



GÜNLÜK STRATEJİ

Geçtiğimiz haftaya yukarı kaçış boşluğu ile başlayan BIST100 endeksi, hafta genelinde 98.374-100.500 bandında hareket etti. Endeks haftalık bazda %3,26 oranında değer artışı ile Cuma gününü 99.635 puandan kapattı. Hafta genelinde 100.000 direncinin hedeflendiği endekste, gelen satışlar ise 98.500 civarından karşılandı. Cuma günü açıklanan ABD'de tarım dışı istihdamı Haziran'da 160 bin artış beklentisine karşın 224 bin ile beklentilerin oldukça üzerinde geldi. Saatlik kazançlar Haziran'da aylık %0,3 beklentisine karşın %0,2 ve yıllık %3,2 beklentisine karşın %3,1 ile beklentilerin hafif altında kaldı.

Küresel piyasalar satıcıları seyreliyor. ABD'de Cuma günü açıklanan istihdam verisinin beklentilerin üzerinde gelmesi ile azalan Fed'in faiz indirimi ihtimali nedeniyle bugün küresel risk iştahı zayıf seyretilmektedir. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı'nın görevden alınmasının etkisi ile dün akşam saatlerinde 5,8249'u test eden kur şu sıralarda %2 üzerinde yükseliş ile 5,75 civarında bulunmaktadır. Cumhurbaşkanı Kararı ile Merkez Bankası Başkanlığı'na Murat Uysal atandı. TCMB'nin 25 Temmuz'da gerçekleştireceği toplantıda faiz indirimi ihtimalinin artması nedeniyle dolar/TL kurunda yukarı yönde hareketlilik görülmektedir.

Endeks dolar bazında günü 1,77 centten kapattı. Aşağıda 1,74-centin kırılması halinde, 1,65-1,60 cent bölgesine geri çekilme olabilir. Yukarı yönde ise 1,90- 2,00 cent aralığı orta vadeli önemli direnç bölgesini oluşturmaktadır. Küresel borsalardaki negatif görüntü ve dolar/TL kurundaki %2'lik yükseliş nedeniyle, endeksin güne satış baskısı altında başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Bugün Avrupa tarafında Almanya Sanayi üretimi ve Ticaret Dengesi açıklanacak.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi-Aylık	May		-1,9%
Almanya	09:00	Ticaret Dengesi	May	18,6B	17,0B

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	99.635	+0,25
BIST-30	125.386	+0,30
BIST-BANKA	149.408	+3,80
BIST-SINAI	110.342	-1,16
BIST-TUM	100.304	+0,23
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.302	34,77
VIOP30 Yakın Vade	128.850	- 0,43

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,6291	0,39
EURTRY	6,324	0,03
EURUSD	1,1226	-0,51

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1398,7	-1,15
BRENT	64,9	1,60

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
IHGZT	15,00	SNKRN	-10,57
DENIZ	13,09	ISKUR	-10,02
GUSGR	11,82	VERUS	-4,12
DAGI	8,97	KOZAA	-3,83
PRKAB	7,73	GARFA	-3,82

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	10,15	1378
THYAO	13,34	941
AKBNK	7,54	777
HALKB	6,07	752
ISCTR	6,60	352

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

- **Desa Deri (DESA, Nötr):** Şirket Çankaya/Ankara'da yeni mağaza açtığını bildirdi.
- **Global Yatırım Holding (GLYHO, Sınırlı Pozitif):** Şirketin dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc (GPH), kruvaziyer iş kolunda ortaya çıkan fırsatlar ışığında, Goldman Sachs International ile Grubun stratejik değerlendirmesinin yapıldığını Şirketimize bildirmiştir. Bu stratejik değerlendirme, tüm paydaşlar için değer maximizasyonunun yollarını araştırma amaçlı olup, belirli varlıkların satışı ve stratejik yatırım ve ortaklıkları içerdiği açıklandı. Ayrıca stratejik değerlendirme süreci henüz erken bir aşamada olup, GPH belli varlıkları için birtakım ön teklifleri aldığını, bu tekliflerin şu anda değerlendirildiğini ve nihai sonuç ile ilgili olarak herhangi bir kesinlik olmadığını teyit ettiğini bildirmiştir. Konuya ilişkin gelişmeler kamuoyu ile paylaşılmaya devam edecektir.
- **Safkar EgeSoğutmacılık (SAFKR):** Şirket, Otokar Otomotiv ve Savunma Sanayi A.Ş. ile 8,5 m Sultan LF tipi araçların klimatize edilmesi için anlaşma sağlamış olup, seri üretim için sevkiyatlara başlanmış olduğunu bildirdi.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de tarım dışı istihdam Haziran'da beklentiye aştı.** ABD'de tarım dışı istihdam Haziran'da tüm beklentilerin üzerinde geldi. Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre tarım dışı istihdam 224 bin artarken işsizlik oranı % 3.6'dan % 3.7'ye çıktı. Beklenti istihdamın 160 bin, işsizliğin % 3.6 olmasıydı. Ortalama saatlik kazançlar aylık % 0.2, yıllık bazda ise değişmeyerek % 3.1 arttı. Beklenti aylık % 0.3 yıllık % 3.2'di. Bu arada Mayıs ayı istihdam verisi 75 binden 72 bine, Nisan verisi de 224 binden 216 bine revize edildi. İşgücüne katılım oranı % 62.8'den % 62.9'a yükselirken ortalama çalışma saati değişmeyerek 34.4'te kaldı. İstihdam artışı ABD işgücü piyasasının sağlam kalmaya devam ettiğini gösteriyor. ABD ekonomisi ticaret gerilimi ve hedefin altında olan enflasyonla mücadele etse de ekonomik büyümenin güçlü olması ve tahminlerden güçlü gelen istihdam verisi Fed'e yönelik olarak bu ay faiz indirimi yapma çağrılarını azaltabilir. Hafta boyu G20 zirvesinden çıkan olumlu haber ile Türk varlıkları olumlu performans kaydetti. TL bu hafta dolar karşısında % 3'ten fazla değer kazandı. ABD'de beklentinin oldukça üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisi öncesi 5.60'ta seyreden dolar/TL 5.62'ye yükseldi. Güçlü gelen veri sonrası dolar endeksi 97'yi, 10 yıllık ABD tahvil faizi de %2'yi aştı.

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.

- **Çin'in döviz rezervi Haziran'da 14 ayın zirvesine tırmandı.** Merkez bankası tarafından Pazartesi günü yapılan açıklamaya göre dünyanın en büyük ikinci ekonomisinin döviz rezervi Haziran'da 3.119 trilyon dolara tırmanarak Nisan 2018'den beri en yüksek seviyesini gördü. Mayıs'ta 3.101 trilyon dolar idi. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi 3.110 trilyon dolar seviyesindeydi.
- **Deutsche Bank hisse senedi piyasasından çıkıyor.** Deutsche Bank tarafından Pazar günü yapılan açıklamada Almanya merkezli bankanın hisse senedi işinden çıkacağı ve yılın ikinci çeyreğinde 2.8 milyar euro (3.1 milyar dolar) net zarar yazacağı belirtildi. Kapsamlı yeniden yapılandırma planıyla birlikte hafta başında 20 bin kişiyi işten çıkarabileceği belirtilen bankanın CEO'su Christina Sewing, Deutsche'nin yatırım bankacılığı birimini daraltmayı ve karlılığı artırmayı hedefliyor. Bankanın 7.4 milyar euroluk cezanın 2022 yılına kadar yeniden yapılandırılmasını beklediği belirtilen açıklamada, 2019 ve 2020'de temettü ödemesi yapılmayacağı kaydedildi.
- **Otomotiv düşüşe rağmen ihracatta lider.** Türkiye otomotiv sektörü, haziranda geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 14 düşüşle 2,2 milyar dolara yaklaşan ihracatıyla sektörde yaşanan daralmaya rağmen, dış satımda liderliğini korudu. Uludağ Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliğinden (OİB) yapılan yazılı açıklamaya göre, otomotiv endüstrisi, bayram tatiline rağmen ihracatta liderliğini sürdürdü. Türkiye ihracatında ilk sırada yer alan ve dış satımda yüzde 19 pay ile önde gelen otomotiv sektörünün, haziran ayı ihracatı, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 14 düşüşle 2,2 milyar, yılın ilk 6 aylık ihracat ortalaması ise 2,5 milyar dolar oldu.

EKONOMİK TAKVİM

08 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari Hesap (Mevsimsel Olarak Ayarlanmamış)	May		1,707T
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi-Aylık	May		-1,9%
Almanya	09:00	Ticaret Dengesi	May	18,6B	17,0B

09 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:45	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			
ABD	17:00	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	May	7,479M	7,449M

10 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	TÜFE-Yıllık	Haz.		2,7%
Çin	04:30	TÜFE-Aylık	Haz.		0,1%
Çin	04:30	ÜFE-Yıllık	Haz.	0,6%	0,6%
İngiltere	11:30	Sanayi Üretimi-Aylık	May.	-0,7%	-2,7%
İngiltere	11:30	İmalat Üretimi-Aylık	May.	-0,1%	-3,9%

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.

İngiltere	11:30	Ticaret Dengesi	May.	-13,00B	-12,11B
İngiltere	11:30	Avrupa Birliği Harici Ticaret Dengesi	May.		-4,60B

11 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	TÜFE-Aylık	Haz.	0,2%	0,3%
Almanya	09:00	TÜFE-Yıllık	Haz.	1,4%	1,6%
Fransa	09:45	TÜFE-Aylık	Haz.		0,8%
Türkiye	10:00	Cari Hesap (USD)	May		-1,33B
ABD	14:00	OPEC Aylık Rapor			
ABD	15:30	TÜFE-Aylık	Haz.	0,2%	0,1%
ABD	15:30	TÜFE-Yıllık	Haz.		0,2%
ABD	19:00	WASDE Raporu			
ABD	21:00	Federal Bütçe Dengesi	Haz.		-208,0B

12 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi-Aylık	May.		2,3%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi-Yıllık	May.	-2,5%	-4,0%
Euro Blg.	12:00	Sanayi Üretimi-Yıllık	May.	-0,5%	-0,4%
Euro Blg.	12:00	Sanayi Üretimi-Aylık	May.	-0,5%	-0,5%
ABD	15:30	ÜFE-Aylık	Haz.	0,1%	0,1%
ABD	15:30	ÜFE-Yıllık	Haz.	2,0%	1,8%

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.