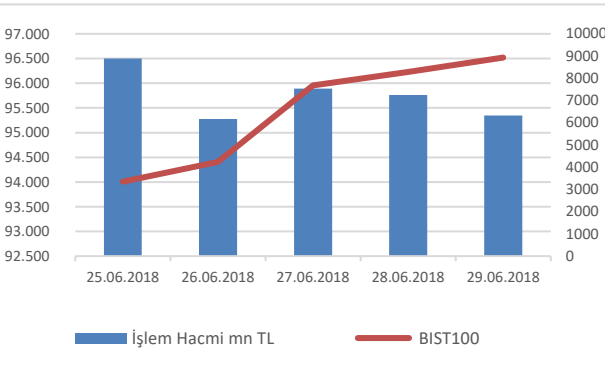




BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	96.520	+0,30
BIST-30	118.104	+0,02
BIST-BANKA	132.755	+0,11
BIST-SINAI	119.333	+0,62
BIST-TUM	98.366	+0,39
BIST Hacim-TUM(mn TL)	6.656	- 17,11
VİOP30 Yakın Vade	118.125	-



Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	4,5938	0,18
EURTRY	5,3613	0,94
EURUSD	1,1684	0,99

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1252,69	0,38
BRENT	79,17	1,93

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
KLNMA	19,89	SNKRN	-9,79
CEMAS	19,12	SEKUR	-9,11
DGATE	15,60	FENER	-5,67
YAYLA	10,98	MRSHL	-5,42
LOGO	10,39	MIPAZ	-5,19

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	13,54	811
GARAN	8,38	629
ASELS	23,14	486
KRDMD	4,41	437
PETKM	4,84	336

GÜNLÜK STRATEJİ

Geçtiğimiz hafta BIST100 endeksinde 95.486-96.993 aralığında hareket edildikten sonra haftalık bazda %0,70 oranında kazanç ile 96.520 puandan kapanış gerçekleşti. Endeks haftaya 99.394 puandan yukarı boşlukla başladıktan sonra haftanın ilk yarısında satışların 93.365 civarında karşılanması ile yönünü yukarı çevirdi. Yurtiçi piyasalarda geçen hafta seçimlere ilişkin belirsizliğin ortadan kalkması ve yeni ekonomi yönetimine ilişkin beklentiler fiyatlandı. Yeni kabinenin 8 Temmuz 2018 tarihinden sonra açıklanması bekleniyor. Yeni ekonomi yönetiminin kimlerde oluşacağı ve mali disiplin politikaları önümüzdeki dönemde fiyatlamalarda etkili olacak.

Yeni haftanın ilk işlem gününe Asya borsaları satıcılı başladı. ABD ile Çin arasında dış ticaret konusundaki gerginlikler küresel risk iştahını olumsuz etkilemeye devam ediyor. Petrol fiyatları, ABD Başkanı Trump'ın üretimin artması yönündeki çağrısının ardından şu sıralarda %1 ekside bulunuyor. Dolar endeksi, ABD'de Cuma günü ortalama saatlik kazanç ve Fed'in bu hafta yayınlayacağı son toplantı tutanakları öncesinde güçlü seyrediyor. Dolar/TL bu sabah 4,64 (22 günlük AO) direncini kırma çabasında bulunuyor. Endekste bugün 95.500 (5 haftalık AO) önemli destek olarak izlenebilir.

Veri gündeminde bugün: Avrupa tarafında Euro Bölgesi ÜFE verileri ve Almanya PMI İmalat ile Euro Bölgesi Euro Bölgesi PMI İmalat izlenecek. ABD tarafında TSİ ile 16:45'de PMI imalat, TSİ ile 17:00'da inşaat harcamalar ve ISM İmalat verileri izlenecek.

Ekonomik Takvim

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	PMI İmalat			46,40
Almanya	10:55	PMI İmalat			56,90
Euro Bölgesi	11:00	PMI İmalat			55,50
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE - Yıllık			%2
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı			8,50%
ABD	16:45	PMI İmalat			
ABD	17:00	İnşaat Harcamaları			1,80%
ABD	17:00	ISM İmalat PMI		47,90	58,70

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):** Şirket ile yurt dışındaki bir müşteri arasında hava platformlarına ASELPD Elektro Optik Hedefleme Sistemi entegre edilmesine yönelik 30 milyon USD tutarında bir sözleşme imzalandı. Ayrıca şirket Milli Savunma Bakanlığı arasında Türk Silahlı Kuvvetleri'nin ihtiyacı olan Seyyar Havan Tespit Radarı tedariki maksadıyla, 40.320.000 ABD Doları tutarındaki sözleşme imzalanarak yürürlüğe girdiğini bildirdi.
- **Fenerbahçe (FENER, Negatif):** Şirket %250 oranında bedelli sermaye artırımını yapmak için yönetim kurulu kararı alındığını açıkladı. Rüşhan hakkı kullandırma bedeli 5 TL olarak belirlendi.
- **Hürriyet Gazetecilik (HURGZ):** Şirket Hollanda'da kurulu bağlı ortaklığı Hürriyet Invest B.V. ve Hürriyet Invest B.V'nin pay sahibi olduğu Trader Media East Ltd. ve TME'nin toplam 1 euro bedelle Fatih Berber'e satıldığını bildirdi.

Ekonomi Haberleri

- **İTO: İstanbul'da perakende fiyatlar Haziran'da yıllık %12,15 arttı.** İstanbul'da, haziran ayında bir önceki aya kıyasla perakende fiyatlarda yüzde 1,27, toptan fiyatlarda ise yüzde 1,4 artış yaşandı. İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) 1995 bazlı verilerine göre, Haziran 2018 itibarıyla Ücretliler Geçinme İndeksi yıllık ortalama yüzde 9,79, Toptan Eşya Fiyatları İndeksi ise yıllık ortalama yüzde 12,34 artış gösterdi. İstanbul'da haziranda bir önceki aya göre perakende fiyatlarda yüzde 1,27, toptan fiyatlarda ise yüzde 1,4 artış kaydedildi. Geçen yılın aynı ayına göre ise perakende fiyatlarda yüzde 12,15, toptan fiyatlarda da yüzde 16,34 yükseliş yaşandı.
- **BloombergHT anketi: Enflasyon %13,9 olarak gerçekleşebilir.** Ankete katılan 16 kurumun medyan beklentisi aylık enflasyonda %1,3 olurken, yıllık enflasyonda ise %13,9 olarak gerçekleşti. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, Mayıs ayı itibarıyla 12 aylık ortalamalar dikkate alındığında, Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Mayıs'ta aylık % 1.62 yıllık % 12.15 arttı. Yıllık ÜFE 2003'ten beri en yüksek seviye olarak kayda geçti.
- **Dış ticaret açığı mayısta yüzde 6 arttı.** Türkiye İstatistik Kurumu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı işbirliğiyle oluşturulan geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2018 yılı Mayıs ayında, 2017 yılının aynı ayına göre yüzde 5,3 artarak 14 milyar 306 milyon dolar, ithalat yüzde 5,5 artarak 22 milyar 65 milyon dolar olarak gerçekleşti. Böylece, mayıs ayında dış ticaret açığı yüzde 5,7 artarak 7 milyar 759 milyon dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2017 Mayıs ayında yüzde 64,9 iken, 2018 Mayıs ayında yüzde 64,8'e geriledi. Yılın 5 ayında Türkiye'nin ihracatı, geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 7,9 artarak 69 milyar 309 milyon dolara, ithalatı yüzde 17,2 artışla 104 milyar 511 milyon dolara çıktı. Söz konusu dönemde dış ticaret açığı, yüzde 41,4 artarak 35 milyar 202 milyon dolar olarak gerçekleşti. Bu dönemde ihracatın ithalatı karşılama oranı yüzde 66,3 oldu.
- **Yabancı ziyaretçi sayısında yüzde 27 artış.** Türkiye'yi mayısta ziyaret eden yabancı sayısında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 27,3 artış yaşandı. Turizm Bakanlığı'nın Emniyet

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.

Genel Müdürlüğü'nden aldığı geçici verilere göre Mayıs ayında yabancı ziyaretçi sayısı 3 milyon 678 bin 440 oldu. Ocak-Mayıs döneminde ise Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı geçen yılın aynı dönemine göre %30,81 artış göstererek 11 milyon 462 bin 407'ye çıktı.

- **Trump'ın gümrük vergilerine 33 ülkeden misilleme.** ABD Başkanı Trump'ın başlattığı ticaret savaşı, gümrük tarifelerinin korkulduğu gibi dünya genelinde artmasına yol açtı. AB üyesi 28 ülkenin yanı sıra Kanada, Meksika, Çin, Hindistan ve Türkiye, ABD'nin çelik ve alüminyum vergilerine misillemeyle karşılık verdi. Göreve gelir gelmez, Trans-Pasifik Ortaklığı'ndan (TPP) ayrılan ve Kuzey Amerika Serbest Ticaret Anlaşması'nı (NAFTA) yeniden müzakereye açan Trump yönetiminin şu ana kadar en fazla tepki toplayan adımı ise ithal çelik ve alüminyuma getirilen ek gümrük vergileri oldu. Türkiye, ABD'nin 8 Mart'ta yürürlüğe giren gümrük vergilerine, Dünya Ticaret Örgütü'ne (DTÖ) yaptığı müracaatla 21 Haziran'dan itibaren değeri yaklaşık 270 milyon dolara ulaşan 22 adet ABD menşeli ürüne yüzde 5 ila 70 arasında ek vergi getirdi. Söz konusu ürünlerin arasında alkollü içecek, kozmetik, otomobil, pirinç, kağıt, yaprak tütün, plastik ve kömür öne çıktı. (Dünyaa)
- **Trump'ın petrol kararı Türkiye'yi etkileyecek mi?** ABD İran'a yönelik baskılarını artırma stratejileri doğrultusunda yaptığı yeni hamlelerle küresel enerji piyasalarında tansiyonu yükseltmeye devam ediyor. ABD'nin nükleer anlaşmadan çekildiğini duyurmasının ardından İran'a yönelik yaptırımlarını açıkladığını hatırlatan Türkiye Enerji Stratejileri ve Politikaları Araştırma Merkezi (TESPAM) Başkanı Oğuzhan Akyener, küresel piyasalar tarafından bu hamlelerin beklendiğini ifade etti.
- **BOJ Temmuz için planlanan tahvil alım aralığını değiştirmede.** Japonya Merkez Bankası (BOJ) tarafından yapılan açıklamaya göre banka, Temmuz ayı için planlanan tahvil alım miktarı bandını değiştirmede. Alımlar, Temmuz'da Haziran ayında göre değişmeyecek. (Bloomberght)
- **Almanya'da işsizlik Haziran'da düşüşünü sürdürdü.** Almanya'da işsiz sayısı Haziran ayında ardı ardı 12. kez düşerek Avrupa'nın en büyük ekonomisinde şirketlerin mevcut yavaşlamanın kötüleşmeyeceği konusunda görece iyimser olduğunun sinyalini verdi. Nuremberg'de Federal Çalışma Ajansı tarafından Cuma günü yapılan açıklamaya göre Almanya'da işsiz sayısı mevsimsellikten arındırılmış olarak 15,000 düşerek 2.342 milyona geriledi. Bloomberg anketine katılan uzmanların beklentisi işsiz sayısında 8,000 düşüş olacağı yönündeydi. İşsizlik oranı ise yüzde 5.2 ile rekor düşük seviyede kaldı. (Bloomberght)
- **Endonezya MB faiz artırdı.** Endonezya Merkez Bankası, bir hafta vadeli ters repo faizinde artırıma gitti. Cuma günü yapılan açıklamaya göre banka, gösterge faiz oranını yüzde 4.75 seviyesinden 5.25'e çıkardı. Bloomberg anketine katılan 31 ekonomistin 24'ü 25 baz puanlık faiz artırımını beklerken, diğer ekonomistler faiz değişikliği beklemiyordu. (Bloomberght)
- **Credit Agricole: TL'deki yükseliş kısa vadede sürebilir.** Credit Agricole SA stratejisti Guillame Tresca, "Kısa vadede (TL'nin) rahatlatma yükselişi sürebilir ya da en azından Türk varlıkları, diğer gelişen piyasa varlıklarının üzerinde performansı göstermeyi sürdürebilir. Carry trade imkanı çok yüksek." dedi. Tresca, "Cmhurbaşıkanı Erdoğan, Başbakan Yardımcısı Şimşek gibi piyasa dostu isimlerin yeni hükümette devam edeceğini onaylarsa, TL kazançlarını artırabilir." dedi (Bloomberght)

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.

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

Web: www.piramitmenkul.com.tr
Email: piramit@piramitmenkul.com

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.