



## GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dünkü işlemleri alıcılı geçirdi. Günü 101.566 puandan tamamlayan endeksin, günlük değer kazancı ise %1,76 oranında gerçekleşti. Gün içi işlemlerde ise 99.388-101.844 bandında hareket edildi. Bankacılık endeksi %2,46 oranında, Sinaî endeksi %1,48 oranında yükselişlerle günü kapattı. Gelişmiş ülke bankalarının faiz indirimine başlamasının etkisiyle dün küresel risk iştahı yükseldi. TL varlıklar da küresel piyasalardaki iyimser havanın etkisiyle olumlu fiyatlandı. S-400 konusunda ABD'den ekonomik yaptırım gelmeyeceği ve sürecin sadece F-35 programının dışında tutulması ile sınırlı kalacağına dair beklentilerin artması TL varlıkları olumlu etkiledi.

**Küresel borsalar pozitif seyrediyor.** ABD Başkanı Trump'ın, "S-400 konusunda Türkiye'ye şu an yaptırım arayışında değilim" açıklamasının ardından, dolar/TL kurunda dün akşam saatlerinde 5,61'e kadar geri çekilme yaşandı. Diğer taraftan Fed yetkililerinin "50 bp'lık faiz indirimi" beklentilerini artırması da küresel para birimlerine destek vermektedir.

Endeks dolar bazında günü 1,80 cente yükselerek kapattı. Endeksin 1,78 cent üzerine yerleşmesi halinde orta vadeli yükseliş trendi güç kazanabilir ve **1,90-2,00 cent** bölgesi hedef olarak gündemde gelebilir. Aşağı yönde ise 1,75 cent ara destek olmak üzere, 200 günlük AO seviyesi 1,70 cent orta vadeli yönde de önemli destek noktası olarak izlenmeye devam edilebilir. **BIST100 endeksi güne pozitif bir açılış ile 102.000 üzerinden başlangıç yapabilir.**

**Veri gündemi:** Bugün Japonya'da TÜFE ve Almanya'da ÜFE verilerini takip edeceğiz. Ardından Euro Bölgesi'nde cari hesap açıklanacak.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	101.566	+1,76
BIST-30	128.237	+1,91
BIST-BANKA	147.785	+2,46
BIST-SINAI	114.273	+1,48
BIST-TUM	102.176	+1,71
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.805	13,10
VİOP30 Yakın Vade	131.325	1,94

Parite	Kapanış
USDTRY	5,6360
EURTRY	6,3490
EURUSD	1,1250

Emtia	Kapanış
XAUUSD	1447
BRENT	61,84

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
BURCE	13,40	ITTFH	-4,55
GLBMD	13,33	FONET	-4,50
PRZMA	10,39	YGYO	-3,70
BURVA	7,74	PARSN	-3,00
GARFA	7,41	IEYHO	-2,78

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,71	1527
THYAO	13,04	1362
HALKB	6,43	760
ASELS	18,27	434
VAKBN	4,91	338

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE-Yıllık	Haz.	0,8%	0,8%
Almanya	09:00	ÜFE-Aylık	Haz.		-0,1%
Euro Blg.	11:00	Cari Hesap	May.		20,9B

**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

- **Arçelik (ARCLK):** Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Şirketimizin "BB+" olan yabancı para ve TL cinsinden uzun vadeli kredi notlarını ve "negatif" olan görünümünü teyit etti. Fitch Ratings, Şirketin kıdemli teminatsız tahvil notunu ise "BB+" olarak teyit etti.
- **Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları (SISE):** Fitch, Şişe Cam'ın uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunu 'BB+'dan 'BB-'ye düşürdü. Notun görünümü de negatif. Kredi derecelendirme kuruluşu, not kararının 12 Temmuz'da Türkiye'nin kredi notu ve ülke tavanının düşürülmesini takip ettiğini vurguladı.

## Ekonomi Haberleri

- **ABD Türkiye'yi F-35 programından çıkaracağını açıkladı.** Türkiye'nin Rusya'dan aldığı ve NATO'nun savunma sistemiyle uyumlu olmadığı ve F-35'in güvenliğini tehlikeye attığı gerekçesiyle ABD'nin karşı çıktığı S-400 füze sistemine ait parçaların Cuma günü itibarıyla Türkiye'ye gelmeye başlamasının ardından ABD'nin bu adımı bekliyordu. ABD Savunma Bakanlığı (Pentagon) satın almadan sorumlu müsteşarı Ellen Lord, "ABD ve F-35 programındaki diğer müttefikler, Türkiye'nin F-35 programına katılımını askıya alma ve resmi olarak Türkiye'nin F-35 programından çıkarılma sürecini başlatma kararını uyum içinde aldı" dedi.
- **Romanya Galati Belediyesi, Karsan'a 20 Adet Jest+ Minibüs Siparişi Verdi.** Karsan, Romanya'nın doğusunda yer alan Galati şehrinden de 20 adet Jest+ siparişi aldı. Karsan'ın Galati Belediyesi'ne yapılacak siparişlerinden bir adet Jest+, Ekim ayı içerisinde 2 haftalık test süreci için teslim edilecek olup, kalan 19 adet teslimatı ise 2020 yılının Ocak ayı ortasına kadar tamamlanacak.
- **Kısa vadeli borç stoku Mayıs'ta % 3,3 artışla 120,4 milyar dolar oldu.** TCMB raporuna göre, Mayıs sonu itibarıyla, kısa vadeli dış borç stoku, 2018 yıl sonuna göre % 3,3 oranında artışla 120,4 milyar ABD doları oldu. Bu dönemde, bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %2,2 oranında azalarak 55,8 milyar ABD doları olurken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku 10,5 artarak 59,1 milyar ABD doları düzeyinde gerçekleşti.
- **İngiltere'de perakende satışlar Haziran'da beklentileri aştı.** Perakende satışlar aylık bazda %1 ve yıllık bazda %3,8 yükseliş gösterirken çekirdek perakende satışlar da aylık %0,9 ve yıllık %3,6 yükselişle beklentileri aştı.
- **AB'den Qualcomm'a 242 milyon euro ceza.** Avrupa Birliği (AB), akıllı telefon çip üreticisi Qualcomm'a maliyetin altında fiyata satış yaparak rekabet kurallarını ihlal ettiği gerekçesiyle 242 milyon euro para cezası verdi.
- **Morgan Stanley'in net kârı Q2'de %10 azaldı.** ABD'nin altıncı büyük bankası olan Morgan Stanley(NYSE:MS) MS.N düşük piyasa volatilitesinden dolayı işlem ve danışmanlık gelirinin düşmesiyle ikinci çeyrekte net kârının yüzde 10 düştüğünü açıkladı.
- **ABD'de işsizlik maaşı başvuruları yükseldi.** ABD Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 13 Temmuz'da sona eren haftada 8 bin artışla beklenildiği gibi 216 bin oldu.

**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.

## EKONOMİK TAKVİM

### 19 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	TÜFE-Yıllık	Haz.	0,8%	0,8%
Almanya	09:00	ÜFE-Aylık	Haz.		-0,1%
Euro Blg.	11:00	Cari Hesap	May.		20,9B

### 22 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Chicago Fed Ulusal Faaliyeti	Haz.		-0,05

### 23 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tüketici Güveni	Tem.		57,6
ABD	17:00	Mevcut Ev Satışları	Haz.	5,35M	5,34M
Euro Blg.	17:00	Tüketici Güveni	Tem.	-6,5	-7,2

### 24 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Fransa	10:15	İmalat PMI	Tem	50,7	51,9
Fransa	10:15	Hizmet PMI	Tem	51,5	52,9
Almanya	10:30	İmalat PMI	Tem		45
Almanya	10:30	Hizmet PMI	Tem	55,4	55,8
Euro Blg.	11:00	İmalat PMI	Tem	48,0	47,6
Euro Blg.	11:00	Hizmet PMI	Tem	52,9	53,6
ABD	16:45	Üretim PMI	Tem	50,4	50,6
ABD	16:45	Hizmet PMI	Tem	51,0	51,5
ABD	17:00	Yeni Konut Satışları	Haz.	650K	626K

### 25 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kapasite Kullanım Oranı	Tem		77,10%
Türkiye	14:00	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	Tem	22,00%	24,00%
Türkiye	14:00	Gecelik Borçlanma Faizi	Tem		22,50%
Türkiye	14:00	Gecelik Faiz Oranları	Tem		25,50%
Euro Blg.	14:45	Faiz Oranı Kararı	Tem		

**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.

ABD	15:30	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri-Aylık	Haz.	0,10%	0,40%
ABD	15:30	Dayanıklı Malları Siparişleri-Aylık	Haz.	0,50%	-1,30%
ABD	15:30	Mal Ticaret Dengesi	Haz.		-75,05B

## 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](http://www.piramitmenkul.com.tr)  
Email: [piramit@piramitmenkul.com](mailto: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](mailto: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.