



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	101.900	-0,18
BIST-30	128.050	-0,25
BIST-BANKA	145.211	-1,42
BIST-SINAI	116.767	+0,51
BIST-TUM	102.717	-0,15
BIST Hacim-TUM(mn TL)	6.843	- 9,50
VİOP30 Yakın Vade	130.075	- 0,34

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,6049	0,33
EURTRY	6,2196	0,54
EURUSD	1,1085	0,07

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1445,59	2,40
BRENT	61,3	-4,80

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
BURVA	19,79	CMEN	-14,10
SNKRN	14,90	IDGYO	-8,13
ATLAS	12,20	TTRAK	-6,87
EMKEL	10,87	BLCYT	-5,56
KATMR	8,91	KNFRT	-5,10

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,70	1046
THYAO	12,43	955
ASELS	19,58	441
HALKB	5,87	414
AKBNK	7,46	316

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemlerde 101.093-102.183 bandında hareket etti. Günü %0,18 oranında kayıp ile 101.900 puandan kapattı. Bankacılık endeksi %1,42 oranında değer kaybederken, Sınai endeksi %0,51 oranında yükselerek günü kapattı. Yurtiçinde imalat PMI Temmuz ayında bir önceki aya göre %2.50 oranında geriledi. Böylece imalat PMI üst üste 16 aydır daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Fed kararları ve Powell'ın güvercin olmayan konuşması ardından küresel risk iştahı düştü. Dolar endeksi (DXY) Fed kararı ardından uzun vadeli direnci 98,00 üzerinde güç kazandı. Dün en yüksek 98,932'leri test eden DXY 98,50-98,00 destekleri üzerinde kaldığı sürece yukarı trendini 100,00 hedefli sürdürebilir.

Aysa borsaları satıcılı seyreliyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın 300 milyar dolarlık Çin ürününe %10 gümrük vergisi uygulanacağını açıklaması ile küresel risk iştahı düştü. Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri bu sabah satıcılı seyreliyor. BIST100 endeksi güne satıcılı bir görüntü ile başlangıç yapabilir.

Veri gündemi: Bu sabah Avrupa tarafında İngiltere İnşaat PMI, Euro Bölgesi Haziran ayı ÜFE ve perakende satış verilerini; öğleden sonra ise ABD ortalama saatlik kazançlar, tarım dışı istihdam, ticaret dengesi, işsizlik oranı, aylık fabrika siparişleri ve Michigan tüketici beklentileri verilerini izleyeceğiz.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	İnşaat PMI	Tem		43,1
Euro Blg.	12:00	ÜFE-Aylık	Haz	-0,1%	-0,1%
Euro Blg.	12:00	Perakende Satışlar-Aylık	Haz		-0,3%
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık	Tem		0,2%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Tem	160K	224K
ABD	15:30	Ticaret Dengesi	Haz	-54,00B	-55,50B
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Tem	3,6%	3,7%
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri-Aylık	Haz		-0,7%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Beklentileri	Tem	89,4	90,1

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

- **Afyon Çimento (AFYON, Negatif):** Afyon Çimento 2Ç2019 döneminde 15,1mn TL zarar açıklamıştır.
- **Tekfen Holding (TKFEN, Pozitif):** Şirket'in 2019 yılının ikinci çeyrek döneminde net karı, yıllık bazda %43,2 oranında artarak 4006mn TL olarak açıklanmıştır.
- **Vestel Beyaz Eşya Sanayi (VESBE, Pozitif):** 2Ç2019 net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %75 oranında artarak 234mn TL olmuştur.
- **Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirket, bazı basın yayın organlarında yer alan HNA Gruba ait Virgin Australia Holdings Ltd.'nin hisselerinin %20'sini satın alacağına ilişkin iddiaları yalanladı. Asya-Pasifik bölgesinde ticari iş birlikleri geliştirme hedeflerini yatırımcılarla paylaştı.

Ekonomi Haberleri

- **Çin'de Caixin imalat PMI'i beklentilerin üzerinde gerçekleşti.** Çin'de Caixin Media ve IHS Markit tarafından yayınlanan imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Temmuz ayında 49.9 seviyesinde gerçekleşerek Haziran'da 49.4 olan seviyenin üzerine çıkmasına rağmen art arda ikinci ayda daralmasını sürdürdü. Beklentiler 49,5 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. Üretim göstergesi Haziran'daki 49 seviyesinden 50.1'e yükselirken, yeni siparişler de artış kaydedildi. Endeks bir önceki yılın aynı döneminde 50,8 seviyesinde gerçekleşmişti. (Bloomberg HT)
- **Doğalgaz fiyatlarına %14,97 zam yapıldı.** 2018 yılı içinde elektrik ve doğalgaz fiyatlarına gelen zamlar oldukça yüksekti. 2019 yılının ilk yarısında da fiyat artışları devam ederken 2. yarının ilk zammı bugün geçerli olacak. BOTAŞ'ın ilan ettiği doğalgaz toptan satış fiyatları kapsamında: "Konut tüketicileri (evsel tüketiciler) ve Kademe 1 tüketicileri için nihai doğalgaz satış fiyatlarına ortalama %14,97 oranında artış yapılmıştır. Kademe 2 olarak adlandırılan yıllık doğalgaz tüketimi 300 bin sm³'ün üzerinde tüketiciler... Organize Sanayi Bölgeleri... CNG üretimi amaçlı doğal gaz kullanan tüketiciler için ortalama %13,73 oranında artış söz konusudur. Fiyatlar 1 Ağustos 2019 tarihi itibarıyla geçerlidir." (Investing.com)
- **WGC: Küresel altın talebi 2. çeyrekte arttı.** Dünya Altın Konseyi (WGC) "Altın Talep Trendleri" raporunun 2019 ikinci çeyrek sayısını yayımladı. Kuruluşun verilerine göre, 2. çeyrek dönemde küresel altın talebi yıllık bazda %8 artarak 1123 ton olarak gerçekleşti. Talebin artmasında merkez bankalarının dönem içinde alımlarını artırmaları etkili oldu. Rakam, yılın ilk yarısı itibarıyla ise 2181,7 tonla 3 yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Verilere göre, dönem içinde merkez bankalarının altın alımları 224.4 ton oldu. Yılın ilk yarısında ise merkez bankası alımları toplam 374.1 tonla WGC kayıtlarının en yüksek 6 aylık seviyesine yükseldi. Dönem içinde takı altın talebi ise Hindistan etkisiyle %12 düşüş göstererek 2180.6 tona geldi. Aynı dönemde borsa yatırım fonlarının altın alımları 67.2 ton artış göstererek 6 yılın zirvesine çıktı. İkinci çeyrekte altın arzı yıllık 6 ton artarak 1186 ton oldu. (Investing.com)
- **İmalat PMI Temmuz'da yavaşladı.** Ekonomik büyümenin öncü göstergesi olan imalat sanayi performansında en hızlı ve güvenilir referans kabul edilen İstanbul

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.

Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI (Satın Alma Yöneticileri Endeksi), Temmuz'da 46,7 düzeyinde ölçülerek faaliyet koşullarında ılımlı ölçüde yavaşlamaya işaret etti. Yeni siparişler yavaşlama eğilimini sürdürürken, üretimdeki yavaşlama ise Mart'tan beri gözlenen en düşük oranda gerçekleşti. Girdi enflasyonu üst üste ikinci ay geriledi, nihai ürün fiyatlarındaki artış da son beş ayın en düşük oranında gerçekleşti. İstanbul Sanayi Odası İstanbul İmalat PMI ise Temmuz'da 49,6 ile son bir yılın en yüksek düzeyine ulaştı ve İstanbul imalat sektöründeki faaliyet koşullarının dengelenmeye yakın olduğuna işaret etti. (Investing.com)

- **Ziraat Bankası konut kredisi faizlerini %0,99'a çekti.** TCMB, geçen hafta politika faizini 425 bp indirerek %19,75 seviyesine çekti. Faiz indiriminin ardından hem Hazine ve Maliye Bakanı Albayrak hem de TCMB Başkanı Uysal, faiz indirimlerinin kredilere en kısa sürede yansıtacağını açıkladılar. Bugün Ziraat Bankası 500 bin TL'ye kadar 180 ay için kullanılacak konut kredilerinde faizin %0,99'a düşürüldüğünü açıkladı. (Investing.com)
- **Temmuzda perakende fiyatlar yüzde 0,04, toptan fiyatlar yüzde 0,52 arttı.** İstanbul'da 2019 Temmuz ayında perakende fiyatlar yüzde 0,04, toptan fiyatlar ise yüzde 0,52 oranında arttı. İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) 1995 bazlı Ücretliler Geçinme İndeksi 2019 Temmuz ayı itibarıyla yıllık ortalama yüzde 17,94, Toptan Eşya Fiyatları İndeksi ise yıllık ortalamada yüzde 23,06 artış gösterdi. Perakende fiyatlar 2019 Temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 16,08, toptan fiyatlar ise yüzde 18,84 arttı. (Investing.com)
- **İngiltere imalat PMI 3. ayda da sektörde daralmayı işaret etti.** IHS Markit tarafından yapılan açıklamaya göre İngiltere imalat sektöründe süregelen zayıflık kısmen Mart'taki ilk Brexit tarihinden önce yılın başındaki stoklamanın etkisini yansıtıyor. Bununla birlikte yavaş küresel ekonomik büyüme ile siyasi belirsizliğin etkisi de mevcut. İngiltere'de imalat PMI Temmuz'da 48 seviyesinde kaldı. Göstergede 50 puan ve üzeri sektörde büyümeyi gösterirken, bu seviyenin altı daralmayı işaret ediyor. IHS Markit açıklamasında istihdamın düştüğü ve yaklaşan Brexit nedeniyle bazı şirketlerin müşterilerinin tedarik zincirlerini İngiltere dışında taşıdığını bildirdiği belirtildi. (Bloomberg HT)
- **Vakıfbank kredi faizlerini aşağı çekti.** Vakıfbank'tan yapılan açıklamaya göre banka 500,000 TL'ye kadar olan konut kredilerinde aylık faiz oranını %1.49'dan %0,99'a çekti. (Investing.com)
- **Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı ve TCMB'nin brüt rezervleri son hafta azaldı.** TCMB'nin bugün açıkladığı haftalık banka ve para ile menkul kıymet istatistiklerine göre; Yurt dışında yerleşik kişiler, 26 Temmuz haftasında net 239 milyon dolarlık hisse senedi, net 175 milyon dolar değerinde tahvil alırken, net 64 milyon dolarlık hisse senedi alımı yaptı. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları ise 26 Temmuz ile biten haftada 8 milyon dolar azalarak 186.653 milyar dolara geriledi. Döviz mevduatı aynı dönemde altın hariç 131 milyon dolar azaldı. TCMB'nin brüt rezervleri 26 Temmuz haftasında 96 milyon dolar azalarak milyar 75.0 milyar dolara geriledi. (Investing.com)
- **Türk Eximbank TL kredi faizini %11,84'e indirdi.** Eximbank, KOBİ'lere ve yüksek teknolojlili ürün üreten ihracatçılara kullandığı TL kredilerindeki faiz oranını %15,19'dan %11,84'e indirdi. Söz konusu değişiklik oransal olarak %22 düzeyinde bir indirimde tekabül ediyor. Bankadan yapılan açıklamaya göre son 2 ayda TL kredilerde yaklaşık 6 puanlık indirim yapıldığı ve faiz oranlarındaki aşağı yönlü trende paralel olarak faiz indirimlerine devam edileceği bildirildi. Genel olarak faizlerdeki

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.

düşüşün ekonomideki canlanmayı arttırması beklenirken Eximbank'ın faiz oranlarının da ihracatçıların rekabet gücüne önemli katkı sağlayacağı belirtildi. Türk Eximbank 2019 yılının ilk 7 ayında toplam 25,4 milyar dolar olan ihracat desteğini yıl sonunda 48,4 milyar dolara yükseltmeyi ve destek verdiği ihracatçı sayısını 12.500'e çıkarmayı hedefliyor. (Bloomberg HT)

- **İngiltere Merkez Bankası faiz değiştirmede.** İngiltere Merkez Bankası (BOE) bugünkü toplantısında oy birliği ile aldığı kararla politika faizini değiştirmeyerek yüzde 0.75 seviyesinde tuttu ve varlık alımlarında değişikliğe gitmedi. Banka 435 milyar sterlin olan tahvil alım hedefi ve 10 milyar sterlin olan özel sektör tahvil alım hedefini değiştirmede. BOE, karar sonrası yaptığı açıklamada, Brexit'ten dolayı ekonominin görünümüne her zamankinden daha az güven duyduklarını kaydetti ve anlaşmasız Brexit'in etkisi konusunda yeni bir şey söylemedi. Bankanın bu yorumları, Boris Johnson'ın ülkeyi 31 Ekim'de Avrupa Birliği'nden (AB) yeni ticaret anlaşmaları yaparak ya da anlaşmasız bir şekilde çıkarma görevi ile başbakan olmasının ardından gerçekleştirilen ilk toplantıdan geldi. BOE, anlaşma olmaması durumunda, sadece sterlinin düşeceğini, enflasyonun hızlanacağını ve büyümenin yavaşlayacağını not etti. (Bloomberg HT)
- **AVM Ciro Endeksi Haziran'da yüzde 19,2 arttı.** Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği (AYD) verilerine göre, AVM Perakende Ciro Endeksi Haziran'da, bir önceki yılın aynı ayına göre, enflasyondan arındırılmadan incelendiğinde yüzde 19,2 artış kaydederek 347 puan oldu. (Bloomberg HT)
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları arttı.** ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 27 Temmuz'da sona eren haftada 8 bin artışla 215 bin oldu ancak yine de tarihi düşük seviyelerdeki seyrini sürdürdü. Beklenti 214 bindi. 4 haftalık ortalama başvurular bin 750 azalarak 211 bin 500'e gerilerken devam eden başvurular ise 22 bin artışla 1,69 milyona yükseldi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de ISM imalat endeksi yaklaşık 3 yılın en düşük seviyesine indi.** ABD'de ISM imalat endeksi Temmuz'da üretimdeki yavaşlama ve ihracat pazarlarındaki karmaşanın etkisiyle 51.7'den 51.2'ye geriledi. Bu, yaklaşık 3 yılın en düşük seviyesi olarak kayda geçti. Beklenti, 52'ydi. Endeksin 50'nin üzerinde değer alması sektörde büyümeye işaret ediyor. İstihdam endeksi 54.7'den 51.7'ye, yeni siparişler endeksi 50'den 50.8'e yükseldi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

2 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	11:30	İnşaat PMI	Tem		43,1
Euro Blg.	12:00	ÜFE-Aylık	Haz	-0,1%	-0,1%
Euro Blg.	12:00	Perakende Satışlar-Aylık	Haz		-0,3%
ABD	15:30	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık	Tem		0,2%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Tem	160K	224K
ABD	15:30	Özel Tarım Dışı Bordrolar	Tem	153K	191K
ABD	15:30	Ticaret Dengesi	Haz	-54,00B	-55,50B
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Tem	3,6%	3,7%

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.

ABD	17:00	Fabrika Siparişleri-Aylık	Haz		-0,7%
ABD	17:00	Michigan Tüketici Beklentileri	Tem	89,4	90,1
ABD	17:00	Michigan Tüketici Hissiyatı	Tem		98,4

5 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜFE-Aylık	Tem.	0,05%	0,03%
Türkiye	10:00	TÜFE-Yıllık	Tem.	15,74%	15,72%
Türkiye	10:00	ÜFE-Aylık	Tem.		25,04%
Türkiye	10:00	ÜFE-Yıllık	Tem.		0,09%
Almanya	10:55	Hizmet PMI	Tem.		55,4
Euro Blg.	11:00	Hizmet PMI	Tem.	53,4	53,3
İngiltere	11:30	Hizmet PMI	Tem.	51,0	50,2
ABD	17:00	Hizmet PMI	Tem.		52,2
ABD	17:00	İmalat Dışı İstihdam	Tem.		55,0
ABD	17:00	İmalat Dışı PMI	Tem.	55,5	55,1

6 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	02:01	BRC Perakende Satış Denetimi-Yıllık	Tem.		-1,6%
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri-Aylık	Haz.		-2,2%
ABD	17:00	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	Haz.		7,323M

7 Ağustos Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi-Aylık	Haz.	0,4%	0,3%
İngiltere	10:30	Halifax Konut Fiyat Endeksi-Aylık	Tem.	-0,2%	-0,3%
İngiltere	10:30	Halifax Konut Fiyat Endeksi-Yıllık	Tem.		5,7%
İngiltere	Belirsiz	BoE FPC Toplantı Tutanakları	Tem.		
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Tem.		-11,020B

8 Ağustos Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	02:01	RICS Konut Fiyatı Dengesi	Tem.	-12%	-1%
Euro Blg.	11:00	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Aylık Rapor			

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.