



BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	99.584	+0,92
BIST-30	124.950	+1,04
BIST-BANKA	143.956	+1,67
BIST-SINAI	113.676	+0,59
BIST-TUM	100.535	+0,87
BIST Hacim-TUM(mn TL)	6.204	6,03
VİOP30 Yakın Vade	126.250	0,64

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,5205	-0,92
EURTRY	6,1873	-1,00
EURUSD	1,1202	-0,01

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1474,23	0,70
BRENT	58,74	-2,17

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
AKFGY	19,88	PARSN	-17,13
VKFYO	19,51	EUHOL	-14,50
PEGYO	13,73	BURCE	-8,45
KAPLM	11,90	EUKYO	-6,92
KLNMA	11,52	KATMR	-5,75

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,76	924
THYAO	12,37	851
HALKB	5,78	311
AKBNK	7,42	267
VAKBN	4,74	255

GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemlerde 98.504-99.980 bandında hareket etti ve günü %0,92 oranında yükseliş ile 99.584 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %1,67, Sınai endeksi %0,59 oranlarında yükselişlerle günü kapattı.

Küresel piyasalar ticaret savaşlarının etkisinde kalmaya devam ediyor. Geçtiğimiz hafta ABD ile Çin arasında artan ticaret gerilimi ve misillemelerin ardından dün de ABD'nin resmi olarak Çin'i kur manipülatörü ilan etti. ABD tarafından Çin'e yeni bir yaptırım uygulanıp uygulanmayacağı küresel risk iştahının yönünde etkili olabilir. Çin, Yuan'ın Dolar karşısında 6,9683 olarak sabitlemesi küresel piyasaları nispeten rahatlattı. Perşembe günü Trump'ın ek vergi açıklamasının ardından son ayların zirvesinden düşüşe geçen ABD Dolar Endeksi 97,70 seviyesine yükseldi.

Asya Borsaları Karışık seyrediyor. Ticaret savaşlarında tansiyonun yükselmesi ardından, küresel risk iştahı temkinli hareket ediyor. ABD'nin resmi olarak Çin'i kur manipülatörü ilan etmesinin ardından Bu sabah Yuan 7,078'de %0,33 yukarıda hareket ediyor. Dolar/TL'de 5,50 altında hareket başladı. BIST100 endeksinde gün içinde 100.000 teknik yönde önemli olabilir

Veri gündemi: Bugün Almanya sanayi üretimi, İngiltere Halifax konut endeksi ve BoE FPC toplantı tutanakları verileri açıklanacak. Yurtiçinde de hazine nakit dengesi verisini takip edilecek.

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

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

- **Aselsan (ASELS):** Şirketin ikinci çeyrek net karı 704mnTL olarak açıklandı.
- **Bim Birleşik Mağazalar (BIMAS):** Şirketin ikinci çeyrek net karı 346.9mn TL olarak açıklandı.
- **Enerjisa (ENJSA):** Şirketin ikinci çeyrek net karı 161,42-mn TL olarak açıklandı.
- **Kardemir (KRDM):** Şirketin ikinci çeyrek net karı 102,6mn TL olarak açıklandı.
- **Sabancı Holding (SAHOL):** Şirketin ikinci çeyrek net karı 889,19mn TL olarak açıklandı.
- **Aselsan (ASELS):** Her nevi sivil ve askeri elektronik ürün ve sistemlerin ithalat, ihracat ve pazarlama faaliyetlerinin yürütülmesi amacı ile tamamı (%100'ü) ASELSAN'a ait olan "ASELSAN Global Dış Ticaret ve Pazarlama A.Ş." unvanlı şirket kurulmuştur. Şirketin kuruluş sermayesi 50.000 TL'dir.

Ekonomi Haberleri

- **Türkiye'de son dönemde bankacılık krizi riski azaldı-S&P.** Kredi derecelendirme kuruluşu Standard and Poor's (S&P) Türk lirasının dengelenmesiyle Türkiye'de son dönemde bankacılık krizi riskinin azaldığını belirtti. S&P'nin Türkiye analisti Maxim Rybnikov, dün düzenlediği telekonferansın soru cevap bölümünde TL'nin son dönemlerde dengelenmesinin Türkiye'nin finansal sistemindeki duruma yardımcı olduğunu ancak özellikle sorunlu veya takipteki krediler (NPL) açısından zorlukların sürdüğünü belirtti. Rybnikov, "Bankacılık krizi riskinin hala yüksek olduğunu düşünüyoruz, ödemeler dengesi riskleri yükseliyor ve takipteki alacaklar konusunda endişeliyiz ancak geçen yıl Ağustos ve Eylül aylarında ele aldıklarımıza kıyasla daha düşük bir olasılık görüyorum" dedi. (Investing.com)
- **JP Morgan TCMB'nin Eylül ayında 125 baz puan faiz indirmesini bekliyor.** Kuruluşun dün açıklanan enflasyon rakamlarını değerlendirdiği raporunda, Temmuz ayında enflasyon artışında tek seferlik vergiler ve idari fiyat artışlarının etkili olduğu belirtildi. Bu etkenler hariç fiyat baskılarının sessiz olduğu vurgulandı. Değerlendirmede Türkiye'de enflasyonun Eylül ayında %10'un altına inebileceği, yılı ise yeniden yükselişle %14.0 civarında tamamlayacağı öngörüldü. Tahmin önceki değerlendirmelere göre değişim göstermedi. Raporda, "Zayıf iç talep, istikrarlı kur ve gıda fiyatlarında aşağı yönlü ayarlamalar dezenflasyon sürecine destek olmaya devam edecektir" yorumu yapıldı. JP Morgan, enflasyonda gerilemenin TCMB'ye yeni faiz indirimleri için alan sağlayacağını belirtirken, Eylül ayında 125 baz puan, yıl sonuna kadar ise toplam 225 baz puan faiz indirimi beklediğinin altını çizdi. (Investing.com)
- **Albayrak: Düşük faizli kredilere rekor talep geldi.** Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak, kamu bankalarının konut kredilerine gelen talep konusunda açıklama yaptı. Bakan, "Kamu bankalarımızın başlattığı faiz indirimi, vatandaşlarımızın teveccühünü kazanırken inşaat sektörünün beklediği hareketlenmenin de başlangıcı oldu. Düşük faizli kredilere rekor seviyede talep geldi. Dengelenme sürecinin kazanımlarını kısa zamanda daha da ileri

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.

taşıyacağız" ifadelerini kullandı. Ziraat Bankası, Halkbank ve Vakıfbank konut kredilerine 2 günde toplamda 2,1 milyar TL'nin üzerinde kredi başvuru yapıldığını açıklamıştı. (Investing.com)

- **TCMB: "Enflasyondaki yükselişte ÖTV'nin sona ermesi ve zamlar etkili oldu".** TCMB, "Aylık Fiyat Gelişmeleri" raporunu açıkladı. Raporda enflasyonun Temmuz ayında aylık %1,36'lık artış göstermesinde ÖTV'nin sona ermesi ve zamların etkili olduğu belirtildi. Merkezin açıklaması: "Temmuz ayında tüketici fiyatları %1,36 oranında artmış ve yıllık enflasyon 0,93 puan yükselerek %16,65 olarak gerçekleşmiştir. Bu gelişmede, dayanıklı tüketim mallarındaki geçici vergi indirimlerinin sona ermesi ve elektrik kalemi kaynaklı olarak enerji fiyatlarında kaydedilen yükseliş etkili olmuştur. Gıda yıllık enflasyonundaki yavaşlama eğilimi işlenmemiş gıda fiyatlarındaki düşüşe bağlı olarak sürmüştür. Bu dönemde çekirdek enflasyon göstergelerinin yıllık enflasyonundaki yükselişte, dayanıklı tüketim mallarındaki vergi oranı değişikliğine bağlı olarak temel mal enflasyonu belirleyici olmuştur." (Investing.com)
- **Toros Tarım, Nutrien'in Romanya'daki satış ve dağıtım operasyonlarını satın almak için sözleşme imzaladı.** Tekfen Holding bünyesindeki Toros Tarım, dünyanın önde gelen gübre üreticilerinden Nutrien'in Romanya'daki satış ve dağıtım operasyonlarını satın almak üzere sözleşme imzaladı. Toros Tarım'dan yapılan açıklamada, söz konusu yatırım ile coğrafi yayılım ve ihracatın güçlendirilmesinin hedeflendiği belirtilerek, "Toros Tarım, bu amaçla dünyanın en büyük gübre üreticisi Nutrien çatısı altında Romanya'da gübre satışı ve dağıtım konusunda faaliyet gösteren Agrium-Agroport Romania şirketini bünyesine katmak üzere 29 Temmuz'da hisse alım sözleşmesi imzaladı" denildi. Tekfen Holding Tarımsal Sanayiden Sorumlu Başkan Yardımcısı Hakan Göral da yaptığı değerlendirmede, "Bu satın alma, iki yıl önce başlattığımız bölgesel güç olma stratejimizin bir parçası olarak Toros Tarım'ı, belirlediğimiz yurtdışı pazarlarda değer zinciri içinde kalıcı ve sürdürülebilir kılmak için yapıldı. Hedefimiz, önemli bir tarım ülkesi olan Romanya'yı ikinci büyük pazarımız yaparak markamızı orada da bilinir kılmak" dedi. (Investing.com)
- **ABD 1994'den bu yana ilk kez Çin'i kur manipülatörü ilan etti, Çin sert şekilde karşı çıktı.** ABD Çin'i 1994'den bu yana ilk kez kur manipülatörü ilan ederken, Çin Merkez Bankası (PBOC) ABD'nin kararına şiddetle karşı çıktı ve Beijing'in dünyanın en büyük ekonomisi ile ticaret gerilimleriyle başa çıkmak için yuanı kullanmadığını ve kullanmayacağını belirtti. ABD Hazine Bakanlığı dün yaptığı açıklamada Çin'in para birimi yuanı manipüle ettiği sonucuna vardığını belirtmişti. ABD Hazine Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada "Bu adım sonucunda Bakan Steven Mnuchin Uluslararası Para Fonu (IMF) ile irtibata geçerek 'Çin'in son eylemlerinin yarattığı adil olmayan rekabet koşullarının ortadan kaldırılması' için adım atacak" denilmişti. PBOC yaptığı açıklamada, Çin'i kur manipülatörü ilan etmenin uluslararası kurallara ciddi şekilde zarar verdiğini belirtti. (Investing.com)
- **EPDK iki LNG tesisinin temel kullanım usul ve esaslarında değişikliğe gitti.** Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) iki Sıvılaştırılmış Doğal Gaz (LNG) tesisinin temel kullanım usul ve esaslarında değişikliğe gitti. EPDK'nin konuya ilişkin kararları Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Buna göre, Etki Liman İşletmeleri Doğalgaz İthalat ve Ticaret AŞ'nin Aliğa Yüzen LNG Terminali (FSRU) ile Ege Gaz AŞ'nin Aliğa LNG depolama

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.

tesisinin temel kullanımını düzenleyen usul ve esaslar değişti. Söz konusu usul ve esaslarla tesislerin, işletim koşulları, gaz kayıpları ve dengelenmesi, operasyonel akış talimatları, ücretlendirme ve ödeme, planlı bakım ve kalite gibi işleyişleri belirleniyor. (Bloomberg HT)

- **Almanya'da fabrika siparişleri Haziran'da arttı.** Almanya Federal İstatistik Ofisi'nin açıkladığı geçici verilere göre, ülkede, yurt içinde üretilen ürünler için siparişler, haziranda bir önceki aya kıyasla yüzde 2,5 yükseliş gösterdi. Geçen yılın aynı ayına göre ise yüzde 3,6 geriledi. Fabrika siparişlerine ilişkin piyasa beklentisi, aylık bazda yüzde 0,5 artması ve yıllık bazda yüzde 7 azalması yönündeydi. Bu arada, fabrika siparişlerinde haziranda yaşanan yüzde 2,5'lik artış Ağustos 2017'den beri en yüksek oran olarak dikkati çekti. Almanya'da haziranda, yurt içi siparişler aylık bazda yüzde 1 azalırken, yabancı siparişler yüzde 5 artış kaydetti. (Investing.com)
- **TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi Temmuz'da 74.74 oldu –TCMB.** Türkiye'nin fiyat düzeyinin ticaret yaptığı ülkelerin fiyat düzeylerine göre değişimini gösteren TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi (REK) Temmuz'da 74.74 seviyesine yükseldi. REK Haziran'da 72.20 olmuştu. (Investing.com)
- **ABD ekonomisi "çok güçlü durumda"-Trump.** ABD Başkanı Donald Trump, ABD ekonomisinin "çok güçlü durumda olduğunu" belirterek, Çin'le uzun süren ticaret savaşı konusundaki endişeleri reddetti. Trump Twitter'da yaptığı açıklamada "Güvenlik, yatırım ve faiz oranları nedeniyle Çin'den ve dünyanın diğer bölgelerinden büyük miktarlarda para ABD'ye geliyor! Çok güçlü bir pozisyondayız. Çok sayıda şirket de ABD'ye geliyor. Bunu görmek güzel bir şey!" dedi. (Investing.com)
- **TAV Havalimanları yolcu sayısı Temmuz'da yüzde 3 arttı.** TAV Havalimanları toplam yolcu sayısı, Temmuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 3'lük artış kaydederek 11.5 milyona yükseldi. TAV tarafından yapılan e-posta açıklamasına göre diş hat yolcu sayısı Temmuz'da yıllık yüzde 14 artarken, iç hat yolcu sayısı yüzde 17 azaldı. (Bloomberg HT)
- **SocGen'den "dolar sat TL al" önerisi.** Deutsche Bank'ın Rus Rublesi ve Güney Afrika Randı karşısında Türk Lirası alım tavsiyesi vermesinin ardından Societe Generale de rand karşısında lira uzun tavsiyesinde bulundu. Türkiye'nin küresel faiz avı ve ekonomik dengelenmeden fayda sağlayacağı belirtilen notta, ABD - Çin arasındaki ticaret savaşının Türkiye'ye etkisinin sınırlı olduğu ve Türkiye'ye yönelik ABD yaptırımını riskinin savuşturulduğu ifade edildi. (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
------	-----	------	-------	----------	--------

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.

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.