



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	99.679	-2,18
BIST-30	125.005	-2,38
BIST-BANKA	142.335	-1,98
BIST-SINAI	113.961	-2,40
BIST-TUM	100.623	-2,04
BIST Hacim-TUM(mn TL)	6.415	- 6,25
VİOP30 Yakın Vade	126.450	- 2,79

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,5598	-0,80
EURTRY	6,1723	-0,76
EURUSD	1,113	0,41

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1440,88	-0,33
BRENT	61,489	0,31

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
PRZMA	20,00	IDGYO	-8,50
GLBMD	19,48	CMENT	-7,77
ISATR	18,99	YGYO	-7,41
VESBE	12,35	SARKY	-7,40
BURVA	10,27	ATLAS	-6,52

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	12,31	855
GARAN	9,60	839
ASELS	18,91	330
HALKB	5,73	281
VAKBN	4,71	275

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi Cuma günü işlemlerde 99.629-101.706 bandında hareket etti. Günü %2,18 oranında kayıp ile 99.679 puandan kapattı. Bankacılık endeksi %1,98, Sınai endeksi %2,40 oranlarında kayıplarla günü kapattı. Geçtiğimiz hafta piyasalarda ABD Merkez Bankası Fed toplantısı takip edildi. Fed faizlerde 25 baz puan indirime giderken Başka Powell şahin tutumu sergiledi. Toplantı ardından dolar küresel para birimleri karşısında değer kazandı. ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'e ek vergi uygulanacağını açıklaması ile Cuma günü küresel risk iştahının azaldığını izledik. Geçtiğimiz haftayı uzun vadeli direnci 98,00 üzerinde kapatan Dolar endeksinde, orta vadeli yukarı trend 99 ve 100 seviyeleri hedefli devam edebilir.

S&P, Türkiye'nin kredi notunu ve görünümünü teyit etti. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), Türkiye'nin yabancı para cinsinden kredi notunu "B+" olarak teyit etti, not görünümünü değiştirmeyerek "durağan" olarak bıraktı. S&P, Türkiye ekonomisinin 2019'da %0,5, 2020 yılında %3 civarında büyümesini öngördü.

Aysa borsaları satış baskısı altında. ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'e ek vergi uygulanacağını açıklaması ile azalan küresel risk iştahı yeni haftada da etkisini sürdürmektedir. Asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri bu sabah satıcılı seyreliyor. Dolar/yuan paritesinin 11 yıldır ilk kez 7 seviyesini geçmesi ile Çin borsaları satıcılı seyrini artırdı. Ayrıca Çin, kamu alıcılarından ABD tarım ürünleri alımının durdurulacağını açıkladı. Yurtiçinde bugün saat 10:00'da açıklanacak olan Temmuz ayı ÜFE ve TÜFE verileri izlenecek. Foreks anketine göre Temmuz'da piyasa beklentisi TÜFE'nin aylık %1.60; yıllık bazda ise % 16,93 artması şeklindedir. BIST100 endeksinde güne negatif bir görüntü ile 98.900 civarından başlanabilir.

Veri gündemi: Bu sabah yurtiçinde Temmuz ayı ÜFE ve TÜFE verileri açıklanacak. Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD taraflarında ise Hizmet PMI verileri takip edilecek. Öğleden sonra ABD İmalat Dışı İstihdam ve İmalat Dışı PMI verilerini izleyeceğiz.

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-Aylıkx	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

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.

Şirket Haberleri

- **Ford Otosan (FROTO):** Şirket 2Ç2019 döneminde 410,3mn TL net kar açıklamıştır. Net kar piyasa beklentisi olan 427mnTL'nin altında kalmıştır.
- **Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB):** Banka'nın 2019 yılının ikinci çeyrek döneminde solo net karı, bir önceki çeyrek döneme göre %5,2 oranında artarak 194,8mn TL olarak açıklamıştır.
- **Kafein Yazılım (KFEIN):** Şirket Türk Hava Yolları AO tarafından düzenlenen "Kişisel Verileri Koruma Kanunu Uyumluluğu Veri Yönetim Sistemi ve 3 Yıl Süre ile Bakım Hizmeti Alımı" ihalesini kazanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Güney Koreli şirketten 1 milyar dolarlık Türkiye yatırımı.** Güney Koreli lojistik, otomotiv ve inşaat şirketi Halla Group, İstanbul Ticaret Odası (İTO) aracılığıyla faaliyete geçirdiği şirketiyle, 1 milyar dolarlık otomotiv parçasının bölgesel dağıtımını Türkiye'den yapacak. İTO'dan yapılan açıklamaya göre, 1962 yılından bu yana, otomobil endüstrisinin yanı sıra gemi inşa, inşaat, eğitim ve spor gibi geniş yelpazeye sahip pek çok alanda faaliyetleri bulunan, sektörün dünyadaki önemli oyuncularından biri konumundaki Güney Koreli Halla Group, İTO'nun devreye girmesiyle Türkiye'de büyük bir yatırıma daha imza attı. Şirket, satış sonrası pazarına dönük ürün dağıtımını kapsamında, 1 milyar dolar ciroyu doğrudan Türkiye'den yöneterek dünyada önemli bir paya sahip olacak. İlk etapta 200 milyon dolar ciro hedefiyle yola çıkan şirket, Türkiye'nin yanı sıra Avrupa, Rusya, Afrika, Orta Doğu ve Orta Asya'daki işleri kapsayan dev bir satış ağının ana merkezi olarak konumlandırıldı. (Bloomberg HT)
- **Enflasyonda düşüş Temmuz molası.** Bloomberg HT Araştırma Birimi'nin enflasyon anketi açıklandı. Ankete katılan 22 kurumun medyan beklentisi Temmuz ayı TÜFE'nin %1.6; yıllık bazda ise % 16.95 artması yönünde. En düşük beklentiyi paylaşan kurum Temmuz ayında aylık enflasyonun % 1.1; yıllık % 16.3 olarak gerçekleşmesini bekliyor. En yüksek beklentiyi paylaşan kurum ise tüketici enflasyonunun aylık bazda % 2.5 artış göstermesini; yıllık bazda ise % 18 olmasını bekliyor. Enflasyon Haziran'da yüzde 0.03 artarken, yıllık bazda da yüzde 15.72 ile Haziran 2018'den beri en düşük seviyeye gerilemişti. Enflasyon verisi Pazartesi açıklanacak. (Bloomberg HT)

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.

- **Satılan her 100 konuttan 4'ünü yabancılar aldı, toplam konut satışı içerisinde yabancıların payı son 6 yılda yaklaşık 4 kat arttı.** Coldwell Banker Türkiye Ülke Başkanı Gökhan Taş, AA muhabirine konuya ilişkin yaptığı değerlendirmede, İstatistiklerinin tutulmaya başlandığı 2013'te yabancıların toplam satış içerisindeki payının sadece yüzde 1 civarında olduğunu dile getiren Taş, bu rakamın yüzde 4'e yaklaştığını hatırlatırken, "Hatta yüzde 4 diyebiliriz. Türkiye'de bugün satılan her 100 konutun 4'ünü yabancılar alıyor. Bu aynı zamanda Cumhuriyet tarihinin rekoru." değerlendirmesini yaptı. (Bloomberg HT)
- **Varlık barışı için başvuru süreci başladı.** Tebliğle, gerçek ve tüzel kişilerin yurt dışında bulunan para, altın, Döviz menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının yurda getirilerek milli ekonomiye kazandırılmasına ilişkin varlık barışı uygulamasına yönelik usul ve esaslar belirlendi. Düzenlemeyle, yurt içinde bulunan ancak ilgili kayıtlarda yer almayan para, altın, döviz, menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçları ile taşınmazların vergi dairesine beyan edilerek kanuni defter kayıtlarına alınabilmesine de imkan sağlanacak. Buna göre, yurt dışında bulunan varlıklarını 31 Aralık 2019 tarihine kadar Türkiye'deki banka veya aracı kurumlara bildiren gerçek ve tüzel kişiler, söz konusu varlıkları serbestçe tasarruf edebilecek. (Bloomberg HT)
- **Çin Trump'ın ticaret savaşını tırmandırması durumunda karşı tedbir alınacağını belirtti.** Pekin, ABD Başkanı Donald Trump'ın ticaret savaşını kızıştıran açıklamalarının ardından ABD, Çin ürünlerine ek gümrük vergisi uygulamakta ısrarcı olursa karşı önlemlerin alınacağını söyledi. Donald Trump Perşembe günü, 300 milyar dolar değerindeki Çin ürününe ek yüzde 10 gümrük vergisi uygulanacağını belirterek, Amerikalı tüketicileri daha önce hiç olmadığı kadar doğrudan etkileyen bir ticaret hamlesinde bulundu. (Bloomberg HT)
- **ABD Orta Menzilli Nükleer Kuvvetler Anlaşması'ndan resmen çekiliyor.** Almanya Dışişleri Bakanı Heiko Maas, Orta Menzilli Nükleer Kuvvetler Anlaşması'nın (INF) sona ermesiyle birlikte Avrupa'nın bir parçasının güvenliğinin kaybolduğunu bildirdi. Artık bu zorluklar Avrupa ile de sınırlı değil." ifadesini kullandı. ABD, Sovyet Sosyalist Cumhuriyetler Birliği (SSCB) ile 1987'de imzaladığı, menzili 500 ila 5 bin 500 kilometre olan ve nükleer başlık takılabilen füzelerin yasaklanmasını öngören INF'den tek taraflı çekileceğini açıklamıştı. (Bloomberg HT)
- **Ticaret Bakanı Ruhsar Pekcan İhracat artışının beklentilerin üzerinde olduğunu, bundan sonra da artışın süreceğini söyledi.** Bloomberg HT'ye konuşan Pekcan ihracatta yüksek teknolojili ürünlerin payını artırmayı hedeflediklerini bildirdi. İhracat artışının beklentilerin üzerinde olduğunu belirten Bakan Pekcan "2019 planlarımızı hazırlarken ihracatta rekorlar kırmayı, dış finansman ihtiyacımıza katkısını önemsedik, ki 7 ayda 30.9 milyar dolar katkı sağladık. Net ihracatın büyümeye katkısı devam edecek dedik, o da ilk çeyrekte 12.2 puan katkı sağladı, geçen sene aynı dönemde bu oran eksi 4.1'di. Bundan sonra da çalışmalarımıza aynı hızda devam edeceğiz" dedi. (Bloomberg HT)

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.

- **Dış ticaret açığı Temmuz'da ÖTS'ye göre %47.51 azalışla \$3.15 milyar oldu.** Haziran'da uzun Ramazan Bayramı tatilinden etkilenen ihracat, Temmuz'da yeniden artışa geçti, Cumhuriyet tarihinin en yüksek Temmuz ayı ihracatına ulaşıldı. (Investing)
- **ABD'de tarım dışı istihdam Temmuz'da 164 bin arttı, ücretler toparlandı.** ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre tarım dışı istihdam Temmuz'da 164 bin artarak ekonomideki zorluklara rağmen istihdam piyasasının gücünü koruduğunu gösterdi. İşsizlik oranı değişmeyerek %3.7 oldu ve 50 yılın en düşük seviyelerinde kalmayı sürdürdü. Ücret artışları da toparlandı. Beklenti 165 bin artış olması, işsizliğin de % 3.6'ya gerilemesiydi. Ortalama saatlik kazançlar beklentilerin üzerinde gerçekleşerek aylık % 0.2'den % 0.3'e, yıllık % 3.1'den % 3.2'ye yükseldi. Beklenti aylık % 0.2, yıllık % 3.1 artıştı. İş gücüne katılım oranı % 63'e yükseldi. Haziran ayı tarım dışı istihdam verisi 224 binden 193 bine revize edildi. Mayıs ve Haziran aylarında toplam 41 bin aşağı yönde revizyon gerçekleşti. Ortalama çalışma saati ise 34.4'ten 34.3'e geriledi. (Bloomberg HT)
- **Türkiye'nin çıkarıldığı F-35 programına ABD'de güvenlik ve maliyet eleştirisi.** Türkiye'nin üretim programından çıkarıldığı F-35 savaş jetlerinde yaşanan güvenlik sorunları ve üretim masraflarındaki artış Amerika Birleşik Devletleri'nde (ABD) eleştiri konusu oldu. Amerikan Senatör Chuck Grassley yeni Savunma Bakanı Mark Esper'den Pentagon'un F-35 savaş uçağı programının "rahatsız edici" yüksek maliyetleri ve teknik meseleler hakkında bilgi istedi. Pentagon'dan bir araştırma müfettişinin mart ve haziran aylarında verdiği raporda programın maliyetleri ve kullanıma hazır olmayan parçalar hakkında yeterli kayıt tutulmadığı belirtilmişti. Grassley, Esper'e yazdığı mektupta bu eksikliklerin uçuşlara hazırlık aşamasında gecikmelere yol açtığı, finansal bir savurganlığa neden olduğu ve F-35 ile uçan pilotların hayatları için "potansiyel bir tehlike" oluşturduğunu belirtti. (Investing)

EKONOMİK TAKVİM

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

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.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.