



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	102.837	+0,78
BIST-30	129.673	+0,87
BIST-BANKA	148.726	+1,36
BIST-SINAI	116.892	+0,40
BIST-TUM	103.524	+0,78
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.296	- 26,28
VİOP30 Yakın Vade	132.125	0,74

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,6689	-0,59
EURTRY	6,3132	-0,79
EURUSD	1,113	-0,15

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1418,4	0,29
BRENT	63,4	0,46

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KATMR	20,00	SNKRN	-6,43
IDGYO	19,81	LUKSK	-6,15
EUKYO	19,19	ISBTR	-5,72
ULUSE	12,61	OZGYO	-3,57
BTCIM	7,76	ESCOM	-2,70

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	12,76	1160
GARAN	9,84	1120
AKBNK	7,58	569
ASELS	18,85	514
HALKB	6,28	418

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi haftayı pozitif görünümle tamamladı. Endeks haftalık bazda 100.846-104.153 bandında hareket etti. Cuma günü işlemleri %0,78 oranında kazanç ile 102.837 puandan kapattı. Bankacılık endeksi %1,36, Sınai endeksi %0,40 oranlarında yükselişle günü kapattılar.

Geçtiğimiz hafta yurtiçi piyasaların odak noktasında Merkez Bankası (TCMB) PPK kararı bulunuyordu. TCMB %24 olan politika faizini %19.75'e indirdi. Beklentilerin üzerindeki TCMB faiz indirimi kararı ardından dolar/TL 'de fiyatlamalar TL lehine gerçekleşti. BIST100 endeksi yükselişini güçlendirdi. Yurtdışında ise Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı ve ABD ikinci çeyrek GSYİH verileri öne çıktı. ECB politika duruşunu değiştirerek indirim sinyali vermesi ile Euro küresel para birimleri karşısında değer kaybetti. Cuma günü açıklanan 2Ç19 ABD ekonomik büyümesi %2,1 büyüme ile %1,8 olan beklentinin üzerinde gerçekleşti. 1Ç19'da ise ABD ekonomisi %3,1 büyümüştü. ABD eko ticaret gerilimlerinin etkisiyle önceki çeyreğe kıyasla geriledi ancak yine de beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Tüketici harcamaları beklentiden güçlü artış kaydetti.

Küresel borsalar haftaya satıcıyla başladı. ABD-Çin ticaret görüşmeleri, Fed ve BOJ Merkez Bankası toplantıları öncesinde küresel risk iştahı zayıf seyrediyor. Öte yandan ABD istihdam verisi ve şirket bilançoları da takip edilecek. Bu sabah dolar/TL'nin %0,43 ekside hareket ettiğini izlemekteyiz. Endeks haftayı dolar bazında günü 1,81 centten kapattı. Önemli destek bölgesi olarak izlediğimiz 1,80-1,78 aralığı üzerinde kaldığı sürece, 1,90 ilk hedef olmak üzere ve 2 cent (yükselen kanal üst bandı) seviyesi görülebilir. **BIST100 endeksinde güne yatay bir görüntü ile başlanabilir.**

Veri gündemi: Bugün ABD tarafında Dallas Fed İmalat Aktivite Endeksi izlenecek.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Perakende Satışlar-Yıllık	Haz		1,30%
ABD	17:30	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			

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

- **Bosch Fren Sistemleri (BFREN):** Fabrika, 29.07.2019 - 18.08.2019 tarihleri arasında yıllık izin, bayram tatili ve periyodik bakım döneminde olacaktır. 29 Temmuz ve 4 Ağustos tarihlerinde kısmen; 5-18 Ağustos tarihleri arasında tamamen üretim faaliyetlerine ara vereceğini bildirmiştir. Bu dönemde, nöbetçi personel ile sadece bakım ve revizyon çalışmaları gerçekleştirilecektir. Öngörülen çalışmaya başlama tarihi 19.08.2019'dur.
- **Katmerciler(KATMR, Pozitif):** Şirketin bir Afrika ülkesinden 4x4 Mayına Karşı Dayanıklı Zırhlı Muharebe Aracı ile bu araçların yedek parça ve eğitim hizmetlerini kapsayan 20.770.000 \$ (YirmiMilyonYediYüzYetmişBinDolar) tutarında yeni bir ihracat bağlantısını kesinleştirmiştir. Teslimatların 2019-2020 yıllarında gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.
- **Ereğli Demir Çelik (EREGL):** İngiltere merkezli Sky News'de bugün yayınlanan haberde, kurumun British Steel şirketinin satın alınmasına yönelik teklifte bulunduğu iddiasını yalanladı.
-

Ekonomi Haberleri

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) enflasyon raporu bilgilendirme toplantısı 31 Temmuz 2019'da Ankara'da yapılacak. TCMB'den yapılan duyuruda, "Enflasyon Raporu 2019-III"ün 31 Temmuz Çarşamba günü yayımlanacağı belirtilerek, raporun tanıtımı amacıyla söz konusu tarihte Ankara'da bir bilgilendirme toplantısı düzenleneceği bildirildi. Toplantının saat 10.30'da Merkez Bankası İdare Merkezi'nde gerçekleştirileceği aktarılan duyuruda, TCMB Başkanı Murat Uysal'ın da toplantıda bir sunum yapacağı kaydedildi. Duyuruda ayrıca, Enflasyon Raporu 2019-III Bilgilendirme Toplantısı'nın, bankanın genel ağ sitesinden de canlı yayımlanacağı ifade edildi.

- **Merkez Bankasının resmi rezerv varlıkları, haziran ayında 96,3 milyar dolara yükseldi. Resmi rezerv varlıkları, haziranda bir önceki aya göre yüzde 0,7 artarak 96,3 milyar dolar düzeyinde gerçekleşti.** Bu dönemde alt kalemler itibarıyla, döviz varlıkları bir önceki aya göre yüzde 2,2 azalarak 72 milyar dolar, altın cinsinden rezerv varlıkları bir önceki aya göre 11,4 artarak 22,9 milyar dolar oldu. Vadesine 1 yıl veya daha az kalmış Merkezi Yönetim ve Merkez Bankası'nın önceden belirlenmiş döviz çıkışları (döviz kredileri, menkul kıymetler ve mevduat işlemlerinden doğan yükümlülükler) bir önceki aya göre net bazda yüzde 14 artarak 17,2 milyar dolara çıktı. Bu tutarın 12,5 milyar doları anapara, 4,7 milyar doları faizlerden oluştu.
- **Erdoğan: (S-400) Nisan 2020'de aktif olarak kullanabileceğiz.** Erbil'de konsolosluk görevimize yapılan saldırı, hareketin ne kadar etkili olduğunun göstergesidir bu saldırıyı yapanları da yakaladık. Eksik varsa ya da başarılı bir operasyonla diğerlerin de inlerinde etkisiz hale getirdik. Biz PKK başını Kandil'den koparmadıkça bu tür saldırılar devam edecek. Irak ve İranlı yetkililerle görüş birliği içindeyiz. ABD ile güvenli bölge oluşturma görüşmelerimiz sürüyor. Türkiye'nin Rusya'dan satın aldığı S-400 için ABD'nin akliselimle hareket edeceğini umuyorum. Nisan 2020 bu sistemler aktif olarak kullanmaya başlayabileceğiz. F-35 projesinden

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.

dışlanma tehditleri başta olmak üzere, ülkemizin güvenlik önceliklerinden biz alıkoymayacağını ifade etmek istiyorum. Türkiye'ye daha fazla adaletsizlik yapılmamalı. Biz üzümlerimizin peşindeyiz. Güvenlik ihtiyaçlarımızı neyi gerektiriyorsa yapacağız. Birkaç yıl sonra bu konuda başka bir Türkiye manzarasıyla karşılaşacağız. Türkiye kalesinde gedik açtırmayacağız.

- **ABD ekonomisi 2. çeyrekte %2,1 büyüdü, ancak yatırımlar azaldı.** 2019'un ilk çeyreğinde %3,1 büyüme gösteren ABD ekonomisi, 2. çeyrekte %2,1 büyüme gösterdi. Beklenti %1,8 idi. GSYİH beklenti üzerinde olsa da ilk çeyreğe göre gerileme yaşandı ve ekonomideki düşüşte işletme yatırımlarının ticaret savaşları riski ile azalması etkili oldu. Son aylarda PMI tarafındaki düşüşün hızlanmasına karşın reel tüketici harcamaları 2. Çeyrekte %4,3 ile beklenti üzerinde olurken kamu harcamaları da %5 arttı. Veri çeyreklik bazda olumlu, ancak yıllık bazda önceki çeyreğe göre daralma yaşandı. Verinin etkisine baktığımızda ABD Dolar Endeksi tarafında 98,0 seviyesine doğru ilerleme sürüyor, EUR/USD paritesinde de 1,1128'e düşüş yaşandı. Dolar bugün tüm gelişmiş ülke paraları karşısında değer kazanırken gelişen ülke paraları karşısında ise günün ilk yarısındaki düşüşünü durdurdu. Haftalık bazda dolar, bu haftayı gelişen ülke paralarının çoğu karşısında düşüşle geçirdi. Bunun en önemli nedeni ise ECB'nin parasal genişleme sinyallerinin GOP'ları desteklemesi ve Fed'in de ay sonundaki FOMC toplantısında benzer davranacağı beklentilerinin artması oldu.

EKONOMİK TAKVİM

26 Temmuz Cuma

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%

30 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi-Aylık	Haz		2.00%
Fransa	08:30	GSYİH-Çeyreklik	2.Ç		0,3%
Almanya	15:00	TÜFE-Yıllık	Haz		-0,2%
Almanya	15:00	TÜFE-Aylık	Haz		-0,1%
ABD	15:30	Kişisel Gider-Aylık	Haz		0,4%
ABD	17:00	Conference Board (CB) Tüketici Güveni	Tem		121,5

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.

ABD 17:00 Askıdaki Konut Satışları Haz 1,1%

31 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:00	İmalat PMI	Tem	49,5	49,4
Almanya	09:00	Perakende Satışlar-Aylık	Haz	0,5%	-0,6%
Türkiye	09:00	Yabancı Turist Girişi-Yıllık	Haz		9,35%
Türkiye	10:00	Turizm Geliri	2.Ç		4,63B
Türkiye	10:00	Ticaret Açığı	Haz		-1,84B
Türkiye	14:00	TCMB Enflasyon Raporu			
Almanya	10:55	İşsizlik Oranı Değişimi	Tem	-3K	-1K
Almanya	10:55	İşsizlik Oranı	Tem		5,0%
Euro Blg.	12:00	TÜFE-Yıllık	Tem	1,2%	1,3%
Euro Blg.	12:00	İşsizlik Oranı	Haz		7,5%
Türkiye	14:00	Para Politikası Toplantı Özeti			
ABD	15:15	ADP Tarım Dışı İstihdam Değişikliği	Tem		102K
ABD	21:00	Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Açıklaması			
ABD	21:00	Federal Fon Hedef Oranı			2,50%

1 Ağustos Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Tem		49,4
Rusya	09:00	İmalat PMI	Tem		48,6
Türkiye	10:00	İmalat PMI	Tem		47,9
Almanya	10:55	İmalat PMI	Tem	45,4	45,4
Euro Blg.	11:00	İmalat PMI	Tem	47,8	47,8
İngiltere	11:03	İmalat PMI	Tem	49,2	48,0
İngiltere	14:00	Faiz Oranı Kararı	Ağu	0,75%	0,75%
ABD	16:45	Üretim PMI	Tem		50,1
ABD	17:00	ISM İstihdam	Tem	52,8	54,5
ABD	17:00	ISM İmalat PMI	Tem	52,5	51,7

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.