



GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi geçtiğimiz hafta 96.270-99.870 bandında hareket etti. Cuma günü işlemleri 97.098 puandan kapatan endeks haftalık bazda %2,55 oranında değer kaybetti. Haftaya satıcılı başlayan endeks, dalgalı bir görüntü sergiledikten sonra Cuma gününü satıcılı kapattı. Bankacılık endeksi %3,35 oranında, Sinaî endeksi %1,48 kayıplarla günü kapattı.

Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu indirdi. Türkiye'nin uzun dönem yabancı para cinsinden kredi notunu Mayıs en "BB-" seviyesine düşüren Fitch, not görünümünün "negatif" olduğunu açıkladı. Merkez Bankası ile ilgili son gelişmeler, ekonomideki dengelenme için beklenen büyümenin gecikmesi, enflasyonun düşürülmesinde gecikme ve Türkiye'nin Rusya'dan aldığı S-400 hava savunma sistemlerinin teslimatının ABD yaptırımları riski taşımasının not indirimine neden olduğu belirtildi.

Küresel borsaları alıcılı seyrediyor. Fed Başkanı Powell'in geçen haftaki açıklamalarının güvercin bulunması ile artan küresel risk iştahı yeni haftada etkisini sürdürmektedir. Bu sabah Asya borsaları Nikkei endeksi hariç alıcılı, ABD vadeli endeksleri de artı yönde hareket etmektedir. Dolar endeksi (DXY) 200 günlük AO desteği olan 97,00'ye seviyelerde yatay yönde hareket ediyor. USD/TRY kuru 5,70 üzerinde yatay yönde hareket izlenmektedir.

Endeks dolar bazında günü 1,70 cente geri çekilerek Cuma gününü kapattı. Endekste 1,70 desteğinde tutunum olmaması halinde 1,65-1,60 cent desteklerine doğru geri çekilme devam edebilir. Yukarı yönde ise 1,75-1,78 önemli direnç bölgesini oluşturmaktadır. Endeksin güne yatay yönde başlamasını beklemekteyiz

Veri gündemi: Bugün ABD tarafında Haziran Perakende Satışlar ile Sanayi Üretimi verileri; Euro Bölgesinde Ticaret Dengesi takip edilecek. Almanya'da ise Temmuz ayı ZEW Ekonomik Hissiyatı izlenecek Yurtiçinde ise Nisan ayı işsizlik verileri açıklanacak.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Nisan		14,1%
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%

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	97.098	-2,32
BIST-30	122.239	-2,29
BIST-BANKA	140.353	-3,35
BIST-SINAI	109.646	-1,48
BIST-TUM	97.826	-2,27
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.629	12,08
VIOP30 Yakın Vade	125.675	2,20

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,7199	0,82
EURTRY	6,4463	0,74
EURUSD	1,1271	0,14

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1415,4	0,03
BRENT	67,1	0,29

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
DOKTA	13,11	ISKUR	-36,93
FORMT	6,61	ISATR	-11,48
BURCE	6,51	SNKRN	-11,46
KERVN	4,35	COSMO	-11,43
DOAS	3,31	SELGD	-9,88

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,26	1614
THYAO	11,95	859
AKBNK	7,29	450
PETKM	3,86	431
VAKBN	4,71	317

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 Hayat Emeklilik (ANHYT, Nötr):** Şirketin 01.01.2019-30.06.2019 dönemine ait brüt prim üretimi, hayat dalı 388.888.893,29.-TL, hayat dışı 457.725,97.-TL olmak üzere toplam 389.346.619,26.-TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS, Sınırlı Negatif):** Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında DOAS.E payı 16/07/2019 tarihinden (seans başından) itibaren 30/07/2019 tarihine (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.
- **Ereğli Demir Çelik (EREGL, Nötr):** Uluslararası medya kuruluşlarında yayınlanan ve ulusal medyaya da yansıyan bazı haberlerde, kurumumuzun British Steel şirketinin satın alınmasına yönelik teklifte bulunduğu iddia edilmiştir. Erdemir olarak bu iddianın gerçek dışı olduğunu belirtir, kurumumuzun söz konusu şirketle herhangi bir ilgisi olmadığını kamuoyunun bilgisine sunarız.

Ekonomi Haberleri

- **Fitch, Türkiye'nin kredi notunu indirdi.** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu indirdi. Fitch Ratings'ten yapılan açıklamada, Türkiye'nin uzun dönem yabancı para cinsinden kredi notunu Mayıs en "BB-" seviyesine düşürüldüğü, not görünümünün "negatif" olduğu bildirildi. Açıklamada kredi notunun indirilmesinin nedenleri arasında, Merkez Bankası ile ilgili son gelişmeler, ekonomideki dengelenme için beklenen büyümenin gecikmesi, enflasyonun düşürülmesinde gecikme ve Türkiye'nin Rusya'dan aldığı S-400 hava savunma sistemlerinin teslimatının ABD yaptırımları riski taşıması gösterildi.
- **Mayıs ayı sanayi üretimi açıklandı.** TÜİK tarafından Cuma günü açıklanan verilere göre sanayi üretimi Mayıs'ta bir önceki aya göre %1,3 artış kaydederken yıllık bazda %1,3 azaldı. Bloomberg anketine katılan uzmanların medyan beklentisi aylık yüzde 0.4, yıllık yüzde 2.0 düşüş olacağı yönündeydi. Bir önceki aya ilişkin aylık veri eksi 1.0'den eksi 0.9'a, yıllık veri eksi 4.0'dan eksi yüzde 3.8'e revize edildi. Sanayi üretimi bir önceki yılın aynı ayına göre %1,3 azaldı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, 2019 yılı Mayıs ayında madencilik ve taşocaklığı sektörü endeksi bir önceki yılın aynı ayına göre %2,5 ve imalat sanayi sektörü endeksi %1,8 azalırken elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %4,1 arttı. Beklenti aylık %0,4, yıllık %2 düşüş olmasaydı.
- **Fed/Brainard: Fed faizi belirlerken aşağı yönlü riskleri dikkate almalı.** Brainard, Scranton, Pennsylvania'da bankacılara yaptığı konuşmada, "Enflasyonun yumuşak tarafta olduğu dönemde aşağı yönlü riskleri dikkate almak, risk yönetiminin temel ilkelerine göre, para politikasının izlemesi beklenen yolunu yumuşatma görüşünü öne sürmek olacaktır," dedi. Brainard, "Model görünümüm sağlam" dedi. Fed Governörü, tüm parçalar yerli yerine koyulduğunda, güveni yüksek tüketiciler ve güçlü işgücü piyasası ile birlikte, ekonominin bu yıl şimdiye dek oldukça iyi gidiyor görüldüğünü sözlerine ekledi. Brainard, "Finansal dengesizlikler büyüyor, ancak Fed bunları karşı-döngüsel sermaye tamponunu aktive ederek, stres testlerini daha etkin kullanarak ve kaldıraçlı kredileri daha aktif izleyerek çözebilir" dedi. Brainard, ayrıca, Kongre'nin borç

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.

tavanına yaklaşımı ve maliye politikasının, işletme güveni ve yatırım planları üzerinde yük oluşturan belirsizlikleri artırdığıuyarısında bulundu. Fed'in faiz kararı alacağı en yakın toplantı 30-31 Temmuz'da Washington'da düzenlenecek.

- **ABD'de FE Haziran'da beklentiden fazla arttı.** ABD'de üretici fiyatları Haziran ayında hem aylık hem de yıllık bazda tahminleri aşarak enflasyonun dengelenmeye başlamış olabileceğinin sinyalini verdi. Çalışma Bakanlığı tarafından Cuma günü açıklanan verilere göre ABD'de FE Haziran'da aylık yüzde 0.1, yıllık yüzde 1.7 artış kaydetti. Bloomberg anketine katılan uzmanların medyan beklentileri sırasıyla yüzde 0.00 ve yüzde 1.6 idi. Volatil gıda ve enerji fiyatları hariç çekirdek üretici fiyatları Haziran'da bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 2.3 artarak bir önceki ayın yıllık artışına paralel gerçekleşti. Çekirdek göstergede yıllık beklenti yüzde 2.1 idi. ABD'de Perşembe günü açıklanan TÜFE verisi, Haziran'da tüketicici fiyatlarının da yükseldiğini işaret etmişti. Hem retici hem de tüketicici tarafında güçlü enflasyon rakamlarının en azından bir miktar enflasyon beklentisinin sinyali olduğu düşünülürse, Fed'in Temmuz toplantısına ilişkin faiz indirimi beklentileri de hesaba katıldığında ABD'li politika yapıcılarının işi zorlaşmış gibi görünüyor.
- **Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi beklenenden güçlü arttı.** Euro Bölgesi ekonomisi, sanayi üretiminde görülen son dört ayın en büyük sıçraması ile birlikte ekonomiye ilişkin umutları artırdı. Üretim mayıs ayında önceki aya göre yüzde 0.9 arttı. Bloomberg'in anketine katılan ekonomistlerin tahminlerinin medyanına göre artışın yüzde 0.2 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyordu. Sermaye malları ve tüketicici malları her ikisi birden güçlü artışlar gösterdi. Bu veri, Almanya, Fransa, İtalya ve İspanya gibi bölgenin en güçlü ekonomilerinden gelen pozitif verilerin ardından geldi. Bu ülkelerin tümü Mayıs ayında artış açıkladı ve böyle bir hareket geçen yılın yaz döneminden bu yana ilk kez gerçekleşti.

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.

EKONOMİK TAKVİM

16 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Çeyreklik İşsizlik Ortalaması	Nisan		14,1%
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
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

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.