



GÜNLÜK BÜLTEN

23.07.2019 Salı

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi haftaya satıcıları başlangıç yaptı. Günü %0,75 oranında kayıp ile 101.089 puandan tamamladı. Endeksin günlük hareket bandı 100.846-102.146 olarak gerçekleşti. Bankacılık endeksi %0,89 oranında, Sınai endeksi %0,63 oranında kayıplarla günü kapattılar. Yurtiçi piyasaların odak noktasında 25 Temmuz'da açıklanacak olan Merkez Bankası PPK kararları bulunuyor. PPK toplantısında 250-300 baz puan aralığında bir faiz indirimine gidilmesi bekleniyor ancak 300 baz puan üzerindeki bir oran ise TL varlıklarda olumsuz fiyatlamalara neden olabilir. ABD'de geçen hafta ABD Merkez Bankası'na (Fed) ilişkin artan faiz indirimi beklentilerin azalması ile dün küresel risk iştahı baskı altındaydı.

Asya borsaları alıcılı seyreliyor. ABD ile Çin ticaret müzakerelerine ilişkin gelişmeler bu sabah küresel risk iştahını olumlu seyreliyor. ABD ile S-400 konusundaki gelişmelerin de yakından takip edildiği haftada TCMB'nin faiz kararının piyasaların yönünde önemli olmasını beklemekteyiz. Dolar bazında BIST100 endeksi 1,77 cente geri çekilerek günü kapattı. Endeksin 1,75-1,78 cent destek bölgesinde tutunması halinde, yeniden 1,80 cent ve 2 cent dirençleri hedef olmaya devam edebilir. BIST100 endeksi güne hafif artı yönde başlangıç yapabilir.

Veri gündemi: Bu sabah yurtdışında Tüketici Güveni verileri ardından ABD'de Mevcut Ev Satışları ve Euro Bölgesi'nde Tüketici Güveni verilerini takip edeceğiz.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tüketici Güveni	Tem.		57,6
ABD	17:00	Mevcut Ev Satışları	Haz.	5,35M	5,34M
Euro Blg.	17:00	Tüketici Güveni	Tem.	-6,5	-7,2

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	101.089	-0,75
BIST-30	127.444	-0,91
BIST-BANKA	145.349	-0,89
BIST-SINAI	114.840	-0,63
BIST-TUM	101.809	-0,64
BIST Hacim-TUM(mn TL)	5.541	- 37,75
VİOP30 Yakın Vade	130.000	- 1,12

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,6974	+0,40
EURTRY	6,3762	+0,25
EURUSD	1,1191	-0,15

Emtia	Kapanış
XAUUSD	1425
BRENT	63

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
OZGYO	17,39	KRGYO	-8,18
GLBMD	13,24	DERIM	-6,54
ASUZU	10,47	KARSN	-5,00
METRO	9,18	SNKRN	-5,00
RHEAG	8,33	QNBFL	-4,83

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	12,75	831
GARAN	9,55	726
HALKB	6,21	359
AKBNK	7,53	219
ISCTR	6,21	177

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 Isuzu (ASUZU, Pozitif):** 19 Temmuz 2019 tarihinde, Bişkek Belediye Başkanlığı ile şirket arasında, Bişkek Belediyesi otobüs ihtiyacının karşılanması amacıyla yaklaşık 500 adet araç satışı için niyet anlaşması yapılmıştır.
- **Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS):** Şirket %100 oranında bedelsiz artırımına 24.07.2019'da başlıyor.
- **Birko (BRKO):** Şirket, Birko A.Ş ve bünyesinde bulunan Koyunlu Halı fabrikasının kapandığı ya da kapatılacağı yönünde ortaya atılan bu söylentilerin gerçeği yansıtmadığını bildirdi.
- **Doğan Holding (DOHOL):** Şirket, Milli Piyango İşletme Hakkı İhalesi'ne katılmayacağını ancak holding ile herhangi bir iştirak ilişkisi bulunmayan Doğan-Online'nın ihaleye katılmayı planladığını öğrendiğini duyurdu
- **Karsan Otomotiv (KARSN, Sınırlı Negatif):** Şirket 600mn TL olan çıkarılmış sermayesinin 900mn TL kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere %50 artış ile 900mn TL'ye çıkarılmasına, 300mn TL tutarındaki sermaye artışının ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmadan hisse senetlerinin nominal değeri (0,01 TL) üzerinden bedelli olarak yapılmasına karar vermiştir.
- **Lokman Hekim (LKMNH, Sınırlı Pozitif):** Şirket, yurt içi ve yurt dışını kapsayan geniş bir alanda, her türlü sağlık hizmetinin tüm elektronik ortamlarda karşılaştırılmasını sağlamak üzere Her Yerde Sağlık ve Elektronik Ticaret A.Ş. unvanlı şirket kurulmasına karar vermiştir. Birçok sağlık kuruluşunun yer aldığı ve çeşitlendirilmiş sağlık hizmetlerinin tanıtımını, pazarlamasını ve karşılaştırılmasının kolayca yapılmasını sağlayan Her Yerde Sağlık ve Elektronik Ticaret A.Ş.'ne, Lokman Hekim'in 500.000-TL (Beş Yüz Bin Türk Lirası) sermaye ile 100% ortaklığı bulunmaktadır. Şirketin bağlı ortaklığı bulunan Her Yerde Sağlık ve Elektronik Ticaret A.Ş.'nin kuruluşu 19.07.2019 tarihi itibarıyla tescil edilmiş olup, şirket Teknopark Ankara'da faaliyet gösterecektir.
- **Pegasus (PGSUS, Nötr):** Şirket Airbus 320 CEO filosunda kullanılan CFM56-5B model uçak motorlarının bakım hizmeti ile ilgili olarak SR Technics Switzerland Ltd ile 6 yıl süreli bir bakım sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme kapsamında yer alan 11 uçak ve 22 adet uçak ile birlikte Airbus 320 CEO filosundaki CFM56-5B motorların tamamı için bakım hizmeti SR Technics firmasından alınmaktadır.

Ekonomi Haberleri

- **Merkez Bankası'nın faiz kararı bu haftaya damga vuracak.** Merkez Bankası Başkanı Murat Çetinkaya'nın iki hafta önce görevden alınmasıyla yerine gelen Murat Uysal'ın faiz indirimine gitmesine kesin gözüyle bakılıyor ancak indirim miktarına dair farklı görüşler var. Yeni Başkan Uysal verdiği bir mülakatta para politikasında hareket için manevra alanı oluştuğuna işaret etmişti. Bloomberg HT'nin anketine katılan 20 kurumun medyan beklentisi politika faizinde 250 baz puanı indirim olması yönünde. (Bloomberght)
- **Bullard şans verilirse Fed Başkanlığı'nı alabileceğini söyledi.** Bullard Cuma günü konuşmasının ardından basın mensuplarına yaptığı açıklamada, "Fed Başkanlığı elbette üstlenmeyi istediğim bir görev," dedi ve "Eğer bu onura sahip olursa, elbette bu görevi üstleneceğim. Telefonun uzun uzun bunun için çalmadığının farkındayım" değerlendirmesinde bulundu. Bullard'ın bu değerlendirmesi, ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed Başkanı Jerome Powell'a yönelik eleştirilerini artırdığı bir dönemde geldi.

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.

Trump istikrarlı bir şekilde Powell'dan memnun olmadığını dile getirdi ve onu 2018'de faizleri artırarak ekonomiyi yavaşlatmakla itham etti. Öte yandan Powell görev süresinin bittiği tarih olan 2022'ye kadar hizmetini sürdürmeyi istediğini söyledi.

- **ABD'li yasa yapıcıların S-400 hava savunma sistemleri alımı konusunda Türkiye'ye yaptırım uygulanması yönünde Trump'a baskı yaptığı belirtildi.** Trump geçen hafta yaptığı açıklamada, Ankara'nın S- 400 Hava Savunma Sistemleri alımına karşılık F-35'lerin satışının gerçekleşmeyeceğini belirtmişti. Washington'ın bu karar Ankara tarafından tepki ile karşılanmış ve Kuzey Atlantik Ticaret Anlaşması üzerinden yeni bir gerginlik yaşanmıştı. Konuya yakın kaynaklara göre, Trump, danışmanlarına Türkiye'ye yönelik yaptırımlardan kaçınmak istediğini ve Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'a bunun taahhüdünü verdiğini söylemişti. ABD'li ve diğer yabancı yetkililere göre, Erdoğan Trump ile Haziran'da Japonya'daki görüşmesinde S-400'ler üzerinden yaşanan gerilimi azaltmıştı. ABD Başkanı Trump, gazetecilere yaptığı açıklamada, " Şu an Türkiye'ye karşı bir yaptırım arayışında değilim" demişti. Konuya yakın kaynaklara göre, Kongre daha katı bir duruş sergileyerek, Beyaz Saray'a yaptırım uygulamasını, aksi takdirde Kongre tarafından adım atılacağına yönelik uyarıda bulundu.
- **Petrol fiyatları, İran'ın Basra Körfezi'nde bir İngiliz tankerini alıkoymasının ardından gerilimin artması ile kazançlarını sürdürdü.** Vadeli petrol kontratları New York'ta Cuma günü yüzde 0.6 yukarıda kapandıktan sonra yüzde 1 daha yükseldi. İngiltere Cuma günü İran tarafından Hürmüz Boğazı'nda alıkoyulan Stena Impero adlı tankerin hemen bırakılması çağrısında bulundu, ancak Savunma bakanı Tobias Elwood Sky News Interview'a yaptığı değerlendirmede, gerginliğin azaltılmasını istediğini söyledi. Libya'nın Sharara petrol sahasında üretimin, faaliyetin zorla durdurulmasının ardından kademeli olarak yeniden başlatıldığı kaydedildi. Eylül vadeli Brent petrolü, Londra merkezli IC Futures Europe piyasasında, 95 sent ya da yüzde 1.5 yükselerek varil başına 63.42 dolara tırmandı. Kontrat Cuma günü yüzde 0.9 yukarıda kapandı ve haftalık kaybı yüzde 6.4'e düşürdü. Küresel gösterge Brent petrolü, Eylül vadeli WTI'a kıyasla 7.05 dolar primli işlem gördü.
- **Citigroup altında yükseliş bekleyenlere katıldı.** Citigroup Inc., dünyanın önde gelen merkez bankalarının genişlemeci adımlar atmasıyla birlikte altına ilişkin beklentilerinin yukarı yönlü olduğunu belirtti. Kuruma göre Fed gelecek hafta 50 baz puanlık faiz indirimine gidebilir. Citigroup'un 21 Temmuz'da yayınladığı çeyreklik emtia görünümünde "Bize göre ikinci çeyreğin sonu, Fed, Avrupa Merkez Bankası (AMB) ve diğerlerinin bir kez daha politika genişlemesine başvurusuyla birlikte sarı metal için yapısal bir değişiklik temsil etmiş olabilir. **Altın** bu ortamdan fayda sağlayabilir." dedi. Altın, küresel yavaşlamanın geniş çaplı parasal genişlemeyi tetikleyeceği, jeopolitik tansiyonun güvenli varlık talebini tazeleyeceği ve merkez bankalarının kararlı alımlarının tetiklediği talebin etkisiyle 2019'da değer kazandı. Citigroup'un yüzde 60 ihtimalli baz senaryosuna göre altının onsu üçüncü çeyrekte 1,425 dolar, yılın son üç ayında 1,450 dolar olabilir. Yüzde 30 ihtimalli boğa senaryosuna göre altın dördüncü çeyrekte 1,500 dolara tırmanabilir. Yüzde 10 ihtimalle ayı senaryosuna göreyse son çeyrekte 1,200 dolara gerileyebilir.
- **EM ETF'lerinden art arda 2. haftalık çıkış gerçekleşti.** Yatırımcılar gelişen piyasa hisse senedi ve tahvillerine yatırım yapan exchange traded fonlara (ETF) geçtiğimiz hafta art arda 2. kez çıkış gerçekleştirdi. ABD'de işlem gören gelişen piyasa ETF'lerine 19 Temmuz'da sona eren haftada 174.2 milyon dolarlık çıkış oldu; Bloomberg tarafından derlenen verilere göre bir önceki hafta 314 milyon dolarlık çıkış gerçekleşmişti. Fonlara bu yılki toplam giriş 11.9 milyar dolar oldu. Yatırımcılar, hisse senedi ETF'lerinden 63.6 milyon dolarlık çıkış gerçekleştirdi.

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.

- **Trump: Fed'in yanlış yönlendirmesi yüzünden çok yüksek faiz ödemek zorunda kaldık.** Trump sosyal medyadan yaptığı açıklamada, "Neredeyse hiç enflasyon yokken Fed'in yanlış yönlendirmesi yüzünden ülkemiz diğer ülkelere kıyasla çok daha yüksek faiz ödemek zorunda kaldı. Parasal sıkılaşmanın devam etmesi, ülkemizin rekabet etmesini zorlaştırıyor.." yorumunu yaptı.

EKONOMİK TAKVİM

23 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tüketici Güveni	Tem.		57,6
ABD	17:00	Mevcut Ev Satışları	Haz.	5,35M	5,34M
Euro Blg.	17:00	Tüketici Güveni	Tem.	-6,5	-7,2

24 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Fransa	10:15	İmalat PMI	Tem	50,7	51,9
Fransa	10:15	Hizmet PMI	Tem	51,5	52,9
Almanya	10:30	İmalat PMI	Tem		45
Almanya	10:30	Hizmet PMI	Tem	55,4	55,8
Euro Blg.	11:00	İmalat PMI	Tem	48,0	47,6
Euro Blg.	11:00	Hizmet PMI	Tem	52,9	53,6
ABD	16:45	Üretim PMI	Tem	50,4	50,6
ABD	16:45	Hizmet PMI	Tem	51,0	51,5
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Haz.	650K	626K

25 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kapasite Kullanım Oranı	Tem		77,10%
Türkiye	14:00	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	Tem	22,00%	24,00%
Türkiye	14:00	Gecelik Borçlanma Faizi	Tem		22,50%
Türkiye	14:00	Gecelik Faiz Oranları	Tem		25,50%
Euro Blg.	14:45	Faiz Oranı Kararı	Tem		
ABD	15:30	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri-Aylık	Haz.	0,10%	0,40%
ABD	15:30	Dayanıklı Malları Siparişleri-Aylık	Haz.	0,50%	-1,30%
ABD	15:30	Mal Ticaret Dengesi	Haz.		-75,05B

26 Temmuz Cuma

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
Japonya	02:30	Çekirdek TÜFE-Yıllık	Tem	0,90%	0,90%
Japonya	02:30	TÜFE-Yıllık	Tem		1,10%
Rusya	13:30	Faiz Oranı Kararı	Tem	7,50%	7,50%
ABD	15:30	GSYİH-2.Çeyrek		1,90%	3,10%
ABD	15:30	GSYİH Fiyat Endeksi-2. Çeyrek		1,30%	0,60%

29 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Perakende Satışlar-Yıllık	Haz		1.30%

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

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.