



GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 20 (% 0.19) puanlık düşüş ile 10.851 seviyesinden ve 97.4 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada son günlerdeki yükseliş hareketi kâr satışlarıyla karşılaştı. Piyasa gelen satışları karşılarken hisse bazlı hareketlilik öne çıktı. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde yatay hareket devam ediyor.

ABD tarım dışı istihdamı, Türkiye haziran enflasyon verilerinin etkileri, dış piyasalar, vergi taslağına ilişkin çalışmalar, Avrupa'daki seçimler öne çıkan konu başlıkları oldu. Süpriz şekilde beklentilerin altında gelen Türkiye haziran enflasyon verileri iç piyasalarda iyimserliği destekledi. Ekonomi yönetiminin öngördüğü yılın ikinci yarısı için dezenflasyon süreci başlamış oldu. Baz etkisiyle önümüzdeki aylarda yıllık enflasyondaki düşüş hızlanabilir. Ayrıca gıdada mevsimsellik etkisi ve döviz kurlarındaki yatay seyir bu görünüme katkı yapabilir. Bu açıdan uygulanan ekonomik programın en önemli hedefleri arasında yer alan enflasyonda düşüş sinyallerinin gelmesi önümüzdeki dönemde borsa ve tahvil piyasasına olumlu yansımalarını görmek mümkün. Enflasyondaki düşüşle birlikte faiz indirim söylemeleri de güç kazanabilir. Enflasyon datası sonrası yabancı yatırımcıların tavrını TCMB verileri açıklanınca bu perşembe günü görebileceğiz. Borsa İstanbul'da iyimserlik sürüyor.

Dış piyasalarda olumlu hava devam ediyor. ABD, Almanya ve Euro Bölgesi'nde enflasyondaki yavaşlama, ABD'de son verilerin ekonomide zayıflama göstermesi ve bu durumun Fed'in faiz indirim beklentilerini öne çektiği için olumlu algılanması iyimserliğe katkı yapan gelişmeler. Cuma günü 206 bin olarak açıklanan ve beklentilerin biraz üzerinde gelen ABD tarım dışı istihdam verilerinin piyasalar yansımaları oldukça sınırlı kaldı. Dikkatler bu hafta açıklanacak ABD, Almanya, Çin enflasyon verilerinde olacak. Euro Bölgesi'nden sonra ABD'de de enflasyon hızında düşüş görülürken bu durum piyasalardaki iyimserliğin devamını sağlayabilir. Fransa'da ikinci tur seçimde sürpriz bir sonuçla ilk turun birincisi Ulusal Birlik Partisi üçüncü sıraya geriledi, sol ittifak birinci sırada seçimi tamamladı. Euroya ilk etkileri ise zayıf görülüyor. ABD ve Avrupa borsalarda yükseliş, dolarda zayıflama, euroda değerlenme, ABD tahvil faizlerinde ise gerileme var. Bu durum altının ons fiyatına yükseliş olarak yansıdı. ABD 10 yıllık bono faizi %4.29 olurken dolar endeksi 104.92, euro/dolar paritesi 1.0827, altının ons fiyatı 2.383 dolar seviyelerinde. Petrol fiyatında ise yükseliş sürüyor. Brent petrol 87 doları test edip 86 dolara gevşedi.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste çıkış hareketi satış denemelerine rağmen sürüyor. İlk destekler 10.800-10.780 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 10.700-10.600'de. İlk dirençler ise 10.750 ve 10.900-10.940 seviyelerinde. Çıkışın devamı için 10.940 geçilmeli. Sonraki dirençler 11.000-11.090 seviyelerinde. 11.090 daha önemli. Endekste direnç seviyelerinde satışlar görülese de çıkış hareketi gücünü koruyabilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
VAKBN	22.30-22.00	22.86-24.00	21.90
ASELS	60.50-59.85	61.60-62.35	59.70
SISE	51.00-50.60	53.40-54.10	50.40
PETKM	22.80-22.60	23.50-25.00	22.40
THYAO	307.25-305.00	313.00-317.00	304.00

TEKNİK VERİLER (08 Temmuz Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Yayla Gıda	Ray Sigorta	Ufuk Yatırım	Alkim Kağıt
Söke Değirmencilik	Matriks Bilgi Dağıtım	Kuvva Gıda	Aksu Enerji
Borusan Boru Sanayi	Plastikkart	Link Bilgisayar	DO-CO
Ege Seramik	Ak Enerji	Anadolu Efes	Migros Ticaret
Good-Year	Agrotech Teknoloji	Emlak Konut GMYO	Doğu Aras Enerji
Boğaziçi Beton Sanayi	Menderes Tekstil	Anadolu Grubu Holding	Alkim Kimya
Kayseri Şeker Fabrikası	Aksigorta	Göлтаş Çimento	Niğbaş Niğde Beton
Carrefoursa	Alarko Carrier	Viking Kağıt	Otokar
Ege Gübre	Reeder Teknoloji	Batsöke Çimento	Ford Otosan
Alarko Holding	Aztek Teknoloji	Uşak Seramik	TAV Havalimanları
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)
Aydem Enerji	Gen Yatırım Holding	Anadolu Efes	Ford Otosan
Mia Teknoloji	Aksu Enerji	Anadolu Grubu Holding	Pınar Süt
Ayen Enerji	Çan2 Termik	Garanti Bankası	Turcas Petrol
Beşiktaş Futbol Yat.	Hektaş	Kardemir (D)	Karel Elektronik
Biotrend Çevre ve Enerji	Pamel Elektrik	Coca Cola İçecek	Ayen Enerji
Pamel Elektrik	Ege Seramik	TAV Havalimanları	Galatasaray Sportif
Polisan Holding	Kristal Kola	Migros Ticaret	Petkim
Karsan Otomotiv	Penta Teknoloji Ürünleri Dağıtım	Ereğli Demir Çelik	Işıklar Enerji Yapı Hol.
Doğu Aras Enerji	Bagfaş	MLP Sağlık	Emlak Konut GMYO
Turcas Petrol	Alkim Kimya	Turkcell	İskenderun Demir Çelik

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

09.00 Almanya Ticaret Dengesi,
11.30 Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni,
17.00 ABD Conference Board İstihdam Trend Endeksi.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

VBTYZ; Yönetim Kurulu tarafından şirket merkezinde yapılmış olan toplantı sonucunda,; Kpay Ödeme Teknolojileri Danışmanlık Sanayi Ve Ticaret AŞ'nin 214.286 TL tutarındaki sermayesinde sahip olduğumuz her biri 1,00 TL değerindeki 113.571 adet 113.571 TL nominal değerli bedelleri tamamen ödenmiş nama yazılı payın, devir tarihine kadar olan hakları, menfaatleri ve faydaları ile 8.000.000 bedelle Neo Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kurucusu olduğu VBT Yazılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devredilmesine; devir için Pay Devir Sözleşmesinin imzalanmasına; karar verilmiştir.

THYAO; Yönetim Kurulumuzca Ortaklığımız ana faaliyet konusu dışında kalan çeşitli yatırım projelerinin bir iştirak şirket üzerinden yönetilmesi amacıyla %100 Türk Hava Yolları iştiraki olan "THY Yatırım Yönetim A.Ş." şirketinin kurulmasına karar verilmiştir.



HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda iyimserlik devam ediyor. Borsa İstanbul'da yükseliş sürerken döviz kurlarında yatay seyir var. Gösterge tahvil bono faizinde düşüş ivme kazandı ve % 40'ın altına geriledi. Ocak ayından bu yana ilk defa bu seviyenin altını test ediyor. İyimserliğin kaynağında; Geçen hafta açıklanan haziran ayına ait enflasyon verileri var. TÜİK'in açıkladığı verilere göre beklentilerin oldukça altında gelen haziran enflasyonu aylıkta %1.64, yıllıkta %71.60 oldu. Son bir yıldır uygulanan ekonomik programın hedefleri gerçekleştiği piyasanın güveni de artmaya başladı. Enflasyon, programın en önemli kriterlerinden biri. Kredi not artışları, ülke riski primindeki (CDS) düşüş, yabancı yatırımcılardan son aylarda tahvil bonoya gelen yoğun talep, TCMB rezervlerindeki yükseliş, TL'ye dönüşün hız kazanması uygulanan ekonomik programın sonuçları. Öngörüldüğü üzere, yılın ikinci yarısından itibaren enflasyonun yavaşlamaya başlaması önemli. Ekonomi yönetimi uzun süredir enflasyonda "mayıs ayına kadar zirve, yılın ikinci yarısı için ise düşüş" yönlü bir takvim veriyordu. Bunun ilk adımı atılmış oldu. Temmuz ve ağustos sonrası baz etkisiyle düşüş hız kazanabilir. 2023 yılı temmuz ve ağustos aylarında aylık enflasyon verileri (TÜFE) %9.49 ve %9.09 olarak gerçekleşmişti. Bu yıl muhtemelen bu seviyenin çok altında olacak ve yıllık enflasyonda sert bir gerileme ile karşılaşma olasılığımız yüksek. Enflasyonun ABD ve Avrupa başta olmak üzere küresel ekonomi için önemi malum. Ekonomi programlarının en önemli hedefleri arasında yer alır. Döviz kurları için söylenen "yüksek olması da düşük olması da iyi değildir" sözü enflasyon için de geçerli. Düşük enflasyondan rahatsız olmak biraz kulağa sevimsiz gelebilir. Ama pandemi öncesi özellikle Euro Bölgesi'nin çok düşük kalan enflasyonu canlandırmak için neler yaptığını tekrar hatırlamakta yarar var. Enflasyon yükselirken de dert, düşürülmeye çalışılırken de ayrı bir dert. Düşürmek için faiz yükseltmek, parasal sıkılaştırma politikası uygulamak gibi önlemler almak gerekiyor. Bu da ekonomiyi yavaşlatıyor. Herkes konumuna göre az veya çok payına düşen faturayı alıyor. Enflasyonda bir gevşeme oldu mu akla ilk faiz geliyor. Ekonominin gereği olarak koordineli hareket ederler. Bu işleyişe uyumsuz hareket edildiğinde, enflasyon düşmeden faiz düştüğünde sonuçlarını geçtiğimiz yıllarda tecrübe ettik. Haziran enflasyonu sonrası TCMB'nin faiz indirimi için eylül veya aralık için tahminler yapılmaya başlandı. Bu noktada TCMB Başkanı Fatih Karahan'dan "Sadece Haziran verisiyle çıkarım sağlıklı olmaz." açıklaması geldi. Temkinli duruşu bozmadı ve doğru yaptı. Enflasyon hedefinden halen çok uzak bir noktada iken TCMB başkanından faiz indirimine yeşil ışık yakması beklenemezdi. ABD ve Avrupa merkez bankaları başkanları enflasyonda hedef değerlere oldukça yaklaşmış olmalarına rağmen halen temkinli görünümlemlerini bozmuş değiller. Bu açıdan enflasyon ve faiz indirimi konusunda Türkiye'nin biraz daha sabır göstermesi gerekecek. Bu arada J.P. Morgan, Goldman Sachs, Morgan Stanley gibi yabancı yatırım bankaları Türkiye için bu yılki enflasyon hedeflerini aşağıya çektiler. Diğer yandan hazırlanan vergi paketi konusunda piyasaların bekleyişi sürüyor. Bu konuda çok fazla spekülasyon türedi. Bir an önce netlik kazanması yararlı olacak. Geçtiğimiz pazartesi Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in "Bir sonraki pakette muhtemelen borsa kazançlarının da vergilendirilmesini çalışıyoruz" açıklaması borsada satışlara neden olsa da etkileri kısa sürdü. Gelen satışlar piyasaların vergi konusuna duyarlılığını göstermesi açısından kayda değer bir durum. Dezenflasyon sürecinin başlamış olmasının verdiği rahatlatma, piyasa bozucu olumsuz bir haber akışı olmadığı takdirde Borsa İstanbul başta olmak üzere piyasalarda olumlu etkisini sürdürebilir.

Son aylarda Türkiye mali piyasalarında özellikle yabancı yatırımcıların işlemlerine ilişkin gelişmeleri görmek için TCMB verileri yakından takip ediliyor. 28 Haziran ile biten haftaya ait TCMB haftalık verilerine göre; Yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 227.8 milyon dolar, tahvil bonoda 679.5 milyon dolarlık satış yaptılar. Yüksek faize bağlı olarak sürekli alım yaptıkları tahvil bonoda 3 ay sonra ilk satış olması dikkat çekici ve kâr satışı olarak yorumlanabilecek bir durum. Döviz kurlarının yatay veya hafif gevşek seyrinin yanı sıra gösterge tahvil faiz oranlarında bir gerileme yaşandı. Mart ayında %48 olan gösterge tahvil geçen hafta %40'ın altına salınım gösterdi. Bu durum oluşan kârın kısmen realize edilmesi için bir fırsat vermiş durumda. Aynı hafta TCMB rezervleri, yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı ve kur korumalı mevduatta düşüş görüldü. TCMB rezervleri yerel seçim sonrası ilk defa gerilemiş oldu. Brüt rezervler 4.7 milyar dolar düşüşle 142.9 milyar dolara gerilerken net rezervler ise +12.7 milyar dolardan +11.6 milyar dolara çekildi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 2 milyar dolar düşüşle 163.1 milyar dolar oldu. Kur korumalı mevduat (KKM) ise 18 milyar TL düşüşle 2 trilyon TL sınırına çok yaklaştı. Küçük çaplı dalgalanmalar olsa da TL lehine mevcut eğilim korunuyor. Geçen haftaki enflasyon verisi sonrası yabancı yatırımcıların tavrını ise önümüzdeki perşembe günü görebileceğiz. Muhtemelen alım yönünde olur. İşlemler o izlenimi verdi. Yine de resmi açıklamayı beklemek gerekir.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (01-05.07.2024)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	65.60-65.00	70.75-73.00	64.70
ISDMR	39.70-39.00	42.00-44.00	38.60
AYEN	30.65-29.80	33.50-34.20	29.50
EGSER	3.38-3.30	3.60-3.80	3.20
PNSUT	87.00-85.50	92.00-96.00	85.00

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (01-05.07.2024)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
ISCTR	15.12	16.59	16.20	2.20
KRDMD	29.72	32.70	32.34	2.66
ALARK	101.50	109.00	108.80	1.20
TTRAK	891.50	941.50	899.00	-3.64
BRISA	105.50	116.90	116.00	3.11

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
CCOLA	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	1,92	45,26
Gösterge Tahvil Faizi	-4,40	0,20
Altın (Gram/TL)	2,66	28,56
Altın (Ons/Dolar)	2,79	15,96
Dolar/TL	-0,15	10,82
Euro/TL	1,06	8,16

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

08 Temmuz Pazartesi;

09.00 Almanya Ticaret Dengesi,
11.30 Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni,
17.00 ABD Conference Board İstihdam Trend Endeksi.

09 Temmuz Salı;

02.01 İngiltere BRC Perakende Satış Denetimi,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
18.00 ABD Fed Başkanı Powell'ın Yorumları,
19.00 ABD EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

10 Temmuz Çarşamba;

04.30 Çin TÜFE, 10.00 Türkiye İşsizlik Oranı - Sanayi Üretimi,
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
14.00 OPEC Aylık Rapor,
17.30 ABD Ham Petrol Stokları.

11 Temmuz Perşembe;

09.00 Almanya TÜFE,
09.00 İngiltere GSYİH - Ticaret Dengesi,
10.00 Türkiye Perakende Satışları,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD Çekirdek TÜFE – İşsizlik Başvuruları,
21.00 ABD Federal Bütçe Dengesi.

12 Temmuz Cuma;

07.30 Japonya Sanayi Üretimi
15.30 ABD ÜFE, 17.00 ABD Michigan Tüketici Beklentileri,
19.00 ABD WASDE Raporu,
20.00 ABD Baker Huges Sondaj Kuyusu Sayısı.