



GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi, dünkü işlemlerde 96.783,93- 99.115,10 aralığında hareket etti. Günü 96.811,22 puandan kapatan endeksin günlük değer kaybı %1,91 oranında gerçekleşti. Bankacılık endeksinin kaybı ise %3,07 ile endeksin üzerinde oldu.

Asya borsaları karışık seyreliyor. Yarın açıklanacak FOMC tutanakları ve Fed Başkanı Powell'ın sunumu öncesinde Asya borsaları karışık seyreliyor. Küresel piyasalarda geçtiğimiz hafta gelen istihdam verilerinin ardından Fed'in faiz indirim beklentilerinin azalması ile Fed Başkanı Powell'ın yapacağı konuşmalar bekleniyor. Bir önceki hafta 95,800 civarından destek bulan dolar endeksinde (DXY) yükseliş eğilimi devam etmektedir. DXY'de 200 günlük AO seviyesi olan 97,00 üzerinde yükseliş atakları görülebilir. Orta vadeli yönde önemli direnç ise 98,00'de bulunmaktadır. Haftaya yükselişle başlayan USD/TRY kuru dün sabah en yüksek 5,75'i gördü, gün içinde 5,68'e kadar düştü ve günü 5,72'den tamamladı.

BIST 100 endeksi dolar bazında günü 1,68 cente gerileyerek kapattı. Kurda geçtiğimiz hafta başında oluşan boşluğunda kapanması için 1,65-1,60 cent bölgesine doğru geri çekilme olabilir. Endeksin güne yatay yönde başlangıç yapmasını beklemekteyiz

Veri gündemi: Bugün İngiltere'nin aylık GSYİH, mayıs ayı imalat üretimi ve ticaret dengesi verilerini takip edeceğiz. Amerika'da ise Fed Başkanı Powell'ın sunumunu dinleyeceğiz. Ardından Ham Petrol stokları verisi açıklanacak. Veri gündeminde bugün 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

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	GSYİH-Aylık		0,3%	-0,4%
İngiltere	11:30	İmalat Üretimi-Aylık	May.	-0,1%	-3,9%
İngiltere	11:30	Ticaret Dengesi	May.	-13,00B	-12,11B
ABD	17:00	Fed Başkanı Powell'ın Sunumu			
ABD	17:30	Ham Petrol Stokları		-2,964M	-1,085M

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	96.811	-1,91
BIST-30	121.727	-1,84
BIST-BANKA	142.599	-3,07
BIST-SINAI	108.219	-1,66
BIST-TUM	97.551	-1,88
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.567	21,53
VIOP30 Yakın Vade	125.525	- 1,78

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,7337	-0,05
EURTRY	6,4385	-0,31
EURUSD	1,1208	-0,05

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1397,44	0,14
BRENT	64,77	0,89

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
EUKYO	6,38	DERAS	-8,70
UTPYA	5,39	VESTL	-8,37
SAYAS	4,94	DOAS	-6,64
OYLUM	4,71	DAGI	-6,16
ADNAC	4,50	KLGYO	-6,15

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,55	1699
THYAO	12,27	1149
AKBNK	7,36	543
HALKB	5,83	424
VAKBN	4,52	390

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

- **Anadolu Grubu Holding (AGHOL):** SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. tarafından yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda şirketin Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu 09.07.2019 tarihi itibari ile 10 üzerinden 9,54 olarak güncellenmiştir.
- **Türk Hava Yolları (THYAO, Sınırlı Pozitif):** Şirket Haziran 2018 döneminde 6,4 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2019 yılının aynı döneminde %3,2'lik artışla 6,6 milyon olarak gerçekleşmiştir. Yolcu sayısı iç hatlarda %1,3, dış hatlarda ise %4,6 artmıştır. Yolcu doluluk oranı Haziran 2019 döneminde 1,2 puanlık artışla %80,3 olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde iç hat seferlerindeki doluluk oranı da 4,0 puanlık artış göstermiştir ve %86,1 olmuştur. Ücretli Yolcu Km (ÜYK), Haziran 2018 döneminde 12,5 milyar iken, 2019 yılının aynı döneminde %3,1 artarak 12,9 milyar olarak gerçekleşmiştir. ÜYK, iç hat uçuşlarda %3,9 artmış; dış hat uçuşlarda ise %3,0 artmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Fitch Ratings/Liddell: Zayıf TL bankaların varlık kalitesine baskı uyguluyor.** Analist, "Türkiye'deki bankaların çoğunluğu negatif görünüme sahip. Bu da bankaların kredi portföyündeki baskıyı yansıtıyor. Zayıf Türk Lirası ve Dövizde oynaklık var. Bunlar zaten bankaların varlık kalitesine baskı uyguluyor. Bankaların son sermayelerine baktığımızda da risk oluşturduğunu söyleyebilirim" dedi. Merkez Bankası başkanının değişmesinin bankacılık sistemine olan etkilerini de değerlendiren Liddell, "Faiz oranları aşağı gelecek olursa varlık kalitesi açısından destekleyici olacaktır. Aynı zamanda potansiyel olarak büyümeyi teşvik edecektir. Faiz oranları çok hızlı bir şekilde aşağı gelecek olursa bu döviz oranı için risk yaratacaktır" dedi. Liddell'in konuşmasında öne çıkan diğer detaylar şöyle; "Ekonomik büyüme bankaların varlık kalitesini ve iç hacmini destekler. Ancak Türkiye için ekonomik büyüme ne kadar güçlü devam edebilir sorusu sorulmalı. Türkiye bankacılık sektöründe gördüğümüz şey; kredi büyümesi 2018 yılı düşünüldüğü zaman keskin bir şekilde düştü ve 2019 yılında baskılanmaya devam etti. Kamu bankaların kredi büyümesinin ana destekçisi olduklarını bu yılın ilk çeyreğinde gördük. Türkiye'de genel anlamda 2019 yılı için bankacılık sektöründeki büyümenin etkisiz olacağını düşünüyoruz.
- **Japonya ve Güney Kore gerilimi 'Ticaret Savaşına' dönüşüyor.** Tokyo ve Seul arasındaki gerilim, Cuma günü Japonya Başbakanı'nın Güney Kore teknoloji sektörünü hedef alan ihracatı kısıtlama kararıyla derinleşti. Güney Koreliler cevaben Japon ürünleri için boykot çağrısında bulundu
- **İthalata 5 ürün kısıtlaması.** Geçtiğimiz ay yurt dışından alınan 22 euronun altındaki ürünlere vergi muafiyetinin kaldırılmasının ardından hükümetten ithalatı kısıtlamaya dönük bir hamle daha geldi. Resmi Gazete'de yer alan karara

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.

göre, bir ayda en fazla 5 konşimentonun serbest dolaşımına izin verilecek. Alınan kararla, bir birey bir ayda yurt dışından en fazla 5 ürün, şirketler ise 5 adet numune sipariş edebilecek. Karara konu olan 126'ncı madde, hızlı kargo firmaların yaptıkları kişisel eşya, önemli değeri olmayan eşya, numunelik eşya ile kitap ve basılı yayın gibi işlemleri kapsıyor. Karar 14 Temmuz'da yürürlüğe girecek. Kargo, Kurye ve Lojistik İşletmecileri Derneği Başkanı Aslan Kut, söz konusu sınırlamanın ticari akışı olumsuz etkileyeceğini kaydederek herhangi bir sınırlama olmaması gerektiğini söyledi. Kut, bu konuyla ilgili taleplerini yetkililere ileteceklerini belirtti

- **Trump: Ticaret anlaşmaları müzakere ediliyor veya hazırlık yapılıyor.** Ekonomik verilerin çok iyi olduğunu belirten ABD Başkanı, büyüme için çok fazla potansiyel olduğunu söyledi. Ticaret anlaşmalarının müzakere edildiğini veya müzakere için hazırlık yapıldığını ifade eden Trump, "Diğer ülkeler (kibarca ifade etmek gerekirse) bize yıllarca haksız davrandılar, ancak bu değişiyor." dedi. Turizmde 2023 hedefi 65 milyar dolar. Bu kapsamda, konaklama süresi ve konaklama dışı harcamaların artırılması, her bir destinasyon özelinde sektörde dönüşümün gerçekleştirilmesi ve koruma-kullanma dengesi gözetilerek ekonomik ve sosyal kalkınmaya katkı sağlanması hedefleniyor. Turizmin tanıtımı ve yatırımların artırılması için özel sektörün finansman temininde ve karar süreçlerinde yer alacağı Türkiye Turizm Tanıtım ve Geliştirme Ajansı kurulacak. Yurt dışında algı ve imaj araştırması yapılacak. Ayrıca 2023'te 75 milyon ziyaretçi hedeflenmekte
- **'Dijital Merkez Bankası Parası' uygulamaya konulacak.** 2019-2023 dönemini kapsayan On Birinci Kalkınma Planı'nda mali piyasalara ilişkin hedeflere yer verildi. Plan döneminde, İstanbul'un cazip bir küresel finans merkezi olma hedefini destekleyen, kurumsal yapısı güçlü bir finansal sektörün oluşturulması amaçlandı. Bunun için finansal aktörlerin reel sektörün finansmanındaki etkinliği artırılacak ve sektörün sermaye piyasasından ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) gözetimindeki banka dışı finansal kuruluşlardan fon kullanması özendirilecek.
- **THY ile Kuveyt Hava Yolları arasında anlaşma imzalandı.** İş birliği kapsamında Kuveyt ile İstanbul ve Sabiha Gökçen havalimanları arasında düzenlenecek seferlerde kod paylaşımı yapılabilecek. Kod paylaşımli uçuşların, 1 Ağustos'tan itibaren başlaması planlanıyor. THY ile Kuveyt Hava Yolları arasında 1991 yılında başlayan ticari ilişkiler ve iş birliği, 2019 Mayıs ayı itibarıyla yenilenen "Özel Prorasyon Anlaşması" ile daha da güçlendirildi. THY Genel Yönetim Binası'nda THY Genel Müdürü Bilal Ekşi, Kuveyt Hava Yolları Yönetim Kurulu Başkanı Yousef Al-Jassem Al-Saqer ve taraflardan üst düzey temsilcilerin katılımıyla düzenlenen törende imzalanan kod paylaşımı anlaşması ile mevcut iş birliğinin yeni bir boyuta taşınması hedefleniyor.

EKONOMİK TAKVİM

10 Temmuz Çarşamba

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.

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%
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%

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.