



GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemlerde %0,96 oranında değer kazancı ile 98.028 puandan kapanış gerçekleştirdi. Endeksin gün içi hareket aralığı 97.633-98.783 bandında gerçekleşti. Güne hızlı yükseliş ile 97.860 puandan başlayan endeks gün genelinde 98.000 üzerinde kalma çabası gösterdi. Bankacılık endeksi %0,69 oranında değer kaybederken, Sinaî endeksi %1,24 oranında yükselişle günü kapattı.

Yurtiçi piyasalarda S400 ile ilgili gelişmeler etkili olmaya devam ediyor. ABD'de üst düzey yetkililerden oluşan bir heyetin bu hafta içinde Türkiye'ye gelmesi beklenmektedir. Öte yandan Avrupa Birliği (AB), Kıbrıs'taki faaliyetlerinden dolayı Türkiye'ye yönelik yaptırımları onayladı. Endekste AB ve ABD tarafından gelecek olası yaptırım kararları baskı yaratabilir. Dün AB tarafından gelen verilerden Almanya ZEW ekonomik beklentiler endeksi Temmuz ayında beklenenden fazla gerilediğini izledik. ABD tarafında Perakende Satışların beklentilerin üzerinde gelmesi dolar endeksine destek verdi.

Asya borsaları karışık seyreliyor. Trump'ın Çin'e daha fazla ek vergi uygulanabileceğine yönelik açıklamaları, Asya borsalarında risk iştahının azalmasına neden oldu. DXY yeniden 200 günlük AO'sı 97,00 üzerinde harekete başladı. ABD 10 yıllık tahvilleri bu sabah %1,23 kayıpla, 2,09'da bulunuyor. USD/TRY kuru yatay yönde bulunuyor. Endeksin güne hafif artı yönde başlamasını ve gün içinde 99.000 ilk direnç olmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: Bu sabah İngiltere ve Euro Bölgesi'nde TÜFE-ÜFE verilerini takip edeceğiz. Aynı zamanda İngiltere'nin Avrupa Birliği harici ticaret dengesi verileri de açıklanacak. Öğleden sonra ise ABD'den İnşaat İzinleri verisini takip edeceğiz.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	TÜFE-Yıllık	Haz.	2,0%	2,0%
İngiltere	11:30	AB Harici Ticaret Dengesi	May.		-4,60B
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

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	98.028	+0,96
BIST-30	123.489	+1,02
BIST-BANKA	139.381	-0,69
BIST-SINAI	111.003	+1,24
BIST-TUM	98.745	+0,94
BIST Hacim-TUM(mn TL)	6.354	-16,71
VIOP30 Yakın Vade	126.900	0,97

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%
ISKUR	34,95	FORMT	-10,00
YESİL	20,00	DOAS	-4,98
DOKTA	19,91	EUHOL	-3,72
DERİM	17,68	EMKEL	-3,19
GLBMD	14,58	VESBE	-3,09

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,10	1453
THYAO	12,41	880
AKBNK	7,15	404
HALKB	6,00	253
VAKBN	4,66	250

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

- **Türk Hava Yolları (THYAO, Nötr):** BlackRock 11,88 TL fiyattan 1.4mn lot hisse alarak, şirket sermayesindeki payı %5,06'ya yükseldiğini açıkladı.
- **Ayen Enerji (AYEN):** İzmir ili Karaburun ilçesi Mordoğan Mahallesi mevkiinde bulunan " Mordoğan Rüzgar Enerji Santrali" Kapasite Artışı Projesi ile ilgili olarak; Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Çevresel Etki Değerlendirmesi İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü'nce verilen 30.11.2016 günlü, 4407 Sayılı " Çevresel Etki Değerlendirilmesi (ÇED) Olumlu" kararının iptal istemiyle açılan davada İzmir 6. İdare Mahkemesi'nce verilen iptal kararı Danıştay 6. Dairesi'nin 08.05.2019 Tarih 2019/2342 E. 2019/3800 K. Sayılı kararı ile onanmıştır. Onanma kararı şirketi avukatına 16.07.2019 tarihinde tebliğ edilmiş.

Ekonomi Haberleri

- **İşsizlik rakamları açıklandı.** Türkiye'de işsizlik oranı, nisanda geçen yılın aynı ayına göre 3,4 puan artarak yüzde 13'e yükseldi. Söz konusu dönemde işsiz sayısı 1 milyon 116 bin kişilik artışla 4 milyon 202 bin kişi olarak kayıtlara geçti. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Nisan 2019'a ilişkin iş gücü istatistiklerini açıkladı. Buna göre, Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaştakilerde işsiz sayısı, nisanda geçen yılın aynı ayına göre 1 milyon 116 bin kişi artarak 4 milyon 202 bin kişiye çıktı. Aynı dönemde işsizlik oranı 3,4 puan yükselerek yüzde 13 oldu. İşsizlik oranı, nisanda bir önceki aya göre ise 1,1 puan düşüş gösterdi. Tarım dışı işsizlik oranı 3,6 puanlık artışla yüzde 15 olarak tahmin edildi. Söz konusu ayda 15-24 yaş grubunu içeren genç işsizlik oranı 6,3 puan yükselerek yüzde 23,2 oldu. İşsizlik oranı, 15-64 yaş grubunda ise 3,5 puan artışla yüzde 13,3 olarak gerçekleşti.
- **Almanya'da ZEW ekonomik beklentiler endeksi Temmuz ayında beklenenden fazla geriledi.** Almanya'da Salı günü açıklanan verilere göre Almanya'nın ekonomik görünümüne yönelik yatırımcı güveni art arda üçüncü ayda da geriledi. Süregelen küresel ticaret gerginliğinin büyüme ivmesi üzerindeki baskısını sürdürüyor. ZEW ekonomik beklentiler endeksi Temmuz ayında beklenenden fazla geriledi. Buna göre Avrupa'nın en büyük ekonomisine yönelik gelecek altı aya ilişkin yatırımcı beklentileri göstergesi eksi 21.1'den eksi 24.5'e geriledi. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin beklentisi eksi 22 idi. Cari koşullar endeksi eksi 1.1 oldu. Gösterge 2010 yılından beri ilk kez sıfırın altına geriledi. Beklenti 5.0, önceki veri 7.8 idi. Almanya ekonomisi 2. çeyrekte daralabilir. Almanya bir yıldan uzun bir süreden bu yana imalat sektöründe düşüş trendine saplanmış durumda ve son rakamlar da tersine bir durumu işaret etmiyor. Almanya Merkez Bankası Bundesbank, ülke ekonomisinin yılın ikinci çeyreğinde daralacağını tahmin ediyor. Ayrıca gerçekleştirilen bir yatırımcı anketi de Almanya ekonomisi için ufukta görünen resesyonun kaçınılmaz olduğunu işaret ediyor. Sentix'in Almanya için hazırladığı cari koşullar ve beklentiler endeksi yaklaşık on yılın en düşük seviyesine geriledi.
- **İngiltere'de ücretler 11 yılın en güçlü artışını gerçekleştirdi.** İngiltere'de ücret artışı Mart – Mayıs döneminde 11 yılın en hızlı seviyesinde gerçekleşti ve işsizlik oranı 1970'lerin ortalarından beri en düşük seviyesinde kaldı. Ulusal İstatistik Ofisi tarafından Salı günü açıklanan verilere göre İngiltere'de bonus hariç üç aylık ortalama kazanç

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.

Mayıs'ta yüzde 3.6 arttı. İstihdam artışı 28 bin seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik oranı yüzde 3.8 ile 44 yılın düşüğünde kaldı. İngiltere'de canlı iş gücü piyasası tüketici harcamalarını desteklemekle birlikte işletmeleri personel bulmakta zorlanmasına neden oluyor. **İngiltere Hazine tahvilleri veri sonrasında kazancını azalttı.** İngiltere Hazine tahvilleri, haftalık ücretler verisinin uzmanların medyan beklentisini aşmasının ardından kazancını azalttı. 10 yıl vadeli faizi erken işlemlerde 3 baz puan ekside yüzde 0.77 seviyesini görmesinin ardından veri sonrasında yüzde 0.78 oldu. Para piyasalarında İngiltere Merkez Bankası'na yönelik 2020 yılına ilişkin faiz indirimi beklentileri 1 baz puan azaldı.

- **Commerzbank: Merkez Bankası'ndan 100-150 baz puan faiz indirimi olabilir.** Commerzbank Gelişen Piyasalar Kıdemli Ekonomisti Tatha Ghose Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'ndan bu ayki toplantıda 100 - 150 baz puan faiz indirimi beklediklerini bildirdi. Ghose, Merkez Bankası'nın para politikasında faiz indirimi için alan olduğunu ancak Merkez Bankası'nın yeni Başkanı Murat Uysal'ın daha geleneksel para politikalarının ileride Cumhurbaşkanı Erdoğan ile ayrışabileceğini ifade etti. Ghose konuya ilişkin olarak yolladığı nota Uysal'ın Anadolu Ajansı'na verdiği mülakatta 25 Temmuz toplantısında faiz indirimi sinyali verdiğini belirtti. Ghose "Uysal para politikasında manevra alanı olduğunu belirterek bu ayki toplantıda ılımlı faiz indirimi olacağına işaret ediyor. Onun söylemlerinden yola çıkarak bizim beklentimiz Temmuz'da 100 - 150 baz puanlık faiz indirimi olması yönünde.
- **Bütçe Haziran'da 12,1 milyar lira açık verdi.** Merkezi yönetim bütçesinden ocak-haziran döneminde 481 milyar 567 milyon lira harcama yapıldı. Bütçe gelirleri ise bu dönemde 402 milyar 984 milyon liraya ulaştı. Hazine ve Maliye Bakanlığı, Haziran 2019'a ilişkin bütçe uygulama sonuçlarını açıkladı. Buna göre, geçen yıl haziranda 23,2 milyar lira faiz dışı açık verilirken, bu yılın aynı ayında 7,7 milyar liralık faiz dışı açık oluştu.
- **ABD'de sanayi üretimi Haziran'da değişmedi.** Fed verilerine göre ABD'de sanayi üretimi Haziran'da değişmedi. Beklenti % 0.1 artıştı. Kapasite kullanım oranı ise % 78.1'den % 77.9'a geriledi. Mayıs'ta % 0.2 artan imalat sanayi üretimi ise Haziran'da % 0.4 arttı. Beklenti % 0.3 artıştı. Bugün açıklanan ve beklenenden iyi gelen perakende satış verileri ekonominin iyi durumda olduğuna işaret etti. Ancak şirketler yavaşlayan küresel büyüme ve ticaret belirsizlikleriyle mücadele ediyor. Fed politika yapıcılarının da bu belirsizliklere tepki olarak bu ayki toplantısında faiz indirmesi bekleniyor.
- **JPMorgan yıllık net faiz geliri tahminini düşürdü.** Bankanın hisse senetleri söz konusu açıklamanın ardından piyasa öncesi işlemlerde yüzde 1.5 düştü. 2019 yılının tamamı için daha önce en az 58 milyar dolar net faiz geliri tahmin eden banka, tahminini 57.5 milyar dolar civarına düşürdü. Şirketin açıklamasına göre hisse senedi işlem ve satış geliri ikinci çeyrekte 1.73 milyar dolar seviyesinde gerçekleşerek bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 12 azaldı. Beklenti 1.82 milyar dolar idi. Bankanın aynı dönemdeki sabit getirili ürün, Döviz ve emtia (FICC) satış ve işlem geliri 3.69 milyar dolar oldu. 3.33 milyar dolarlık beklentiyi aşarken yıllık yüzde 6.9 artış kaydetti. Yatırım bankacılığı biriminin geliri 1.78 milyar dolar ile yıllık yüzde 8.9 düştü. Beklenti 1.81 milyar dolar seviyesindeydi. Bankanın düzeltilmiş geliri 29.57 milyar dolar olarak yıllık yüzde 4.1 arttı. Aynı dönemde hisse senedi başına düşen düzeltilmiş kar 2.59 dolar oldu. Beklenti 2.50 dolar idi. Net faiz geliri 14.5 milyar dolar ile önceki yılın ikinci çeyreğine göre yüzde 7.5 arttı. Beklenti 14.56 milyar dolar idi.

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.

- **İstanbul'a 5 ayda 5,4 milyon turist geldi.** İstanbul'u ziyaret eden yabancı turist sayısı ilk 5 ayda geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 11 artışla 5 milyon 416 bine yükselirken, bu alanda tarihi bir rekor kırıldı. İstanbul İl Kültür ve Turizm Müdürlüğü verilerine göre, İstanbul'u ziyaret eden yabancı sayısı yılın ilk 5 ayında 2018'in aynı dönemine göre yüzde 11 artarak 5 milyon 415 bin 906'ya ulaştı. Şehri ziyaret eden turist sayısı söz konusu dönemde ilk kez 5 milyonu aştı. Yılın ilk 5 ayının her birinde de geçen yılın aynı ayına göre artış görüldü.

EKONOMİK TAKVİM

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.