



GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksinde bir önceki günkü hızlı yükselişin etkisi dünkü işlemlerde de etkisini sürdürdü. Endeksin hareket aralığı 98.932-99.726 bandında gerçekleşirken, gün sonunda kapanış %0,83 oranında değer artışı ile 99.406 puandan oldu. Bankacılık endeksi kazancı %0,99 oranında kayıpla günü kapatırken, Sinai endeksi %1,94 yükselişle günü kapattı.

Küresel borsaları pozitif seyreliyor. Küresel piyasalarda dün Fed Başkanı Jerome Powell'ın yarıyıl para politikası sunumu izlendi. Powell konuşmasında ABD merkez bankasının para politikasını gevşetmek için alanı olduğunu kaydederken, enflasyon ve işsizlik oranı arasındaki bağı koptuğunu kaydetti. Powell konuşması ardından dolar endeksi (DXY) 200 günlük AO desteği olan 97,00 altında harekete başladı. USD/TRY kuru bu sabah 5,67 üzerinde yatay yönde hareket ediyor.

BIST 100 endeksi dolar bazında günü 1,75 cente yükselerek kapattı. Endekste yukarı yönde 1,78-1,80 önemli direnç bölgesini olmak üzere, uzun vadeli hedef dirençler ise 1,90-2,00 cent bölgesinde bulunmaktadır. Endeksin pozitif bir görüntü ile 99.600 civarından güne başlamasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Bugün ABD tarafında Haziran ÜFE verilerini; Euro Bölgesinde mayıs ayı sanayi üretimi takip edilecek. Ardından ABD'de Federal Bütçe Dengesi açıklanacak. Yurtiçinde bugün Mayıs ayı sanayi üretimi açıklanacak.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	98.406	0,83
BIST-30	125.098	0,88
BIST-BANKA	145.220	-0,99
BIST-SINAI	111.288	+1,94
BIST-TUM	100.094	0,84
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.370	-14
VIOP30 Yakın Vade	128.500	0,61

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,6736	-0,04
EURTRY	6,3987	0,09
EURUSD	1,1255	0,04

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1415	-0,23
BRENT	66,95	0,04

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
DOAS	11,02	SNGYO	-7,58
GOZDE	9,92	CRDFA	-5,13
IHEAVA	8,51	SRVGY	-4,20
BLCYT	7,34	YGYO	-3,70
EMKEL	6,90	IEYHO	-2,78

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,63	1466
THYAO	12,28	1108
VAKBN	4,87	349
HALKB	6,00	337
AKBNK	7,47	326

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi-Aylık	May.		2,3%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi-Aylık	May		-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.

Şirket Haberleri

- **Emlak Konut GYO (EKGYO, Nötr):** Şirket mülkiyetindeki 2 adet arsa nitelikli taşınmazın açık arttırma ihalesi 11 Temmuz 2019 Perşembe günü Saat:11.00'de gerçekleştirilmiştir. Muhammen Satış Bedeli KDV Dahil 267.860.000,00 TL (KDV Hariç 227.000.000,00 TL) olan 2 adet taşınmazdan,1 adet taşınmaza ihale sonucu KDV Dahil 90.860.000,00 TL(KDV Hariç 77.000.000,00 TL) üzerinden teklif gelmiştir.
- **Hektaş (HEKTS, Sınırlı Negatif):** Şirket son yıllarda yakaladığı büyüme ivmesi; satış hasılatı, faaliyet karı ve net karı önemli ölçüde artırırken, net işletme sermayesi ihtiyacı da artmıştır. Büyüme sürecinin sürdürülebilir bir şekilde devam edebilmesi için şirketimizde bedelli sermaye artırımını yapılarak 2019 yılı içerisinde yaklaşık 150 milyon TL kaynak sağlanması planlanmaktadır. Bu amaçla kayıtlı sermaye tavanının 400 milyon TL'ye yükseltilmesi için gereken işlemlere başlanmasına; karar verilmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Cari işlemler hesabı Mayıs'ta 151 milyon dolar fazla verirken, 12 aylık cari açık 2 milyar 370 milyon dolar oldu.** Merkez Bankası tarafından açıklanan verinin ayrıntıları şu şekilde: "Söz konusu gelişmede, ödemeler dengesi tablosundaki dış ticaret açığının bir önceki yılın aynı ayına göre 5.853 milyon ABD doları azalarak 706 milyon ABD dolarına gerilemesi ve hizmetler dengesi kalemi kaynaklı girişlerin bir önceki yılın aynı ayına göre 594 milyon ABD doları artarak 2.303 milyon ABD dolarına yükselmesi etkili olmuştur.Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise, bir önceki yılın Mayıs ayında 1.204 milyon ABD doları açık vermişken, bu ayda 3.469 milyon ABD doları fazla vermiştir.Hizmetler dengesi altında seyahat kaleminden kaynaklanan net gelirler, bir önceki yılın aynı ayına göre 257 milyon ABD doları tutarında artarak 1.846 milyon ABD dolarına yükselmiştir.Birincil gelir dengesi kalemi altında yatırım geliri kaleminden kaynaklanan net çıkışlar, bir önceki yılın aynı ayına göre 194 milyon ABD doları artarak 1.299 milyon ABD doları olmuştur.İkincil Gelir Dengesi kalemi kaynaklı çıkışlar, bir önceki yılın aynı ayına göre 104 milyon ABD doları azalarak 27 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir.
- **Merkez'in brüt döviz rezervleri 579 milyon dolar arttı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) toplam rezervleri, geçen hafta 851 milyon dolar artarak 97 milyar 248 milyon dolara çıktı. TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri'ne göre, 5 Temmuz'da Merkez Bankası brüt Döviz rezervleri, 580 milyon dolar artışla 74 milyar 124 milyon dolar olarak gerçekleşti. Brüt döviz rezervleri, 28 Haziran'da 73 milyar 544 milyon dolar seviyesindeydi. Söz konusu dönemde altın rezervleri, 271 milyon dolar artışla 22 milyar 853 milyon dolardan 23 milyar 124 milyon dolara yükseldi. Böylece Merkez Bankasının toplam rezervleri, geçen hafta bir önceki haftaya kıyasla 851 milyon dolar artarak 96 milyar 397 milyon dolardan 97 milyar 248 milyon dolara çıktı.
- **ABD'de TÜFE Haziran'da aylık % 0.1, yıllık yüzde % 1.6 arttı.** Geçtiğimiz hafta açıklanan güçlü istihdam verisinin ardından -özellikle çekirdek- enflasyon rakamlarının da iyi gelmesi, 25 Temmuz'daki Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında faiz indirimine gitmeyi değerlendiren politika yapıcılar için durumu zorlaştırıyor.ABD'de geçen hafta açıklanan veri, tarım dışı istihdamın Haziran ayında 224 bin arttığını işaret ederek 160 bin seviyesindeki beklentinin önemli ölçüde üzerinde gelmişti. Çekirdek

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.

enflasyon aylık bazda 17 ayın zirvesinde.Volatil gıda ve enerji fiyatları hariç tüketici fiyatları aynı dönemde bir önceki aya göre yüzde 0.3 ile Ocak 2018'den beri en güçlü artışın kaydetti. Yıllık çekirdek enflasyon ise yüzde 2.1 seviyesinde gerçekleşti.Ana harcama gruplarında konut, ikinci el motorlu araç, giyim, mobilya ve ev hizmetleri maliyetlerindeki artış dikkat çekti.

- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları beklenenden düşük çıktı.** ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 209,000 13,000 düşerek 209,000'e geriledi. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin tahminlerinin medyanına göre başvurularının 221,000 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyordu.Ankete katılan 36 ekonomistin tahminleri 215,000 ile 230,000 aralığında geldi.4 haftalık hareketli ortalamalara göre işsizlik maaşı başvuruları 6 Temmuz haftası 219,250 seviyesinde gerçekleşti.Önceki haftanın başvuruları 221,000'den 222,000'e revize edildi.Süregelen işsizlik başvuruları 29 Haziran haftası 27,000 artarak 1,723,000'e yükseldi.
- **Bankacılık sektörünün kredi hacmi azaldı. Bankacılık sektörünün kredi hacmi, geçen hafta 35 milyar 654 milyon lira azalarak 2 trilyon 501 milyar 760 milyon liraya düştü.** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından yayımlanan haftalık bültene göre, sektörün kredi hacmi 5 Temmuz ile biten haftada 35 milyar 654 milyon lira azalış gösterdi. Söz konusu dönemde toplam kredi hacmi 2 trilyon 537 milyar 414 milyon liradan 2 trilyon 501 milyar 760 milyon liraya geriledi.Bankacılık sektöründeki toplam mevduat (bankalararası dahil), geçen hafta 40 milyar 479 milyon lira azaldı. Söz konusu haftada yüzde 2,7 gerileyen bankacılık sektörü toplam mevduatı, 2 trilyon 231 milyar 574 milyon lira oldu. **Tüketici kredileri azaldı**Verilere göre, tüketici kredileri tutarı, 5 Temmuz ile biten haftada 209 milyon lira azalarak 401 milyar 904 milyon liraya düştü. Söz konusu kredilerin 180 milyar 155 milyon lirası konut, 6 milyar 74 milyon lirası taşıt ve 215 milyar 674 milyon lirası ihtiyaç kredilerinden oluştu. Söz konusu dönemde taksitli ticari kredilerin tutarı 979 milyon lira düşerek 384 milyar 832 milyon lira oldu. Bankaların bireysel kredi kartı alacakları ise yüzde 0,6 artarak 108 milyar 712 milyon liraya ulaştı. Bireysel kredi kartı alacaklarının 46 milyar 460 milyon lirası taksitli, 62 milyar 251 milyon lirası taksitsiz oldu.
- **Bankacılık sektörünün mevduatı azaldı.** Bankacılık sektörünün toplam mevduatı, geçen hafta 45 milyar 58 milyon 776 bin lira azalarak 2 trilyon 273 milyar 788 milyon 708 bin liraya geriledi.Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Haftalık Para ve Banka İstatistikleri yayımlandı.Buna göre, bankacılık sektöründeki toplam mevduat (bankalararası dahil) 5 Temmuz ile biten haftada 45 milyar 58 milyon 776 bin lira azalarak 2 trilyon 318 milyar 847 milyon 484 bin liradan 2 trilyon 273 milyar 788 milyon 708 bin liraya indi.Bu dönemde bankalardaki TL cinsi mevduat yüzde 0,85 azalışla 1 trilyon 23 milyar 664 milyon 924 bin lira, yabancı para (YP) cinsinden mevduat ise yüzde 3,13 gerileyerek 1 trilyon 148 milyar 358 milyon 607 bin lira oldu.Bankalarda bulunan YP mevduatı ise geçen hafta 335 milyon dolar azalarak 215 milyar 124 milyon dolara indi. Bunun 195 milyar 575 milyon doları mevduat bankaları ve 19 milyar 549 milyon doları katılım bankaları bünyesinde bulunuyor. Mevduat bankalarındaki YP mevduat tutarının 168 milyar 392 milyon dolarını yurt içinde yerleşik kişiler ve 3 milyar 177 milyon dolarını da yurt içinde yerleşik bankaların mevduatları oluşturdu. YP mevduatlarında, yurt dışında yerleşik kişilerin mevduatı 17 milyar 954 milyon dolar ve yurt dışında yerleşik bankaların mevduatı ise 6 milyar 52 milyon dolar oldu. Ayrıca taksitli ticari krediler azaldı.

➤

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.

- **Savunma ve havacılık sektörü, ihracatını 1,3 milyar dolara çıkardı.** Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) verilerinden derlenen bilgilere göre, yılın ilk 6 ayında dış satımını geçen yılın aynı dönemine göre en fazla artıran sektör savunma ve havacılık oldu. Türkiye'nin ihracatı bu dönemde yüzde 1,24 artış gösterdi. Savunma ve havacılık sektörü, yüzde 41,4'lük ihracat artışıyla bu alanda ilk sıraya yerleşti. Geçen yılın ocak-haziran döneminde 907 milyon 78 bin dolar olan sektör ihracatı, 1 milyar 282 milyon 258 bin dolara ulaştı. Savunma ve havacılık sektörünün takipçileri yüzde 18,9 ile kimyevi maddeler ve mamulleri, yüzde 15,7 ile çimento, cam, seramik ve toprak ürünleri, yüzde 9,53 ile makine ve aksamı oldu
- **Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) Yönetim Kurulu Başkanı Haydar Yenigün otomotiv sektöründe ÖTV indiriminin uzatılmayacağına değinerek sektördeki durumu Bloomberg HT' de değerlendirdi.** 30 Haziran'da sona eren ÖTV indiriminin sonlandırılmasının sektöre ciddi negatif etkileri olduğunu, araç satışlarını durma noktasına getirdiğini belirtti. ÖTV ve KDV desteğinin sürmeyeceğine dair bilgileri olduğunu söyledi.

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

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

15 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye		Demokrasi Günü-Tatil			
Japonya		Denizcilik Günü-Tatil			
Çin	05:00	Sanayi Üretimi-Yıllık	Haz.	5,3%	5,0%

16 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Nisan		14,1%
İngiltere	11:30	Ortalama Gelir Endeksi+İkramiye	May	3,0%	3,1%
İngiltere	11:30	İşsizlik Hak Başvurusu Sayısındaki Değişim	Haz.	22,9K	23,2K
İngiltere	11:30	İşsizlik Oranı	May	3,8%	3,8%
Almanya	12:00	ZEW Ekonomik Hissiyatı	Tem	-590%	-2110%
Euro Blg.	12:00	Ticaret Dengesi	May		15,7B
ABD	15:30	Perakende Satışlar	Haz.	0,3%	0,5%
ABD	16:15	Sanayi Üretimi-Aylık	Haz.	0,2%	0,4%

17 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	TÜFE-Yıllık	Haz.	2,0%	2,0%
İngiltere	11:30	TÜFE-Aylık	Haz.	0,3%	0,3%
İngiltere	11:30	ÜFE-Aylık	Haz.	0,2%	1,9%
Euro Blg.	12:00	TÜFE-Yıllık	Haz.	1,2%	1,2%
Euro Blg.	12:00	TÜFE-Aylık	Haz.	0,1%	0,1%
ABD	15:30	İnşaat İzinleri	Haz.	1,295M	1,299M

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 Avrupa Birliği Harici Ticaret Dengesi May. -4,60B

18 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Ticaret Dengesi	Haz.	-979,2B	968,3B
İngiltere	11:30	Perakende Satışlar-Aylık	Haz.		-0,5%
ABD	15:30	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Tem		0,3

19 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE-Yıllık	Haz.	0,8%	0,8%
Almanya	09:00	ÜFE-Aylık	Haz.		-0,1%
Euro Blg.	11:00	Cari Hesap	May.		20,9B

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.