



GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi geçtiğimiz haftayı alış ağırlıklı geçirdi. Cuma gününü 101.849 puandan tamamlayan endeksin, günlük değer kazancı ise %0,28 oranında gerçekleşti. Gün içi işlemlerde ise 101.665-102.881 bandında hareket edildi. Bankacılık endeksi %0,77 oranında değer kaybederken, Sınai endeksi %1,14 oranında yükselişle günü kapattı.

Geçtiğimiz hafta S-400 konusunda ABD'den ekonomik yaptırım gelmeyeceği ve sürecin sadece F-35 programının dışında tutulması ile sınırlı olacağına dair beklentilerin artması ile dolar/TL kurunda negatif fiyatlama arttı. Hafta sonuna doğru ise Fed yetkililerinin "50 bp'lık faiz indirimi" beklentilerini artırması ile kurda 5,65 (200 günlük AO) altına geri çekilme yaşandı.

Küresel borsalar satıcı hareket ediyor. Fed'in 31 Temmuz'daki toplantısından faiz indirimi beklentilerinin azalması ile küresel risk iştahı azaldı. Bu sabah Asya borsaları satıcı seyreliyor. ABD vadeli borsaları hafif artı yönde bulunuyor. Yeni haftada gözler 25 Temmuzda yapılacak olan Merkez Bankası PPK toplantısında olacak. Foreks anketine göre TCMB'den Temmuz'da 250 baz puan, 2019'da toplam 600 baz puan faiz indirimi beklenmektedir. Geçtiğimiz hafta 5,61'e kadar düşüş yaşayan dolar/TL kuru şu sıralarda 5,68 civarında yükselmiş durumda.

Dolar bazında haftanın son işlem gününü ise endeks, 26 Mart 2019'dan bu yana en yüksek seviye olan 1,80 centten kapattı. Endeksin 1,75-1,78 cent destek bölgesi üzerinde hareketini sürdürmesi halinde 2,00 cent hedefinin gündemde olacağını düşünmekteyiz. **BIST100 endeksi yeni haftaya zayıf bir görüntü ile başlangıç yapabilir.**

Veri gündemi: Bugün ABD tarafında Chicago Fed Ulusal Faaliyet e açıklanacak.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	101.849	+0,28
BIST-30	128.618	+0,30
BIST-BANKA	146.650	-0,77
BIST-SINAI	115.571	+1,14
BIST-TUM	102.463	+0,28
BIST Hacim-TUM(mn TL)	8.901	1,08
VİOP30 Yakın Vade	131.475	0,11

Parite	Kapanış
USDTRY	5,6653
EURTRY	6,3442
EURUSD	1,1215

Emtia	Kapanış
XAUUSD	1425
BRENT	62,93

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
ACSEL	18,48	OSTIM	-3,77
PGSUS	5,04	FONET	-2,22
SANEL	3,83	ULUSE	-1,81
TDGYO	3,42	OYLUM	-1,68
TKNSA	2,67	ULUUN	-1,62

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
PGSUS	50,40	118
IHLGM	0,91	24
ENJSA	6,21	17
USDTRF	544,10	16
ODAS	1,41	14

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

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

- **Karsan (KARSN, Nötr):** Yıllık izin ve planlı bakım faaliyetleri nedeniyle; 29 Temmuz 2019 tarihinden itibaren üretime ara verilecek olan Hasanağa Organize Sanayi Bölgesindeki Fabrikamızda Kurban bayramı sonrası 15 Ağustos 2019 tarihinde, 5 Ağustos 2019 tarihinden itibaren üretime ara verilecek olan Bursa Organize Sanayi Bölgesindeki Fabrikamızda ise 19 Ağustos 2019 tarihinde üretime başlanacaktır.
- **Derimod (DERIM):** Şirket 27mn TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 5,4mn TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 21,6mn TL nakit bedelli olarak %400 oranında artırılarak 27mn TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Fitch 14 Türk bankasının notunu indirdi.** Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, yabancıların sahip olduğu 12 Türk bankasının ve bağlı kuruluşları ve 2 kamu bankasının uzun dönemli Döviz cinsinden kredi notunu düşürdü. Görünümü negatif olarak belirledi. Fitch'in bu karar 12 Temmuz 2019'da Türkiye'nin ülke kredi notunun düşürülmesinin ardından geldi. Fitch'ten yapılan açıklamada, yabancıların sahip olduğu Türk bankalarının notunun "BB-"den "B+"ya indirilme nedeni olarak, Türkiye'nin dış finansmanında kayda değer bir bozulma olması durumunda hükümetin bankacılık sektörüne müdahale riskinin artması gösterildi. Fitch'in notunu düşürdüğü bankalar şöyle; Türkiye Garanti Bankası AŞ, Yapı ve Kredi Bankası AŞ, Türk Ekonomi Bankası, QNB Finansbank AŞ, ING Bank AŞ, Kuveyt Türk Katılım Bankası, Alternatifbank AŞ, Türkiye Finans Katılım Bankası, Burgan Bank AŞ, ICBC Turkey Bank AŞ., BankPozitif Kredi ve Kalkınma Bankası, Denizbank AŞ, Türkiye İhracat Kredi Bankası AŞ (Türk Eximbank) ve Türkiye Kalkınma Bankası AŞ (TKYB)
- **Bankacılık sektörünün mevduatı arttı.** Bankacılık sektörünün toplam mevduatı, geçen hafta 42 milyar 868 milyon 292 bin lira artarak 2 trilyon 316 milyar 657 milyon liraya yükseldi. bankacılık sektöründeki toplam mevduat (bankalararası dahil) 12 Temmuz ile biten haftada 42 milyar 868 milyon 292 bin lira artarak 2 trilyon 273 milyar 788 milyon 708 bin liradan, 2 trilyon 316 milyar 657 milyon liraya çıktı. Bu dönemde bankalardaki TL cinsi mevduat yüzde 2,79 artarak 1 trilyon 52 milyar 182 milyon 224 bin lira, yabancı para (YP) cinsinden mevduat ise yüzde 1,48 yükselerek 1 trilyon 165 milyar 305 milyon 432 bin lira oldu.
- **Merkez'in brüt döviz rezervleri 75.7 milyar dolara yükseldi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası toplam rezervleri, geçen hafta 1 milyar 630 milyon dolar artarak 98 milyar 878 milyon dolara çıktı. TCMB Haftalık Para ve Banka İstatistikleri'ne göre, 12 Temmuz'da Merkez Bankası brüt döviz rezervleri, 1 milyar 559 milyon dolar artışla 75 milyar 683 milyon dolar olarak gerçekleşti. Brüt döviz rezervleri, 5 Temmuz'da 74 milyar 124 milyon dolar seviyesindeydi. Söz konusu dönemde altın rezervleri, 71 milyon dolar artışla 23 milyar 124 milyon dolardan 23 milyar 195 milyon dolara yükseldi.
- **TCMB Anketi: Yıl sonu TÜFE beklentisi geriledi.** TCMB Temmuz ayı beklenti anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %15.85'den %15.01'e geriledi, yıl sonu dolar beklentisi de 6.30'dan 6.14'e geriledi. Temmuz ayı için TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 0.94 iken, bu anket döneminde yüzde 1.25 oldu. Ağustos ayı TÜFE beklentisi aynı anket dönemlerinde, sırasıyla yüzde 0.91 ve yüzde 0.85 oldu. Eylül ayı TÜFE beklentisi ise yüzde 1.35 oldu. Yıl sonu TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 15.85 iken, bu anket döneminde yüzde 15.01'e geriledi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde yüzde 14.88

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.

iken, bu anket döneminde yüzde 13.90 oldu. Yıl sonu dolar kuru beklentisi bir önceki anket döneminde 6.30 lira iken, bu anket döneminde 6.14 liraya geriledi.

- **Bloomberg HT'nin Merkez Bankası faiz anketi açıklandı.** Ankete katılan 20 kurumun medyan beklentisi Temmuz toplantısında politika faizinde 250 baz puan indirim olacağı ve % 24 olan politika faizinin % 21.50 seviyesine ineceği yönünde. 16 kurumun yıl sonu medyan beklentisi ise Temmuz toplantısı da dahil olmak üzere toplam 600 baz puan indirimle faizin % 18 olması yönünde. Merkez Bankası'nın faiz kararı 25 Temmuz'da açıklanacak.
- **AB'de bütçe açığının GSYH'ye oranı azaldı.** Avrupa Birliği'nde (AB) bütçe açığının GSYH'ye oranı, 2019'un ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre azalarak yüzde 0,6 oldu. Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), AB ve Avro Bölgesi'nin 2019 yılı birinci çeyrek bütçe açığı verilerini yayınladı. Buna göre, 28 üyeli AB'de 2018'in son çeyreğinde yüzde 1 olan bütçe açığının GSYH'ye oranı, 2019'un birinci çeyreğinde yüzde 0,6'ya indi. Euro Bölgesi'nde ise bütçe açığının GSYH'ye oranı, aynı dönemde yüzde 1,1'den yüzde 0,5'e geriledi.
- **Türkiye ETF'sinden 2.6 milyon dolar çıkış gerçekleşti.** Türkiye hisse senetlerine odaklanan en büyük exchange traded fonu (ETF) iShares MSCI Turkey'den Perşembe günü 2.6 milyon dolarlık çıkış gerçekleşti. New York'ta işlem gören Türkiye ETF'si, ABD Başkanı Donald Trump'ın "S – 400 konusunda Türkiye'ye şu an yaptırım arayışında değilim" şeklindeki açıklamasının ardından Perşembe günü yüzde 3.8 yükseldi.
- **Türkiye'nin net UYP açığı 323,1 milyar dolar.** Türkiye'nin yurt dışı varlıkları mayısta 239,1 milyar dolar, yurt dışı yükümlülükleri 562,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından Mayıs 2019 dönemine ilişkin Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) verileri açıklandı. Buna göre, mayıs sonu itibarıyla Türkiye'nin yurt dışı varlıkları, 2018 yıl sonuna kıyasla yüzde 4,4 artışla 239,1 milyar dolar, yükümlülükleri ise yüzde 5,8 azalışla 562,2 milyar dolar olarak gerçekleşti. Türkiye'nin yurt dışı varlıkları ile yurt dışına olan yükümlülüklerinin farkı olarak tanımlanan ve 2018 yıl sonunda eksi 367,9 milyar dolar olan net UYP, mayıs sonunda eksi 323,1 milyar dolar 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

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		
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

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.