziran ayında 2,2 milyar dolarlık ihracat gerçekleştirildi. UİB'den yapılan açıklamaya göre, birliklerin haziran ihracatı geçen senenin aynı dönemine kıyasla yüzde 13,92 azalarak 2,2 milyar dolar oldu. Bu düşüşte, uzun süreli bayram tatili etkili oldu. UİB çatısı altında yer alan Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliğinin (OİB) haziran ihracatı geçen senenin aynı ayına göre yüzde 14 düşüşle 1,9 milyar dolara geriledi. Uludağ Tekstil İhracatçıları Birliğinin (UTİB) ihracatı yüzde 27,96 düşüş göstererek 73,2 milyon dolar oldu. Uludağ Hazır Giyim ve Konfeksiyon İhracatçıları Birliğinin (UHKİB) ihracatı yüzde 18,74 gerilemeyle 43,1 milyon dolara indi. Haziran ayında Uludağ Meyve Sebze Mamulleri İhracatçıları Birliğince (UMSMİB) geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 21,9 azalışla 10,4 milyon dolarlık dış satım yapıldı. Bu dönemde Uludağ Yaş Meyve Sebze İhracatçıları Birliğinin (UYMSİB) ihracatı, yüzde 2,79 düşüşle 28 milyon dolara düştü. Öte yandan, UİB üzerinden ihracat kaydı yapılan ve "diğer" başlığı altında listelenen sektörlerin haziran ihracatı ise geçen yılın aynı ayına göre yüzde 3,9 azalarak 159,6 milyon dolar olarak kayıtlara geçti.
- **Teknoloji, rüzgâr türbinlerini de büyüttü.** Yüzde 56'lık Pazar payı ile Türkiye lideri. Ebru Çiçekliyurt, İspanya merkezli Siemens Gamesa'nın 2018'i dünya çapında yaklaşık 23 milyar Euro değerinde bir sipariş büyüklüğüyle tamamladığını belirterek küresel kurulu güçlerinin 90 bin megavattı geçtiğini söyledi. Global şirketin 2018'de satışa dönüşen siparişlerinin 9 milyar Euro tutarında olduğunu aktaran Çiçekliyurt, toplam çalışan sayısının 23 bin olduğunu bildirdi.
- **Otomotiv Sektörü:** Otomotiv Sanayii Derneği bu aybaşı itibarıyla sona eren vergi indirimlerinin satışları durma noktasına getirdiğini, devam etmemesi halinde sanayi üretiminin gerileyeceğini bildirdi. Türkiye otomobil ve hafif ticari araç iç pazarı TL'deki değer kaybı ve faizlerdeki yükseliş başta olmak üzere çeşitli sebeplerle geçen yılın Nisan ayından bu yana daralma kaydediyor. Pazar yılın ilk yarısında %45 daraldı.

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

4 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Avustralya	04:30	Perakende Satışlar-Aylık	Mayıs	0,2%	-0,1%
Hollanda	07:30	TÜFE-Yıllık	Haziran		2,4%
İsviçre	09:30	TÜFE-Aylık	Haziran	-0,1%	0,3%
İsviçre	09:30	TÜFE-Yıllık	Haziran	0,6%	0,6%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar-Aylık	Mayıs	0,4%	-0,4%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar-Yıllık	Mayıs	1,60%	1,50%
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Haziran		69,79 510,2B
Rusya	16:00	Merkez Bankası Rezervleri (USD)			

5 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Haziran	160K	75K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Haziran	3,6%	3,6%
Kanada	15:30	İstihdam Değişikliği	Haziran	5,0K	27,7K
Kanada	15:30	İşsizlik Oranı	Haziran	5,5%	5,4%
Rusya	16:00	TÜFE-Yıllık			0,3%
Rusya	16:00	TÜFE-Aylık			5,10%
Kanada	17:00	Ivey PMI	Haziran	56,2	55,9
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Haziran		-14,700B

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.