



## GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 33 (% 0.31) puanlık düşüş ile 10.680 seviyesinden ve 88.1 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada son günlerdeki tepki çıkışı satışla karşılaştı. Piyasa banka hisseleri öncülüğünde gelen satışları önemli ölçüde karşıladı. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde düşüş vardı.

Türkiye'nin gri listeden çıkarılması, dış piyasalar, 3 Temmuz'da açıklanacak enflasyon verileri, vergi konusundaki çalışmalar, ve Avrupa'daki seçimler (Fransa, İngiltere) ve dış piyasalar öne çıkan konu başlıkları oldu. Borsa İstanbul'da geçen hafta "Türkiye'nin gri listeden" çıkarılması fiyatlamalara konu olan ana gündemlerinden biriydi. Beklenen bir gelişmeydi. Bu açıdan karar sonrası gelen açıklamaları kısa dönem için "beklentiler alınır, gerçekler satılır" anlayışı çerçevesinde değerlendirmek mümkün. Ancak Türkiye'nin yabancı yatırımcılar açısından önemli bir kısıtlamadan kurtulması açısından orta ve uzun dönem olumlu etkileri hissedilebilir. Piyasalar şimdi 19 Temmuz'daki Moody's Türkiye'nin kredi notu değerlendirmelerini beklemeye başladı. Bu haftanın diğer gündemi enflasyon olacak. Ekonomi yönetiminin bir süredir "mayıs ayına kadar enflasyonda zirve yapılması, yılın ikinci yarısı düşüşün başlaması" yönünde açıkladığı süreç başlamış olacak. Haziran sonrası baz etkisi bariz şekilde hissedilecek. Diğer yandan yabancı yatırımcıların "hisse senetlerinde sat, tahvil bono al" politikası sürüyor. Mevduat ve tahvil faiz orنالındaki düşüşe rağmen TCMB politika faizi yüksek kaldığı için yerli yatırımcıların borsaya temkinli duruşu henüz tam olarak aşılmış görülüyor. Borsa İstanbul'da olumlu hava korunuyor.

Dış piyasalarda kısa dalgalanmalara rağmen yatay seyir devam ediyor. Borsalarda yükseliş denemeleri güç kazanamazken dolar, ABD tahvil faizleri, euro ve altının ons fiyatında belirgin bir hareket ve trend değişimi gözlenmiyor. Öncü merkez bankalarının enflasyon kaygılarına bağlı olarak faiz indirimleri konusundaki tereddütlü tavırları bu görünümde önemli rol oynuyor. Ayrıca açıklanan ekonomik verilerde "karma" bir görünüm hakim. ABD'de biraz soğuma sinyalleri var. Avrupa ise seçim sürecine girmiş durumda. Fransa'da dünkü seçimi beklendiği üzere aşırı sağcı "Ulusal Birlik Partisi-Le Pen" kazandı. Ancak oylarının beklenenin altına kalması euroya değer kazandırdı. 4 Temmuz'da İngiltere'de de seçim var. ABD 10 yıllık bono faizi hafif yükselişle %4.39 olurken dolar endeksi 105.60, euro/dolar paritesi 1.0756, altının ons fiyatı 2.322 dolar seviyelerinde seyretti. Petrol fiyatında ise yükseliş korunuyor. Brent petrol 85 doların üzerinde işlem görüyor.

## BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste çıkış hareketi satış denemelerine rağmen sürüyor. İlk destekler 10.620-10.600 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 10.520-10.480 ve 10.400'de. İlk dirençler ise 10.750 ve 10.800-10.820 seviyelerinde. Çıkışın devamı için 10.820 geçilmeli. Sonraki dirençler 11.000-11.090 seviyelerinde. Endekste direnç seviyelerinde satışlar görülese de çıkış hareketi gücünü koruyabilir.





## GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
VAKBN	21.94-21.80	23.00-23.40	21.70
THYAO	306.50-305.00	314.00-317.00	304.00
EREGL	52.90-52.50	54.45-55.00	52.20
DOHOL	16.54-16.20	16.97-17.40	16.00
CIMSA	31.00-30.40	32.00-33.00	30.20

## TEKNİK VERİLER (01 Temmuz Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENLER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Alfa Solar Enerji	Ray Sigorta	Reysaş GMYO	Ege Seramik
Brisa	Pınar Su	Mavi Giyim	Alkim Kimya
Alarko Holding	Matriks Bilgi Dağıtım	Link Bilgisayar	Saf GMYO
Konya Çimento	Menderes Tekstil	Saffar Ege Soğutmacılık	Investco Holding
Kervan Gıda	Panelan Çatı Cephe	Vakko Tekstil	Türkiye Sigorta
Türk Traktör	Koray GMYO	Şekerbank	Aygaz
Kordsa Teknik Tekstil	Datagate Bilgisayar	Karsan Otomotiv	Vestel Beyaz Eşya
Ege Seramik	Türk İlaç Serum	Göлтаş Çimento	Ege Gübre
Türk Hava Yolları	Agrotech Teknoloji	Kerevitaş Gıda	Tukaş
Yataş	Demisaş Döküm	Göknur Gıda	Söke Değirmencilik
DÜZELTMEDEKİLER (SON 5 GÜNDE İŞLEM HACMI DÜŞENLER)	DİBE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ZİRVELERİNE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ORTA VADELİ GÖSTERGELER (MACD GÖSTERGESİ AL VERENLER)
Bantaş Ambalaj	Aksu Enerji	Vakko Tekstil	Gentaş
Ufuk Yatırım	Türk Prysmian Kablo	Saffar Ege Soğutmacılık	Şok Marketler Ticaret
Kron Teknoloji	Ege Seramik	Anadolu Efes	Işıklar Enerji Yapı Hol.
Demisaş Döküm	Pamel Elektrik	Fenerbahçe Futbol	Oyak Çimento
Anadolu Isuzu	Çan2 Termik	Torunlar GMYO	Ayen Enerji
Özderici GMYO	Bagfaş	Batisöke Çimento	Park Elek.Madencilik
Obase Bilgisayar	Alkim Kimya	Mavi Giyim	Formet Metal Ve Cam
Burçelik	Hektaş	Link Bilgisayar	Doğan Holding
Bursa Çimento	İskenderun Demir Çelik	Net Holding	Körfez GMYO
Makim Makine		TAV Havalimanları	Kerevitaş Gıda

Yukarıdaki tablo teknik bir çalışma olup "Kesinlikle Tavsiye Niteliği Taşımaz"

## GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

- 09.00 İngiltere Nationwide Konut Fiyat Endeksi,
- 10.00 Türkiye İmalat PMI,
- 10.00 Avrupa Merkez Bankası Politika Toplantısı,
- 10.55 Almanya İmalat PMI,
- 11.00 Euro Bölgesi İmalat PMI,
- 15.00 Almanya TÜFE,
- 16.45 ABD Üretim PMI,
- 17.00 ABD İnşaat Harcamaları,
- 17.30 ABD ISM İmalat PMI, 22.00 AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması.

## ŞİRKETLERDEN HABERLER

**SOKM;** Future Teknoloji Ticaret A.Ş. ile "Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" yöntemiyle birleştirilmesine onay verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na bugün (28.06.2024) başvuruda bulunulmuştur.

**SELGD;** Şirketimizin İzmir Ticaret Siciline Merkez-93945 Sicil Numarası ile kayıtlı Bağlı Ortaklığı Sel Enerji Üretim ve Dağıtım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 2.000.000 TL'lik sermayesinde bulunan 199.500.000 adet ve 1.995.000 TL'lik nominal değerli hisselerimizin bedeli bugün itibariyle 17.000.000 TL olmak üzere Yusuf Aydın'a satışı yapılmak üzere sözleşme imzalanmış olup, Satış bedelinin 5.700.000 TL tahsil edilmiş olup kalan 11.300.000 TL sı için 45 günlük senet alınmıştır.



## HAFTALIK BÜLTEN

Dalgali seyir izleyen piyasaların geçen hafta gözü kulağı Singapur'daydı. Türkiye'nin "gri listeden" çıkıp çıkmayacağı konusundaki bekleş cuma günü olumlu sonuçlandı. Mali Eylem Görev Gücü (FATF) Singapur'daki toplantısında Türkiye'nin gri listeden çıkarılması kararını aldı. Listedeki diğer ülkelere bakınca Türkiye zaten orada olmayı hak etmiyordu demek çok doğru bir söz olacak. Bu yatırımcılar ve iş dünyası açısından sevindirici bir haber. Son bir yıldır uygulanan ekonomik program yabancı finans çevrelerinde kabul görüyordu. Türkiye'nin ülke risk primindeki (CDS) düşüş, kredi notlarındaki artış, tahvil bonoya gelen yabancı alımları gibi sinyaller bir süredir gözlenen bir durum. Bunun üzerine gri listeden çıkılması ayrıca önemli. Ancak bunu hemen yabancı yatırımcıların coşkulu bir şekilde Türkiye'ye geleceği şeklinde yorumlamak da fazlaca iyimserlik olacak. Nitekim haber geldikten sonra Borsa İstanbul'a bir miktar satış geldi. Bu noktada borsanın çok bilindik sözü olan "beklenti alınır gerçekler satılır" sözüne atıfta bulunmak gerekecek. Son birkaç gündür borsa bu olası gelişmeyi fiyatlamıştı. Haber sonrası bir miktar satış gelmesi de bu açıdan olağan görülmeli. Orta ve uzun dönemde ise yabancı yatırımcılar üzerindeki olumlu etkileri devam edecektir. Türkiye önemli bir kısıt, engel veya deyim yerinde ise ayak bağından kurtuldu. Diğer yandan, para piyasalarında Singapur'dan gelen haberin etkileri oldukça sınırlı kaldı. Döviz kurları hiç tepki vermezken gösterge tahvil faiz oranında küçük bir düşüş oldu. 19 Temmuz'da Moody's'den Türkiye'nin kredi notu konusunda değerlendirme bekleniyor. Bir iyi haber de oradan gelebilir. Halen Moody's, S&P ve Fitch gibi kredi derecelendirme kuruluşları açısından Türkiye yatırım yapılabilir ülke konumundan 4-5 kademe uzakta. Bu noktada daha alınması gereken mesafeler var. Ancak son bir yıldaki not artışlarıyla Türkiye bu mecrada sürekli yol alıyor. Ekonomi politikalarında doğru adımlar attıkça bunun iç ve dış piyasa çevrelerinde olumlu yansımaları sürebilir. Fakat sadece para politikası çerçevesinde olaya bakmak yatırımcılar açısından eksik kalır. Borsa İstanbul'da bu yılın ilk çeyreğinde "iyi bilanço" bulmak zorlaştı. Enflasyon muhasebesinin de katkısıyla bilanço performansları oldukça zayıf. İSO tarafından geçen hafta açıklanan 2023 yılında 500 büyük sanayi kuruluşu tablosunda da benzer bir durumdan söz edilebilir. Bu noktada ekonomi üzerindeki deprem etkisini de dikkate almak doğru olacak. Yabancı yatırımcılarda son aylarda "hisse sat, tahvil al" politikası devam ediyor. Yüksek faiz nedeniyle tahvil bono almaları anlaşılır bir durum. Hisse alacak olsalar hangi hisseyi alacakları konusunda fazlaca bir araştırma yapmaları gerekecek. Düşük bilanço kârları fiyat kazanç oranlarını biraz yukarı çekti. Ucuz hisse bulmak eskisi kadar kolay olmayacak. Bunlara rağmen ekonomide doğru işler yaptıkça yabancı yatırımcıların hisselerine kayıtsız kalması biraz zor. Piyasa şartları daha da iyileştiğinde tahvil alımlarının yanına hisse senetlerini de koymayı düşünebilirler. Yılın ilk yarısında %44 getiriyle Borsa İstanbul (BIST100 Endeksi) diğer yatırım araçlarının açık ara önünde. Biraz da bu tabloyu referans alıyoruz.

İç piyasalarda 3 Temmuz Çarşamba günü Türkiye haziran enflasyon verileri açıklanacak. Beklentiler aylık %2.2-2.5, yıllık %72-73 civarında. Ekonomi yönetiminin uzun süredir enflasyonda düşüş için takvim olarak öngördüğü sürecin, yani "dezenflasyon" sürecinin önümüzdeki aylarda başlaması bekleniyor. Baz etkisi bariz şekilde hissedilebilir. 2023 yılı temmuz ve ağustosta yüzde 9.49 ve 9.09 aylık enflasyonlar vardı. Önümüzdeki aylarda yıllık enflasyon hesaplamalarında bu veriler olmayacak. Ayrıca kurların yatay seyri ve gıdada mevsimsellik gibi etkileri dikkate aldığımızda yılın ikinci yarısında enflasyon düşüşü olasılığı artıyor. Bu yıl için beklentiler yıllık enflasyonda %40-45 aralığında oluşuyor. Enflasyondaki gerileme ileriki aylarda faizdeki gevşemeyi de beraberinde getirebilir. Bu olası gelişmenin borsa ve döviz kurları üzerine yansımaları orta vadeli yatırım projeksiyonlarında dikkate alınması gereken bir durum. Orta ve uzun vadeli yatırımcılar faiz düşerse borsa ve döviz ne olur diye hesaplamalarını belki de yapmaya başlamışlardır. Ama önce enflasyonun düştüğünü görmek gerekecek. Baz etkisiyle enflasyonun düşmesi çok fazla ikna edici olmayabilir. Aylık enflasyondaki düşüşler daha önemli. Son bir yılda aralık/2023 hariç aylık enflasyon hep %3'ün üzerinde kaldı. Reel olarak enflasyon düşüşünden söz edilecek ise ilk aşamada %2'nin altını bir görmek ikna edici olabilir. Enflasyon uygulanan ekonomik programın en önemli ayaklarından biri. Bu küresel ekonomi için de geçerli bir ölçek.

TCMB'nin geçen haftaki toplantısında beklendiği üzere faiz oranını %50'de sabit tuttu. Toplantı metninde; "Yakın döneme ilişkin göstergeler yurt içi talebin, halen enflasyonist düzeyde olmakla birlikte, yavaşladığını teyit etmektedir. Hizmet enflasyonundaki yüksek seyir ve katılık, enflasyon beklentileri, jeopolitik riskler ve gıda fiyatları enflasyonist baskıları canlı tutmaktadır. Kurul, enflasyon beklentileri ve fiyatlamaya davranışlarının öngörüler ile uyumunu yakından takip etmektedir." değerlendirmelerine yer verildi. Enflasyon kaygısı korunuyor. Önümüzdeki dönem faiz kararları için en önemli kriter enflasyon olmaya devam edecek.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (01-05.07.2024)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	15.60-15.00	16.98-17.60	14.80
KRDMD	30.70-30.00	33.00-34.50	29.80
ALARK	106.00-104.00	112.00-116.00	103.00
TTRAK	922.00-910.00	980.00-1.010.00	905.00
BRISA	111.00-109.00	119.00-124.00	108.00

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (24-28.06.2024)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
AKBNK	63.95	68.15	64.05	-2.95
KCHOL	217.00	232.10	226.80	2.61
OYAKC	60.40	65.00	62.50	-0.71
KUTPO	85.80	97.50	94.35	9.96
ZOREN	5.41	5.72	5.53	-1.60

ORTA DÖNEM HİSSE ÖNERİLERİ			
HİSSE	DESTEK	DİRENÇ	STOP LOSS
AFYON	12.00-10.00	15.00-17.50	9,60
ALCTL	100.00-92.00	136,00-160,00	90.00
ODAS	8.50-8.00	11.00-14.50	7,60
BRISA	105.00-100.00	132,00-153,00	96.00
COLLA	780.00-750.00	900.00-1.100.00	740.00
DOAS	265.00-250.00	317.00-370.00	248.00
EREGL	44,00-40,00	57,00-67,00	38,00
OYAKC	60.00-57.00	74.00-87.00	55.00
THYAO	298.00-292.00	360.00-450.00	285.00
VAKBN	20,00-17,00	27,00-33,00	16,00

YATIRIM ARAÇLARI	GEÇEN HAFTAKİ DEĞİŞİM %	YILBAŞINDAN BU YANA DEĞİŞİM %
BIST100 Endeksi	-1,15	42,53
Gösterge Tahvil Faizi	-3,08	4,81
Altın (Gram/TL)	-0,12	25,23
Altın (Ons/Dolar)	0,26	12,80
Dolar/TL	-0,37	10,99
Euro/TL	-0,17	7,03

Not: İşleyiş gereği gösterge bono faiz oranındaki yükseliş değer kaybı, düşüş de kazanım olarak kaydedilir.



## HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

### **01 Temmuz Pazartesi;**

09.00 İngiltere Nationwide Konut Fiyat Endeksi,  
10.00 Türkiye İmalat PMI,  
10.00 Avrupa Merkez Bankası Politika Toplantısı,  
10.55 Almanya İmalat PMI,  
11.00 Euro Bölgesi İmalat PMI,  
15.00 Almanya TÜFE,  
16.45 ABD Üretim PMI,  
17.00 ABD İnşaat Harcamaları,  
17.30 ABD ISM İmalat PMI,  
22.00 AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması.

### **02 Temmuz Salı;**

12.00 Euro Bölgesi TÜFE – İşsizlik Oranı,  
15.55 ABD Kırmızı Kitap,  
16.30 ABD Fed Başkanı Powell'ın Konuşması,  
17.00 ABD İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı,  
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

### **03 Temmuz Çarşamba;**

04.45 Çin Caixin Hizmet PMI,  
10.00 Türkiye TÜFE,  
10.55 Almanya Hizmet PMI,  
11.00 Euro Bölgesi Hizmet PMI,  
11.30 İngiltere Hizmet PMI,  
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,  
14.00 Türkiye PPK Toplantı Özeti,  
15.15 ABD Adp Tarım Dışı İstihdam Değişikliği,  
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları – Ticaret Dengesi,  
17.00 ABD ISM İmalat Dışı PMI,  
17.30 ABD Ham Petrol Stokları,  
21.00 ABD Federal Açık Piyasa Komitesi Toplantı Tutanakları, Tatil – ABD – Kurtuluş Günü – Erken Kapanış.

### **04 Temmuz Perşembe;**

09.00 Almanya Fabrika Siparişleri,  
11.30 İngiltere İnşaat PMI,  
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,  
23.30 ABD Fed Bilanço,  
İngiltere seçim.

### **05 Temmuz Cuma;**

02.30 Japonya Hane Halkı Harcamaları,  
09.00 İngiltere Halifax Konu Endeksi,  
09.00 Almanya Sanayi Üretimi,  
12.00 Euro Bölgesi Perakende Satışlar,  
15.30 ABD Ortalama Saatlik Kazançlar – Tarım Dışı İstihdam – İşsizlik Oranı,  
17.30 Türkiye Hazine Nakit Dengesi,  
18.00 ABD FED Para Politikası Raporu,  
20.00 ABD Baker Hudges Sondaj Kuyusu Sayısı.