



GÜNLÜK STRATEJİ

BIST100 endeksi dün pozitif yönde hareket etti. Gün sonunda %1,45 oranında yükseliş ile 102.556 puanda yer buldu. Endeksin günlük hareket bandı 101.086 -102.917 olarak gerçekleşti. Bankacılık endeksi %2,33 oranında, Sınai endeksi %0,85 oranında yükselişlerle günü kapattılar. Yarın yapılacak olan Merkez Bankası PPK toplantısı öncesinde endeks yükseliş eğiliminde bulunuyor. PPK toplantısında 300 baz puan seviyesine kadar faiz indirimi yapması beklenmektedir.

Küresel borsalar karışık yönde hareket ediyor. Küresel borsalarda ABD ile Çin ticaret yetkilerinin önümüzdeki hafta gerçekleştireceği ticaret müzakereleri bekleniyor. Yarın yapılacak Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı öncesinde Euro/dolar paritesi dolar lehine fiyatlanmaktadır. Dolar endeksi dün 97,50 direncini aştıktan sonra bu sabah hafif eksi yönde bulunuyor.

Son iki günlük işlemlerde dolar bazında 1,77 centten destek bulan endeks, günü 1,79 centten kapattı. Genel görüşümüz 1,75-1,78 cent destek bölgesi üzerinde yukarı yönde hareketin 1,90 ve 2 cent seviyelerini hedeflenerek sürebileceği şeklindedir. BIST100 endeksinde güne 102.500 civarından yatay yönde başlanmasını gün içinde ise 102.000-104.000 bandının önemli olmasını beklemekteyiz.

Veri gündemi: : Bugün Almanya, Fransa, Euro Bölgesi ve ABD'nin Temmuz ayına ilişkin İmalat ve Hizmet PMI verilerini takip edilecek. ABD'de TSI ile 17:00'da yeni konut satışları açıklanacak.

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

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	102.556	+1,45
BIST-30	129.530	+1,64
BIST-BANKA	148.731	+2,33
BIST-SINAI	115.812	+0,85
BIST-TUM	103.224	+1,39
BIST Hacim-TUM(mn TL)	7.022	26,74
VİOP30 Yakın Vade	132.625	2,02

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	5,7153	-0,19
EURTRY	6,3616	-0,20
EURUSD	1,1149	-0,01

Emtia	Kapanış
XAUUSD	1417
BRENT	64

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
INFO	10,56	GLBMD	-9,09
ETILR	10,00	DERIM	-8,33
AVOD	9,33	KERVN	-7,41
SONME	9,11	ALYAG	-6,98
MZHLD	8,38	BURCE	-5,06

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
GARAN	9,83	1195
THYAO	13,04	1148
HALKB	6,34	393
AKBNK	7,70	258
PETKM	4,09	245

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

- **Ege Gübre (EGGUB):** Şirket ile İspanyol A.Perez y Cia Sociedad Limitada firması arasında Liman tesislerde öncelikli yanaşma sözleşmesi ile konteyner elleçleme faaliyetinde bulunan TCE EGE Konteyner Terminal İşletmeleri A.Ş. firmasının sermayesini temsil eden paylarının tamamının şirketçe satın alınmasına yönelik görüşmelere başlanmıştır.
- **Etiler Gıda (ETILR):** Bostancı Metro şubesi olarak faaliyete geçmek üzere yeni bir franchise sözleşmesi imzalanmıştır.
- **Fonet Bilgi Teknolojileri (FONET):** Şirket, Ankara İl Sağlık Müdürlüğü tarafından yapılan "36 ay süreli SBSY ve PACS Sistemi Hizmet Alımı" ihalesini kazandığını bildirdi.
- **Kordsa (KORDS):** Şirket, %100 iştiraki konumunda olan ve Amerika'da mukim Kordsa Inc., tamamı Axiom Materials Holdings LLC şirketine ait olan Axiom Materials Acquisition LLC şirketinin %95,86'sını toplam 3.493.365 Amerikan Doları nakit ve işletme sermayesi düzeltmeleri de dahi olmak üzere 178.323.365 Amerikan Doları karşılığında satın alma işlemini tamamlamıştır.
- **Kristal Kola (KRSTL):** 2.400.000 adet 2.5 lt pet ambalajlı Didi marka soğuk çay ihalesini kazandığını duyurdu.
- **Tofaş (TOASO):** Fabrika yıllık izin dolayısıyla 05.08.2019 - 25.08.2019 tarihleri arasında üretim yapmayacaktır.
- **Ulusoy Un (ULUUN):** Şirket %100 oranında paylarına sahip olduğu İsviçre Cenevre'de bulunan RolwegS.A'nın yönetim kurulunca 23.07.2019 tarihinde şirket sermayesinin 2mn İsviçre Frangı artırarak, 1mn İsviçre Frangı'ndan 3mn İsviçre Frangı'na yükseltilmesi yönünde almış olduğu karar şirket Yönetim kurulunca görüşülmüş olduğunu, sermaye artışına yine %100 oranında iştirak etmeye 23.07.2019 tarihinde oybirliği ile karar verdiğini bildirmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **Tüketici güveni Temmuz'da %2 oranında azaldı; Haziran ayında 57,6 olan endeks, Temmuz ayında 56,5 oldu.** Hanenin maddi durum beklentisi endeksi azaldı. Gelecek 12 aylık döneme ilişkin hanenin maddi durum beklentisi endeksi Haziran ayında 78,3 iken, Temmuz ayında %1,7 oranında azalarak 77 oldu. Genel ekonomik durum beklentisi endeksi geriledi. Genel ekonomik durum beklentisi endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) Haziran ayında 73,9 iken, Temmuz ayında %0,8 oranında azalarak 73,4 oldu. İşsiz sayısı beklentisi endeksi azaldı. İşsiz sayısı beklentisi endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) Haziran ayında 56,3 iken Temmuz ayında %1,3 oranında azalarak 55,6 oldu. Tasarruf etme ihtimali endeksi geriledi. Tasarruf etme ihtimali endeksi (gelecek 12 aylık döneme ilişkin) Haziran ayında 22 iken, Temmuz ayında %9 oranında azalarak 20 oldu.
- **ABD'de 2. el konut satışları Haziran'da %1.7 ile beklenenden fazla düştü.** ABD'de 2. el konut satışları stoklardaki azalmanın fiyatları yükseltmesiyle beklentiden fazla düştü. ational Association of Realtors verilerine göre 2. el konut satışları Haziran'da önceki aya kıyasla %1.7 düşerek 5.27 milyon oldu. Beklenti %0.4 düştü. Satışlar yıllık bazda ise % 2.2 geriledi. Satışlar 16 aydır üst üste yıllık bazda düşüyor. (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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **UBS'in 2. çeyrek net karı tüm beklentileri aştı.** Zürih ve Basel merkezli İsviçre bankası UBS Group AG'nin net karı yılın ikinci çeyreğinde 1.39 milyar dolar ile analist beklentilerinin tamamını geride bıraktı. 872 milyon dolar ile 1.04 milyar dolar arasındaki analist beklentilerinin medyanı 957 milyon dolar idi. Bankanın vergi öncesi karı aynı dönemde 1.76 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Faaliyet karı ise 7.53 milyar dolar oldu.
- **Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği'nin Başkanı Can Dinçer Bloomberg HT'ye beyaz eşya sektörünün ilk 6 ayda % 9 daraldığını, ÖTV indirimlerinin kalkmasıyla pazarda daha şiddetli daralma olabileceğini söyledi.** Dinçer "Haziran sonunda ÖTV indirimi biteceği için tüketici, talebini öne çekti ve Haziran'ı % 4'lük bir büyümeyle kapattık ama buna rağmen ilk 6 ayda % 9'luk daralma söz konusu. 2. yarıda ÖTV gibi ek bir yük geliyor. Bu nedenle pazardaki daralmanın daha şiddetli olacağını, yılı %15'lik daralmayla kapatabileceğimizi tahmin ediyoruz" yorumunu yaptı. İhracat rakamlarını da değerlendiren Dinçer "İhracatımızın %70 - 72'sini AB ve İngiltere'ye yapıyoruz. Gelişen ülkelere de ihracat yapıyoruz. İhracatta sağlıklı yapının gelecek dönemde de devam edeceğini düşünüyoruz" ifadelerini kullandı.
- **AMB Raporu: "Euro Bölgesi'nde bankalar, ikinci çeyrekte firmalar ve hanehalkına kredi standartlarını sıkılaştırdı".** Raporda, şirket kredilerine ilişkin, "Düşük risk toleransı, yüksek fon maliyetleri ve bilanço kısıtlamaları ile birlikte daha yüksek risk algıları, kredi standartlarının sıkılaştırılmasına katkıda bulunmuştur." ifadesi kullanıldı. AMB raporunda, Euro Bölgesi'ndeki bankaların bu yılın üçüncü çeyreğinde şirket, konut ve tüketici kredilerine olan talebinin artmasının beklendiği kaydedildi. Öte yandan, AMB Başkanı Mario Draghi'nin, görev süresi dolmadan önce güçlü bir harekete hazırlanarak ticari ihtilaflar, jeopolitik gerginlikler ve gelişmekte olan piyasalardaki zayıflığın Euro Bölgesi'nde neden olduğu ekonomik faaliyet ve enflasyondaki yavaşlamaya karşı AMB'nin planını açıklaması bekleniyor. Draghi'nin görev süresi, ekim sonunda dolacak. Eurosystem'in Euro Bölgesi'nde banka kredi koşulları hakkında bilgi edinmesini sağlama amacını taşıyan AMB'nin "Banka Kredi Anketi", yılda 4 defa yapılıyor. 17 Haziran-2 Temmuz'da yapılan son anket, 144 bankanın katılımıyla gerçekleştirildi.
- **IMF 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin küresel büyüme tahminini 0.1 yüzde puanı düşürdü.** Uluslararası Para Fonu (IMF), en son Küresel Ekonomik Görünüm raporuna göre 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin -halihazırda finansal krizden bu yana en düşük seviyesinde olan- küresel büyüme görünümünü düşürdü. Küresel ticaret ve Brexit konularında atılabilecek yanlış politik adımların tahmin edilen ekonomik sıçramayı rayında çıkarabileceği uyarısında bulunan kurum, 2019 ve 2020 yılları için sırasıyla yüzde 3.2 ile yüzde 3.5'lik büyüme öngörüyor. Her iki tahmin de Nisan ayındaki projeksiyonlara kıyasla 0.1 yüzde puanı azaldı. Bu yıla ilişkin tahminini defalarca düşüren kurumun geçen yıl yaptığı tahmin 2019'da yüzde 3.9'luk büyüme kaydedileceği yönündeydi. Grafikte kurumun kademeli olarak düşürdüğü 2019 tahminleri ve ilgili tarihler yer alıyor. Beyaz sütun kurumun 2019 ve 2020 yılları için en son tahminini gösterirken, Nisan 2019'daki projeksiyonunda tahminlerini ne kadar düşürdüğü mavi, Ocak 2019 turuncu, Ekim 2018 ise mor kesitte görülüyor.

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.

EKONOMİK TAKVİM

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

26 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Çekirdek TÜFE-Yıllık	Tem	0,90%	0,90%
Japonya	02:30	TÜFE-Yıllık	Tem		1,10%
Rusya	13:30	Faiz Oranı Kararı	Tem	7,50%	7,50%
ABD	15:30	GSYİH-2.Çeyrek		1,90%	3,10%
ABD	15:30	GSYİH Fiyat Endeksi-2. Çeyrek		1,30%	0,60%

29 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Perakende Satışlar-Yıllık	Haz		1.30%

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

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.