

16 Temmuz 2019 Salı

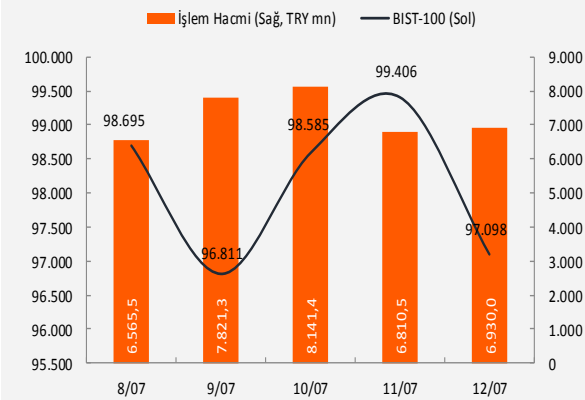
## Piyasa Verileri

Endeksler		12 Temmuz	%Değ.	Ybb
BIST100	▼	97.098,3	-2,3%	6,4%
BIST030	▼	122.239,1	-2,3%	6,9%
VIOP030 Endeks	▼	125,675	-2,2%	6,5%
FTSE	▲	7.531,7	0,3%	11,9%
DJI	▲	27.359,2	0,1%	17,3%
DAX	▲	12.387,3	0,5%	17,3%
RTS	▼	1.386,5	-0,1%	29,7%
Parite		12 Temmuz	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	5,7157	0,0%	7,4%
EUR/TRY	▲	6,4396	0,0%	6,2%
(\$+€)/TRY	▼	6,0318	-0,2%	6,5%
EUR/USD	▲	1,1260	0,0%	-1,7%
Emtia		12 Temmuz	%Değ.	Ybb
Brent Petrol(bbl)	▲	66,73	0,5%	23,2%
Bakır (\$/ton)	▲	2,72	0,1%	-0,2%
Altın (\$/ons)	▲	1.415	0,1%	10,5%
Gümüş (\$/ons)	▲	15,38	0,1%	-1,1%

## Performans ve işlem hacmi verileri

Yükselenler (%)	Düşenler (%)	Hacim (mn TL)
DOKTA 13%	SNKRN -11%	GARAN 1614
FORMT 7%	COSMO -11%	THYAO 859
BURCE 7%	SELGD -10%	AKBNK 450
KERVN 4%	HEKTS -9%	PETKM 431
DOAS 3%	EGCYO -7%	VAKBN 317

## BIST 100 ve işlem hacmi verileri



## Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 99.400 seviyesinden yatay başlayan endeks, açılış ardından 99.800 üzerine kadar yükselse de, bankacılık ve sanayi hisselerinde gözlenen satış baskısı sonrasında kapanışını 97.098 seviyesinden gerçekleştirdi. Endekste haftalık bazdaki kayıp ise %2,5 oldu.

Çin'de açıklanan 2Ç19 büyüme verisinin %6,2 ile beklentileri karşılamaması sonrasında Asya piyasalarında karışık seyirler izledik. ABD piyasaları yukarı yönlü denemelerine devam ederken, Avrupa'da endeksler günü pozitif tamamladı.

İşsizlik oranı ve bütçe dengesi bugün içeride gelecek önemli verilerdir. Avro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi ve Zew endeksi izlenirken, ABD'de perakende satışlar ve sanayi üretimi takip edilecektir. Sabah Asya seansında satışlar ön plandadır. Avrupa ve ABD'de karışık açılışlar beklenmektedir. BIST'in ise güne temkinli bir açılışla başlamasını bekliyoruz.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi mayıs ayında yıllık bazda %1,3 daraldı
- Fitch, Türkiye'nin kredi notunu indirdi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: EREGL

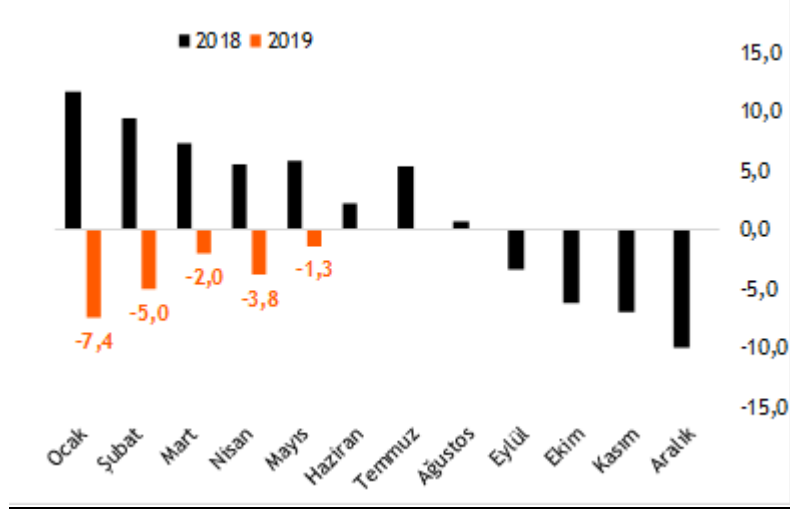
## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Nis.	İşsizlik Oranı		14,1%
Türkiye	11:00	Haz.	Bütçe Dengesi		-12,1 mlr TL
İngiltere	11:30	May.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)	3,8%	3,8%
Avro Bölgesi	12:00	May.	Dış Ticaret Dengesi	17 mlr €	15,3 mlr €
Almanya	12:00	Tem.	Zew Beklenti Endeksi	-22,0	-21,1
ABD	15:15		FED - Bostic ve Bowman'ın Konuşmaları		
ABD	15:30	Haz.	Perakende Satışlar - Aylık%	0,2%	0,5%
ABD	16:15	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık %	0,1%	0,4%
ABD	20:00		FED Başkanı Powell'ın Konuşması		
ABD	22:30		FED - Evans'ın Konuşması		

## Sanayi üretim endeksi mayıs ayında yıllık bazda %1,3 daraldı

- Mayıs ayında takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi yıllık bazda piyasa beklentilerinin altında %1,3 daraldı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış veriler aylık bazda %1,3 artışa işaret etti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre, 2019 Mayıs ayında madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi bir önceki aya göre %5,2, imalat sanayi sektörü endeksi %1,0 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %2,9 artış gösterdi.
- Sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, takvim etkisinden arındırılmış verilerle yıllık bazda en sert daralma %6,7 ile ara malı üretiminde görülürken, dayanıklı tüketim malı üretiminde %2,1 gerileme görüldü. Aynı dönemde enerji malları üretimi endeksi %7,7, sermaye malı üretimi endeksi %3,4, dayanıksız tüketim malı endeksi ise %0,9 artış gösterdi.

## Sanayi Üretim Endeksi (Takvim etkilerinden arındırılmış yıllık % değişim)



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

**Yorum:** Mayıs ayında sanayi üretim endeksindeki daralma beklentilerin altında kaldı ve aylık bazda sanayi üretimi %1,3 artış gösterdi. Sanayi üretiminin öncü göstergelerinden PMI endeksi haziran ayında yükselmesine rağmen sektördeki zorlu koşulların devam ettiğine işaret etmişti. Aynı zamanda haziran ayında Ramazan Bayramı tatili nedeniyle çalışma gününün eksik olmasının da haziran ayı sanayi üretimini olumsuz etkilemesini bekliyoruz.























## Fitch, Türkiye'nin kredi notunu indirdi

- Fitch Ratings'ten yapılan açıklamada, Türkiye'nin uzun dönem yabancı para cinsinden kredi notunu "BB-" seviyesine düşürüldüğü, not görünümünün "negatif" olduğu bildirildi. Açıklamada, kredi notunun indirilmesinin nedenleri arasında, Merkez Bankası ile ilgili son gelişmeler, ekonomideki dengelenme için beklenen büyümenin gecikmesi, enflasyonun düşürülmesinde gecikme ve Türkiye'nin Rusya'dan aldığı S-400 hava savunma sistemlerinin teslimatının ABD yaptırımları riski taşıması gösterildi. Yerel para biriminde (TL) kredi notunun iki kademe indirilmesine sebep olan etkenler, toplam kamu borcu içinde yabancı para ağırlığının %50'yi geçmesi ve enflasyonun kamu maliyesini etkilemesi olarak açıklandı. **Kaynak: Bloomberght**

### Kısa Kısa Haberler

- (=) **Erdemir (EREGL):** Uluslararası medya kuruluşlarında yayınlanan ve ulusal medyaya da yansıyan bazı haberlerde, Erdemir'in British Steel şirketinin satın alınmasına yönelik teklifte bulunduğunu belirten şirket, bu iddianın gerçek dışı olduğunu açıkladı.

16 Temmuz 2019 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
16 Tem.	Türkiye	10:00	Nis.	İşsizlik Oranı			14,1%
16 Tem.	Türkiye	11:00	Haz.	Bütçe Dengesi			-12,1 mlr TL
16 Tem.	İngiltere	11:30	May.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		3,8%	3,8%
16 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	May.	Dış Ticaret Dengesi		17 mlr €	15,3 mlr €
16 Tem.	Almanya	12:00	Tem.	Zew Beklenti Endeksi		-22,0	-21,1
16 Tem.	ABD	15:15		FED - Bostic ve Bowman'ın Konuşmaları			
16 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Perakende Satışlar - Aylık%		0,2%	0,5%
16 Tem.	ABD	16:15	Haz.	Sanayi Üretimi - Aylık %		0,1%	0,4%
16 Tem.	ABD	20:00		FED Başkanı Powell'in Konuşması			
16 Tem.	ABD	22:30		FED - Evans'ın Konuşması			
17 Tem.	Türkiye	10:00	Haz.	Konut Satışları - Yıllık %			-31,3%
17 Tem.	İngiltere	11:30	Haz.	TÜFE - Aylık %		0,0%	0,3%
17 Tem.	Avro Bölgesi	12:00	Haz.	TÜFE - Aylık %		0,1%	0,1%
17 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Konut Başlangıçları		1260 Bin	1269 Bin
17 Tem.	ABD	15:30	Haz.	İnşaat İzinleri		1300 Bin	1299 Bin
17 Tem.	ABD	21:00		FED'in Bej Kitabı			
18 Tem.	Japonya	02:50	Haz.	Dış Ticaret Dengesi		406 mlr ¥	-968 mlr ¥
18 Tem.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		216 Bin	209 Bin
18 Tem.	ABD	15:30	Tem.	Philadelphia FED İmalat Endeksi		5,0	0,3
18 Tem.	ABD	16:30		FED - Bostic'in Konuşması			
18 Tem.	ABD	17:00	Haz.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		0,1%	0,0%
18 Tem.	ABD	21:15		FED - Williams'ın Konuşması			
19 Tem.	Japonya	02:30	Haz.	TÜFE - Yıllık %		0,7%	0,7%
19 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	ÜFE - Aylık %		-0,1%	-0,1%
19 Tem.	Almanya	09:00	Haz.	ÜFE - Yıllık %		1,4%	1,9%
19 Tem.	Türkiye	14:30	Tem.	TCMB Beklenti Anketi - Yıl Sonu TÜFE %			15,85%
19 Tem.	ABD	17:00	Tem.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		98,6	98,2
19 Tem.	ABD	18:05		FED - Bullard'ın Konuşması			
19 Tem.	ABD	23:30		FED - Rosengren'in Konuşması			
22 Tem.	ABD	15:30	Haz.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma &amp; Strateji

Rapora ulaşmak için [tıklayınız.](#)



VakıfBank Grubu İştirakidir.

[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)

## Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Sezai ŞAKLAROĞLU, ACIFE

Genel Müdür Yardımcısı - Hisse Senedi Strateji, SGMK

Selahattin AYDIN	Müdür	Teknik Strateji, Çimento, Cam, Demir Çelik, Taahhüt, Küçük ve Orta Ölçekli Şirketler
Mehtap İLBİ	Müdür Yardımcısı	Savunma, Havacılık, Perakende, Gıda-İçecek, Beyaz Eşya, Otomotiv, Enerji, Telekomünikasyon
Tuğba SAYGIN	Müdür Yardımcısı	Bankacılık, Sigortacılık, GYO, Holdingler
Nazlıcan ŞAHAN	Analist	Makro Ekonomi, Strateji, SGMK
Umut Deniz PAK	Analist	Kantitatif Analiz
Ekin Cem EKE	Analist	Veri Tabanı

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok  
Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.