



GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemlere satış baskısı altında başladıktan sonra gün içinde 97.890-99.100 bandında hareket etti. Endeks günü ise %0,94 oranında değer kaybı ile 98.695 puandan kapattı. Bankacılık endeksinin kaybı ise %1,54 ile endeksin üzerinde oldu. Gün içinde gelen satışlar 97.890 puandan karşılanırken gün genelinde 99.000 direnç olarak çalıştı.

Küresel piyasalarda baskısı devam ediyor. Fed'in faiz indirimi ihtimalinin azalmasının ardından küresel risk iştahı zayıf seyrini sürdürüyor. Küresel piyasalarda Fed Başkanı Powell'in bu haftaki konuşmaları ve Fed toplantı tutanakları beklenmektedir. Yurtiçinde ise TCMB Başkanı'nın değiştirilmesinin ardından 5,82 civarını test eden dolar /TL bu sabah 5,72 civarında hafif eksiye bulunuyor. Dolar/TL kurundaki yükselişin de etkisi ile endeks dolar bazında günü 1,72 cente gerileyerek kapattı. Kurda 1,74-centin altında hareketin belirginleşmesi halinde, 1,65-1,60 cent bölgesine geri çekilme olabilir. Güne eksi yönde başlamasını beklediğimiz endekste, kısa vadeli hareket bandı olan 98.000-99.000 aralığı aşağı yönde kırılabilir.

Veri gündemi: Bu hafta Fed Başkanı Powell'in Çarşamba günü Temsilciler Meclisi'nde, Perşembe günü de Senato'ya yapacağı yarıyıl para politikası sunumu takip edilecek. Geçtiğimiz hafta Cuma günü açıklanan Haziran ayı ABD tarım dışı istihdam verisinin beklentilerden güçlü gelmesinin ardından Fed'in 31 Temmuz'daki toplantısında faiz indirimi ihtimalleri azalmaktadır. Veri gündeminde ise Çarşamba Çin TÜFE ve Fed toplantı tutanakları, Perşembe günü ABD TÜFE verisi ve ECB toplantı tutanakları ön plana çıkmaktadır. Cuma günü ise ABD TÜFE verisi takip edilecek. Yurtiçinde ise Perşembe günü Mayıs ayı Cari işlemler dengesi ve Cuma günü Mayıs ayı sanayi üretimi açıklanacak.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	98.695	-0,94
BIST-30	124.012	-1,10
BIST-BANKA	147.111	-1,54
BIST-SINAI	110.048	-0,27
BIST-TUM	99.425	-0,88
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.049	- 15,09
VIOP30 Yakın Vade	127.800	- 0,81

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,7367	1,91
EURTRY	6,4585	2,13
EURUSD	1,1214	-0,11

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1395,54	-0,23
BRENT	64,2	-1,08

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
INFO	19,43	ISKUR	-12,57
EUKYO	18,99	DAGI	-7,59
KLMSN	10,98	VERUS	-6,78
DGRABC	9,01	ISBTR	-6,03
ETYAT	8,96	LUKSK	-5,54

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,92	1317
THYAO	12,94	730
HALKB	6,09	389
VAKBN	4,74	378
AKBNK	7,50	369

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:45	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			
ABD	17:00	JOLTS	May	7,479M	7,449M

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

- **AVOD Kurutulmuş Gıda (AVOD):** Şirket, Avusturalyalı RSC Mining şirketi ile tavsiyeler üzerine ön genişletme amacı ile "Block Modelling" üzerine bir anlaşma imzaladığını ve bu raporlamadan sonra sahada cevherin yayılımı ve devamı üzerine yeni noktalarda keşif yapılacağını bildirdi.
- **Kordsa (KORDS, Sınırlı Pozitif):** Uzay ve havacılık endüstrisinin yanı sıra gelecek nesil ulaşım araçlarına da ileri kompozit materyaller sağlayan "Axiom Materials Acquisition LLC" şirketinin satın alınmasına ilişkin olarak Rekabet Kurulu, Savunma Sanayi Ticaret Kontrol Müdürlüğü (DDTC) ve Yabancı Yatırımcılar Komitesi (CFIUS) onay değerlendirme süreci olumlu olarak sonuçlanmıştır. Satınalma ile ilgili kapanış süreci başlatılmış olup, sürecin 1 ay içerisinde tamamlanması beklenmektedir.
- **Tüpraş (TUPRS, Sınırlı Pozitif):**

-Fortune 500 Türkiye araştırmasının sonuçları açıklandı. Listenin ilk sırasında net satışlarını yüzde 64.1 oranında artırarak 88.5 milyar liraya çıkartan TÜPRAŞ yer aldı. Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. ise net satışlarını yüzde 55 oranında artırarak 63.8 milyar lira ile listede ikinciliğini korudu.

-Yüksek Hakem Kurulu kararı ile; Şirket ve Petrol İş Sendikası arasındaki Toplu İş Sözleşmesi için 01 Ocak 2019 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasında 3 yıl geçerli olmak üzere Normal çalışma süresi haftada 40 saat, üçlü vardiya halinde ise 42 saat olarak belirlenerek; haftada ortalama 2 saat fazla çalışılacağından bunun karşılığında ücrete ilave olarak her ay üç yevmiye (2 saat karşılığında 6 saatlik ücret) ödenmesi, Mazeret izinlerinin gün sayısı korunarak işverenin onayı ile kullanılması, İlk 6 ay için yüzde %6, ikinci, üçüncü, dördüncü, beşinci ve altıncı 6 aylar için ise %5 oranında (ilgili dönemde TÜFE'nin %5'i aşması halinde aşan kısmın ilave edilmesi suretiyle) ücret artışı yapılması, İlk 6 ay için belirlenen sosyal yardım ödemelerinin izleyen aylarda ücret zammı oranında artırılarak ödenmesi kararlaştırılmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Ekonomide düzenlemeler içeren "torba teklif" TBMM'de.** Teklifte vergi uygulamalarının basitleştirilmesi, mükelleflerin vergiye uyum maliyetlerinin azaltılması amacıyla kazanç üzerinden alınan vergilerde de uygulanması için Gelir Vergisi Kanunu'nda düzenlemeyle gidiliyor. Bir kısım mükellefler için "Hasılat esaslı kazanç tespiti" yoluyla vergiye tabi kazancın tespitinin sağlanması amaçlanıyor. Ticari kazancı basit usulde, işletme hesabı veya bilanço esasına göre tespit edilenler ile mesleki kazancı serbest meslek kazanç defterine göre tespit edilenlerden Cumhurbaşkanı tarafından belirlenen sektör ve meslek gruplarında faaliyette bulunanların talep etmeleri halinde belirlenen faaliyetlerinden elde ettikleri gayrisafi hasılatlarının yüzde 10'u, bu faaliyetlerine ilişkin vergiye tabi kazanç olarak esas alınacak. Vergiye tabi kazancın bu suretle tespitinde ilgili faaliyete ilişkin giderler

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.

dikkate alınmayacak ve bu kazanca herhangi bir indirim veya istisna uygulanmayacak.

- Almanya'da sanayi üretimi Mayıs'ta yüzde 0.3 arttı. Geçen ayın imalat göstergesi sınırlı bir artışı işaret etse de Nisan ayındaki yüzde 2'lik düşüş kaydedilmişti. Sanayi üretimi aynı dönemde yıllık yüzde 3.7 azalırken eksi yüzde 1.8'lik Nisan verisi eksi yüzde 2.3'e revize edildi. Avrupa'nın en büyük ekonomisinde Cuma günü açıklanan fabrika siparişleri verisi Mayıs'ta da düşüşünü sürdürerek sektördeki yavaşlamanın devam edebileceğinin sinyalini vermişti. Hem otomotiv sektörü hem de ihracata bağımlılıktan kaynaklı Alman ekonomisindeki sıkıntılar Euro Bölgesi'nin büyüme görünümünde baskı oluşturmaya devam ediyor.
- **Ticaret Bakanlığı: İhracat beklentisi azaldı, ithalat beklentisi arttı.** Ticaret Bakanlığı Dış Ticaret Beklenti Anketi'ne göre yılın üçüncü çeyreğinde ihracat beklentisi bir önceki çeyreğe göre 2,6 puan azaldı, İthalat Beklenti Endeksi ise 0,6 puan arttı.
- **AVM ciro endeksi Mayıs'ta yüzde 23,1 arttı:** Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği (AYD) ile Akademetre Research tarafından ortaklaşa oluşturulan AVM Perakende Ciro Endeksi'nin mayıs ayı sonuçları açıklandı. Her ay düzenli olarak yayımlanan verilere göre, AVM ciro endeksi, mayısta geçen yılın aynı ayı ile karşılaştırıldığında ve enflasyondan arındırılmadan incelendiğinde yüzde 23,1 artış kaydederek 303 puana ulaştı. Endeks böylece mayıs ayı için yüzde 18,7 olarak açıklanan yıllık enflasyon oranını da geçmiş oldu. AVM'lerde kiralanabilir metrekare alanı başına düşen cirolar mayısta İstanbul'da bin 383 TL, Anadolu'da bin 6 TL olurken, Türkiye geneli metrekare verimliliği bin 157 TL olarak gerçekleşti.

EKONOMİK TAKVİM

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%
İngiltere	11:30	Ticaret Dengesi	May.	-13,00B	-12,11B
İngiltere	11:30	Avrupa Birliği Harici Ticaret Dengesi	May.		-4,60B
İngiltere	11:30	GSYİH-Aylık		0,3%	-0,4%

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	17:00	Fed Başkanı Powell'in Sunumu			
ABD	17:30	Ham Petrol Stokları		-2,964M	-1,085M
ABD	21:00	FOMC Toplantı Tutanakları			

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			
Euro Blg.	14:30	Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanaklarının Yayınlanması			
ABD	15:30	TÜFE-Aylık	Haz.	0,2%	0,1%
ABD	15:30	TÜFE-Yıllık	Haz.	1,60%	1,80%
ABD	19:00	Fed Başkanı Powell'in Sunumu			
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-Aylık			-1,0%
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%
Rusya	16:00	Ticaret Dengesi	May.		13,71B

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.