



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	98.673	-1,01
BIST-30	123.663	-1,07
BIST-BANKA	141.592	-0,52
BIST-SINAI	113.014	-0,83
BIST-TUM	99.668	-0,95
BIST Hacim-TUM(mn TL)	5.851	- 8,80
VİOP30 Yakın Vade	125.450	- 0,79

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,5715	0,21
EURTRY	6,2497	1,25
EURUSD	1,1203	0,66

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1464,05	1,61
BRENT	60,04	-2,36

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
OYAYO	19,90	BURVA	-9,31
VKFYO	19,71	EUHOL	-7,83
BURCE	14,36	VESBE	-5,44
GRNYO	9,23	DIRIT	-5,21
ISYAT	8,94	YUNSA	-4,87

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,59	837
THYAO	12,50	769
VAKBN	4,65	286
KOZAA	7,44	282
ASELS	18,60	274

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi haftanın ilk işlem gününü negatif tamamladı. Endeks 98.504-99.980 bandında hareket etti ve günü %1,01 oranında kayıp ile 98.673 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %0,52, Sınai endeksi %0,83 oranlarında gerileyerek günü kapattı.

Yurt içi piyasalarda dün Temmuz ayı enflasyon verileri izlendi. Temmuz ayında TÜFE aylık bazda %1.36, yıllık olarak %16,65 artış gösterdi. Beklentiler aylıkta %1.6 artış olması yönündeydi. Enflasyonda iyileşme Ağustos-Eylül aylarında olumlu baz etkisiyle enflasyonda iyileşme devam edebilir. TCMB'nin bir sonraki toplantısında (12 Eylül 2019) faiz indirim sürecine destek verebilir.

ABD ile Çin arasında artan ticaret gerilimi nedeniyle küresel risk iştahı düşmeye devam ediyor. Çin'in kamu şirketlerinden ABD'den tarım ürünlerini ithal etmeyi durdurmasını istemesine yönelik çıkan haberler risk iştahını düşürmeye devam ediyor. Küresel borsalar yeni işlem haftasına düşüşle başlarken BIST100 de satıcılı işlem gördü. ABD'nin resmi olarak Çin'i kur manipülatörü ilan etmesinin ardından Bu sabah Yuan kayıplarını azaltması ile küresel risk iştahı toparlanmaya başladı. Dolar/TL şu sıralarda %0,55 oranında ekside seyrediyor. BIST100 endeksinde güne tepki alışları ile başlanabilir.

Veri gündemi: Bugün Almanya Haziran ayı fabrika siparişleri ve ABD iş imkanları ve personel değişim oranı verilerini takip edeceğiz.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri-Aylık	Haz.		-2,2%
ABD	17:00	JOLTS	Haz.		7,323M

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

- **Aselsan (ASELS):** Havelsan Ehsim Hava Elektronik Harp Sistemleri Mühendislik Ticaret Anonim Şirketi'nin %49'luk kısmının gerçek kişilerden, %1'lik kısmının ise Havelsan Hava Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olmak üzere toplam payların %50'sinin devralınmasına yönelik pay devri sözleşmesi imzaladı.
- **Enka İnşaat (ENKAI):** Şirketin sahibi bulunduğu ve Yap İşlet modeli kapsamında geliştirilen İzmir doğalgaz kombine çevrim elektrik santralinin EÜAŞ ile olan Elektrik Satış Sözleşmesi'nin sonlanmasının ardından belirtilen santralde üretim durmuştur.
- **Kent Gıda (KENT):** Şirket, yurtdışına ihraç amaçlı üretilen şeker kategorisindeki bitmiş ürünler için kullanılan mevcut makina üretim hattı kapasitesinin artırılmasına ilişkin 2019 senesinden başlamak üzere 2021 senesinde tamamlanması ve faaliyete geçmesi öngörülen üç yıla yayılacak proje süresince yaklaşık 54 milyon USD'lik bir yatırım yapılmasına karar vermiştir.
- **Tranzonspor (TSPOR):** Şirket ile Vestel Şirketler Grubu arasında yürütülen görüşmeler neticesinde üç yıllık anlaşma sağlanmıştır. Varılan anlaşma uyarınca , Vestel, takımın forma göğüs sponsorluğu ve sözleşme kapsamındaki diğer reklam haklarının kullanılması karşılığında, Şirkete, yıllık 3 milyon Euro + KDV olmak üzere üç yıl için toplam 9 milyon Euro + KDV ödeyecektir.

Ekonomi Haberleri

- **Enflasyon Temmuz'da %16,65 oldu.** TÜİK tarafından açıklanan TÜFE, Temmuz'da aylık %1,36 artışla %16,65 oldu. TÜFE'de 2019 yılı Temmuz ayında bir önceki aya göre %1,36, bir önceki yılın Aralık ayına göre %6,44, bir önceki yılın aynı ayına göre %16,65 ve on iki aylık ortalamalara göre %19,91 artış gerçekleşti. Ana harcama grupları itibarıyla 2019 yılı Temmuz ayında endekste yer alan gruplardan, ev eşyasında %4,24, konutta %3,10, eğlence ve kültürde %1,60 ve lokanta ve otellerde %1,42 artış gerçekleşti. (Investing.com)
- **Karsan Fransa'daki yerleşik distribütörü HCI ile ortaklık anlaşması imzaladı, şirkette %50 pay sahibi oldu.** Karsan, Fransa'daki yerleşik distribütörü Hervouet Corporate Industry (HCI) ile ortaklık anlaşması imzalayarak şirkette yüzde 50 pay sahibi oldu. Karsan'dan hafta sonunda yapılan açıklamaya göre, Fransa pazarındaki payını bu ortaklıkla artırmayı hedefleyen Karsan, ülkede gerçekleşecek kamu ihalelerine de katılma fırsatını kazandı. (Investing.com)
- **İngiltere'de bileşik PMI Temmuz'da büyüme sinyali verdi.** CIPS ve Markit Economics tarafından Pazartesi günü açıklanan verilere göre İngiltere'de satın alma yöneticileri bileşik endeksi (PMI) Temmuz'da 49.7'den 50.7'ye yükselerek büyüme sinyali verdi. Yeni siparişler verisi 49.3'ten 52'ye tırmanarak Eylül 2018'den beri en yüksek seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi bileşik PMI Temmuz'da geriledi.** IHS Markit'in PMI verilerine göre Euro Bölgesi'nde bileşik PMI Temmuz'da 51.5 oldu. Endeks, Haziran'daki 52.2 seviyesinden 51.5'e geriledi. Geçen yılın aynı ayında 54.3 olarak gerçekleşmişti. Euro Bölgesi'nde Haziran ayı hizmet PMI 53.2 seviyesinde gerçekleşti. Yeni siparişler, Haziran ayındaki 51.5 seviyesinden 50.7'ye geriledi. Almanya'da bileşik PMI Temmuz'da 6 yılın düşüğüne geriledi. Almanya'da bileşik PMI göstergesi Temmuz'da 50.9 ile Haziran 2003'ten beri en düşük seviyesine geriledi. Yeni Siparişler aynı dönemde 51'den 48.9 ile 6 ayın en düşük seviyesine geriledi. (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.

- **TCMB, Yabancı Para Zorunlu Karşılık oranlarını tüm vadelerde 100 bp artırdı.** TCMB, resmi sitesinden yaptığı duyuruda "Finansal istikrarın desteklenmesi amacıyla yabancı para mevduat/katılım fonlarına uygulanan zorunlu karşılık oranlarının tüm vade dilimlerinde 100 baz puan artırılmasına, aynı zamanda Bankamız nezdinde ABD doları cinsinden tutulan zorunlu karşılıklara, rezerv opsiyonlarına ve serbest hesaplara uygulanan faiz oranının 100 baz puan indirilerek yüzde 1 olarak belirlenmesine karar verilmiştir. Söz konusu değişiklikler ile piyasadan yaklaşık 2,1 milyar ABD doları tutarında likidite çekilmesi beklenmektedir." açıklaması ile yabancı para zorunlu karşılıklarda indirimine gittiğini açıkladı. (Investing.com)
- **İngiltere hizmet PMI Temmuz'da beklentilerin üzerinde gerçekleşti.** İngiltere'nin dominant hizmet sektörü Temmuz'da dokuz ay içindeki en hızlı yükselişini gösterdi fakat bunun ekonomiyi durgunluktan kurtarmaya yetmeyebileceği belirtiliyor. IHS Markit tarafından yayınlanan verilere göre İngiltere'de hizmet sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) Temmuz ayında 50.4'lük beklentilerin üzerine çıkarak Ekim'den bu yana en yüksek düzeye ulaşarak 51.4 seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **HSBC'nin CEO'su görevden ayrıldı.** HSBC Holdings Plc'nin CEO'su John Flint ani bir şekilde görevinden ayrıldı. Göreve başlamasından bu yana sadece 18 ay geçen Flint'in görevi bırakmasına ilişkin yapılan açıklamada "giderek daha karmaşık hale gelen" koşullar işaret edildi. Flint, bankanın yönetim kurulu başkanı Mart Tucker ile bankanın öncelikleri ve Flint'in Çin'de büyümeye odaklanması konusunda fikir ayrılıkları yaşıyordu. Ayrıca bankanın CFO'su Ewen Stevenson, analistler ile gerçekleştirdiği görüşmede HSBC'nin 4 bin kişiyi işten çıkarmayı planladığını söyleyerek kıdemli yöneticilerin işten çıkarmaların odağında olacağı uyarısında bulundu. (Bloomberg HT)
- **Bankalar son 3 yılın en düşük ilk yarı kârını elde etti.** Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerinden derlenen bilgilere göre Türk bankacılık sektörü yılın il yarısında 24 milyar 776 milyon TL net dönem kârı elde etti. Geçen yılın aynı dönemi ile karşılaştırılınca kârlılıktaki düşüş yüzde 14,6'ya işaret etti. Böylece son üç yılın en düşük ilk yarı kârı görüldü. 2017 ve 2018 yılları ocak-haziran dönemlerinde sektörün kârları sırasıyla 25,4 milyar TL ve 29 milyar TL seviyesinde idi. Sektör haziran ayında ise 5 milyar 53 milyon TL net dönem kârı elde ederken, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 2,4 azalış, bir önceki aya göre yüzde 41,9 artış görüldü. (Bloomberg HT)
- **İvme Finansman Paketi ile 11 bin 500 firma 1,7 milyar TL kredi kullandı.** Ziraat Bankası, Halkbank ve Vakıfbank tarafından yapılan ortak açıklamada, 23 Mayıs 2019'da ülke ekonomisinin istikrarlı büyümesi, gelişmesi, dünya ticaretinden hak ettiği payı alması ve cari dengeye olumlu katkı sağlamak amacıyla Ziraat Bankası, Halkbank ve Vakıfbank tarafından İvme Finansman Paketi'nin uygulamaya alındığı anımsatıldı. Ziraat Bankası, Halkbank ve Vakıfbank tarafından İvme Finansman Paketi kapsamında, temmuz sonu itibarıyla 11 bin 500 firmaya 5,2 milyar TL kredi limiti tahsis edildiği ve 1,7 milyar TL kredi kullandırıldığı bildirildi. (Bloomberg HT)
- **Trump'tan Çin'e "kur manipülasyonu" eleştirisi.** ABD Başkanı Donald Trump, Twitter üzerinden Pazartesi günü yaptığı paylaşımında Çin'e yönelik kur manipülasyonu eleştirisinde bulundu. Trump, "Çin parasını neredeyse tarihi düşük seviyeye indirdi. Buna "kur manipülasyonu" denir. Dinliyor musun Fed? Bu, Çin'i zaman içerisinde ciddi şekilde zayıflatacak önemli bir ihlal." dedi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de ISM hizmet endeksi 2016'dan beri en düşük seviyede.** ABD'de ISM hizmet endeksi Temmuz'da yaklaşık 3 yılın en düşük seviyesine inerek ekonominin en önemli kısmının 3. çeyreğe zayıf başladığına işaret etti. Açıklanan verilere göre ISM hizmet endeksi

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.

Temmuz'da 53.7 oldu. Bu, Ağustos 2016'dan beri en düşük seviye. Beklenti 55.5'ti. Fiyatlar endeksi 58.9'dan 56.5'e geriledi, bu 3 aydaki en büyük düşüş oldu. Yeni siparişler endeksi de önceki ayın 55.8 seviyesinden 54.1'e indi. ABD'de açıklanan diğer bir veriye göre hizmet PMI Endeksi önceki ayki 51.5 seviyesinden Temmuz'da 53'e yükseldi. ABD'de geçen hafta açıklanan ISM imalat verisi de 4. ayda da gerilemişti. Fed de ekonomik büyümeye dair tüm bu risklere işaret ederek 10 yıl sonra ilk kez faiz indirmişti. (Bloomberg HT)

- **TCMB, TL swaplarında daha uzun vadeli ihaleler açacak.** Türkiye Cumhuriyet Merkez (TCMB), Pazartesi günü duyurusunda swap işlemleriyle ilgili olarak, yabancı para karşılığı Türk Lirası swaplarında daha uzun vadeli ihaleler açacağını açıkladı. Buna göre banka TL swaplarında 1, 3 ve 6 ay vadeli ihaleler de yapacak ve ihale duyuruları aynı gün TSİ 10:00'da olacak. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

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			

9 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Ticaret Dengesi	Haz.		18,7B
Türkiye	10:00	Cari Hesap (USD)	Haz.		0,15B
İngiltere	11:30	GSYİH-Çeyreklik	2.Ç		0,5%
İngiltere	11:30	GSYİH-Yıllık	2.Ç	1,8%	1,8%
İngiltere	11:30	İmalat Üretimi-Aylık	Haz.	2,1%	1,4%
İngiltere	11:30	Ticaret Dengesi	Haz.	-12,55B	-11,52B
İngiltere	11:30	Avrupa Birliği Harici Ticaret Dengesi	Haz.	-4,70B	-4,91B
ABD	15:30	ÜFE-Aylık	Tem.	0,2%	0,1%

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.

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.