



GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 40 (% 0.37) puanlık yükseliş ile 11.064 seviyesinden ve 101.0 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada çıkış hareketi devam ediyor. Gün içinde gelen kâr satışları karşılandı. Banka hisselerindeki yavaşlama piyasanın geneline etki etti. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde yükseliş görüldü.

Dış piyasalar, ABD eski başkanı Trump'a suikast girişimi, ABD enflasyonunun etkileri, ekonomik veriler öne çıkan konu başlıkları oldu. Borsa İstanbul'da yabancı alımlarıyla desteklenen yükseliş hareketi sürüyor. Haziran enflasyonunun beklentilerin altında gelmesi sonrası olumlu hava piyasaya hakim olmuş, uzun bir aradan sonra yabancı yatırımcılar büyük montanlı olmazsa da hisse senetlerinde alım yapmışladı. Zirve seviyesini test eden BIST100 Endeksi'de kâr satışları görülmesini olağan karşılamak gerekir. Borsadaki primli görünüme rağmen "yükseklik korukusu" gözlenmiyor. Cuma günü açıklanacak Moody's'in Türkiye'nin kredi notuna ilişkin değerlendirmeler bekleniyor. Piyasa not artışı bekliyor. İki kademe artış bekleyenler de yok değil. Ancak gelecek açıklamayı görmek doğru olacaktır. Borsa İstanbul'da iyimserlik devam ediyor.

Dış piyasalarda gündem yoğun ve önemli. Bu gündeme ABD eski başkanı ve kasım ayında yapılacak seçimde Cumhuriyetçi Parti'nin aday olan Trump'a yapılan suikast girişimi eklendi. Ancak suikast girişiminin piyasalara etkileri oldukça sınırlı kaldı ve olumlu hava korundu. Fed Başkanı Powell'den gelen "enflasyonda ilerleme var" açıklaması da iyimserliği destekledi. ABD haziran enflasyonunun (TÜFE) beklentilerin altında gelmesi iyimserliğin kaynağı durumunda. Enflasyondaki düşüşün ivmelenmesi Fed'in faiz indirim beklentilerini artırmıştı. Bu hafta sonuçlarına göre piyasalarda fiyatlamaya konu olabilecek konu başlıkları var. Almanya ve Euro Bölgesi enflasyonu (TÜFE), Avrupa Merkez Bankası toplantısı ile faiz kararı var. ABD'de beklenenden düşük gelen enflasyon verisi sonrası; ABD tahvil faizleri düştü, dolar zayıfladı, euro değer kazandı, bu gelişmelere bağlı olarak altının ons fiyatı yükseldi. ABD 10 yıllık bono faizi %4.21, dolar endeksi 104.32, euro/dolar paritesi 1.0892 seviyelerinde işlem görüyor. Altının ons fiyatı 2.428 dolara yükselirken brent petrol 84 doların altına geriledi.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste çıkış hareketi zirve seviyesine ulaştı. Zirve olan 11.088 üzeri test edilmesine rağmen bu seviyelerde zayıf kâr satışları görüldü. Ancak derinlik kazanmadı. İlk destekler 11.040-11.000 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 10.900-10.800'de. İlk dirençler ise 11.110-11.150 seviyelerinde bulunuyor. Çıkışın devamı için 11.150 geçilmeli. Sonraki dirençler 11.250-11.300 ve 11.400 seviyelerinde. Endekste direnç seviyelerinde satışlar görülese de çıkış hareketinin devamı beklenebilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	31.46-31.20	33.00-33.60	31.00
PETKM	23.56-23.40	24.00-24.75	0023.20
SISE	49.50-49.00	50.85-51.90	48.80
DOHOL	17.10-16.90	18.00-18.70	16.80
OYAKC	74.70-73.80	76.15-78.00	73.60

TEKNİK VERİLER (16 Temmuz Salı Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Klımasan Klîma	Arzum Ev Aletleri	Uşak Seramik	Doğu Aras Enerji
Yataş	Alarko Carrier	Işıklar Enerji Yapı Hol.	Ege Profil
Trabzonspor Sportif	Türk Traktör	Milpa	Kütahya Şeker Fabrikası
Menderes Tekstil	Ak Enerji	Anadolu Grubu Holding	İzmir Demir Çelik
Penguen Gıda	Lokman Hekim Sağlık	Gübre Fabrik.	Konya Kağıt
Dinamik Isı Makina Yalıtım	Aztek Teknoloji	Anadolu Efes	Niğbaş Niğde Beton
Escort Teknoloji	Margün Enerji	Garanti Bankası	Batı Çimento
Kocaer Çelik	Gersan Elektrik	Kerevitaş Gıda	Kayseri Şeker Fabrikası
Lokman Hekim Sağlık	Aksigorta	Ulusoy Elektrik	Yünsa
Doğuş Otomotiv	Fenerbahçe Futbol	Aksu Enerji	Yataş
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)
Koç Metalurji	Çan2 Termik	Kerevitaş Gıda	Şişe Cam
Ak Enerji	Casa Emtia Petrol	Uşak Seramik	Şok Marketler Ticaret
Bosch Fren Sistemleri	Anatolia Tanı Ve Biyoteknoloji	İş Bankası (C)	Turcas Petrol
Teknosa İç ve Dış Ticaret	Pamel Elektrik	Garanti Bankası	Doğan Holding
Ege Endüstri	Ege Seramik	Torunlar GMYO	Emlak Konut GMYO
Link Bilgisayar	Aksu Enerji	Aksa	Ayen Enerji
Ziraat GMYO	İskenderun Demir Çelik	MLP Sağlık	Pınar Süt
Esenboğa Elektrik	Hektaş	Işıklar Enerji Yapı Hol.	Çimsa
Kardemir (A)	Bağfaş	Saffkar Ege Soğutmacılık	Petkim
Orma Orman Mahsulleri	Alkim Kimya	İş Fin.Kir.	İş GMYO

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

- 11.00 Türkiye Bütçe Dengesi,
- 12.00 Almanya ZEW Mevcut Koşullar Endeksi,
- 12.00 Euro Bölgesi Ticaret Dengesi,
- 15.30 ABD Perakende Satışlar,
- 15.55 ABD Kırmızı Kitap,
- 17.00 ABD İşletme Stokları,
- 23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **KONTR;** %125 bedelsiz sermaye artışı. SPK onayı.
- ✓ **Kartonsan'ın** 2024 yılı 3 aylık konsolide net zararı 313.919.237 TL (2023/3 aylık: -435.467.950 TL)
- ✓ **Bosch Fren'in** 2024 yılı 3 aylık konsolide olmayan net karı 20.641.979 TL (2023/3 aylık: 249.548 TL)
- ✓ **Agesa'nın** prim üretimi yılın ilk 6 ayında %103 oranında arttı.
- ✓ **Astor Enerji** GMY Doğan: İspanya ya da kuruluş yeri açısından uygun bir bölgede ilk etapta bir tesis kurmayı ya da üretim yapan bir tesisi satın almayı düşünüyoruz.
- ✓ **Kalekim,** GES II ve GES III santrallerini devreye aldı



HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda iyimserlik sürerken iyi haberler gelmeye devam ediyor. Türkiye'nin gri listeden çıkması, TL'ye dönüşün hız kazanması, yabancı yatırımcıların yoğun şekilde tahvil bono alımları, Türkiye'nin kredi not artışları, ülke risk priminin (CDS) düşüşü, geçmiş yazılarımızda sıkça vurguladığımız üzere uygulanan ekonomik programın sonuçları. Geçen haftaki enflasyon verisinin ardından yabancı yatırımcıların alımları tahvil bonoda daha belirgin bir hal alırken hisse senetlerinde 1.5 ay sonra tekrar alıma geçmeleri kayda değer bir durum. Sürpriz bir şekilde beklentilerin oldukça altında gelen ve bazı tartışmalara da neden olan haziran enflasyonu sonrası yabancılar, tahvil bono alımında vites büyütüp hisse senetlerinde tekrar alıma geçtiler. Hisselerde yabancı alımlarının devamının gelip gelmeyeceği borsanın seyri açısından oldukça önemli olacak. Hatırlanırsa, geçen haftaki yazımızda, enflasyondaki yavaşlamayı resmi veri üzerinden ve piyasa bakışı açısından değerlendirmiş, borsadaki alımlar yabancı izlenimi veriyor şeklinde vurgulamıştık. Bu haftaki yorumumuz ise; Haziran ayı ile birlikte dezenflasyon sürecinin başladığı izlenimi yabancı yatırımcılarda da hasıl olmuş ki Türkiye'deki tahvil ve hisse pozisyonlarını artırmışlar, şeklinde olacak. Özetle, yaşanan gelişmeler ışığında tahvil bono ağırlıklı olmak üzere Türkiye'ye sıcak para girişi artarak devam ediyor. Şimdi dikkatler Moody's'e çevrilmiş durumda. 19 Temmuz'da Moody's Türkiye'nin kredi notu konusundaki görüşlerini açıklayacak. Piyasanın beklentisi, Türkiye'nin kredi notunun artmaya devam edeceği şeklinde. İki kademe birden artış bekleyenler de az değil. Not artırım beklentisi bir süredir piyasanın gündeminde olması nedeniyle belli ölçüde fiyatlandı. Bunu da dip not olarak vermek yararlı olacak. Son aylarda S&P ve Fitch dahil kredi derecelendirme kuruluşlarının tamamı Türkiye'nin kredi notu konusunda oldukça cömert davranıyorlar. Bir bakıma aldıklarını geri veriyorlar. Para ve iktisat teorisine uygun, rasyonel politika sonuçlarını veriyor. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Tekerleği yeniden keşfetmiyoruz, ABD ve Avrupa ne yaptıysa onu yapıyoruz" demişti. ABD ile Avrupa'da son bir kaç yılda uygulanan, sonuç alınan faiz artırım ve sıkı para politikasının benzeri Türkiye'de de son bir yılda uygulanıyor. Para politikasında iyi sonuçlar alındı ama reel ekonomiye henüz yansımaları görülüyor. Enflasyonun yavaşlamasıyla genel ekonomiye de etkileri görülmesi olasıdır. Para politikaları, maliye ve genel ekonomi politikalarının uygulanması için bir zemin hazırlar. Bu zemin oluşmaya başladı. Bunun ne ölçüde ve nasıl kullanılacağını zamanla göreceğiz. Yüksek faiz ve sıkı para politikası ekonomide soğumaya neden olurken hayat pahalılığı, düşük kalan ücretler, artan konkordatolar gibi birçok sorunu da beraberinde getirmişti. Ağırlıklı olarak Türkiye'ye son bir yılda gelen para portföy yatırımları, yani sıcak para. Yüksek faize, yani getiriye ve almaya geliyor. Bunun devamlılığını sağlamanın yanında doğrudan yatırımları da çekmesi beklenir ve istenir. Çin'den geçen hafta gelen otomotiv yatırımı bu açıdan oldukça değerli. Olumlu haber akışlarıyla beslenen Borsa İstanbul'da iyimserlik sürüyor.

TCMB'nin Perşembe günleri açıkladığı haftalık veriler yakından takip edilen gündemler arasında. 5 Temmuz ile biten haftada TCMB verilerine göre; Yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 156.4 milyon dolar, tahvil bonoda 1.480.2 milyon dolarlık alım yaptılar. Tahvil bonodaki alımların 1 milyar dolar sınırını geçmesi ayrıca dikkate değer. Aynı hafta, TCMB brüt rezervleri 5.5 milyar dolar artışla 148.4 milyar dolara ulaşırken swap hariç net rezervler 18.1 milyar dolara yükseldi. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 500 milyon dolar yükselerek 162.5 milyar dolar oldu. Kur korumalı mevduat (KKM) 23 milyar TL düşüşle uzun bir aradın sonra 2 trilyon TL'nin altına düştü. Türkiye Bankalar Birliği Başkanı Alparslan Çakar, son bir yılda TL mevduatının payının 17 puan artarak yüzde 50'yi aştığını söyledi. Enflasyon önümüzdeki aylarda hızlanarak düşmeye başlarsa, faiz de düşecek. Yıl sonu gibi faiz indirim beklentileri çok fazla dillendirilen bir konu. Bu durumda sıcak paranın Türkiye'de kalıcılığı veya doğrudan yatırımlarla ikame edilmesi, piyasaların seyri ve ekonominin geneli açısından önemli olacak. Bu konuyu ekonomi yönetimi de mutlaka değerlendiriyor. Enflasyondaki düşüşün şirket kârlılıklarına yansımaları ayrıca izlenecek bir konu. Enflasyon düştükçe şirket kârları da düşecek haliyle. Enflasyon muhasebesiyle yıl sonu ve bu yılın ilk çeyreğinde şirket kârları bir tırpan yemişti. Son günlerde borsada hesaplar biraz da "yabancı gelirse hangi hisseler gelir" tarafına evrilmeye başladı.

Dış piyasalardaki iyimser havanın da destek verdiği iç piyasalarda para politikasından sonuç alındıkça piyasalara yansımaları belirginleşiyor. Cuma günü açıklanacak Moody's kararı sonrası bu havanın sürmesi beklenebilir. Bu meyanda Borsa İstanbul'da yabancı yatırımcıların hisse senetlerindeki işlemleri ve geçen hafta başlayan alımların devam edip etmeyeceği konusu takip edilecek.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (16-19.07.2024)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	17.00-16.40	18.20-19.00	16.20
ODAS	8.80-8.60	9.30-9.80	8.50
AFYON	13.00-12.60	14.00-14.40	12.50
DOAS	266.00-262.00	284.00-292.00	260.00
YATAS	34.40-34.00	37.00-38.50	33.70

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (08-12.07.2024)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
AKBNK	62.55	68.50	66.70	0
ISDMR	39.10	41.32	40.56	1.02
AYEN	30.58	33.50	33.26	6.05
EGSER	3.41	4.43	3.98	15.02
PNSUT	85.75	92.00	90.90	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	1,96	48,11
Gösterge Tahvil Faizi	2,31	2,52
Altın (Gram/TL)	2,31	31,53
Altın (Ons/Dolar)	1,13	17,26
Dolar/TL	1,19	12,15
Euro/TL	1,78	10,08

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

Yasal Uyarı: Burada yer alan hiçbir bilgi, yatırım tavsiyesi veya Meks Yatırım veya başka bir şirket tarafından veya onlar adına her hangi bir kimseye, her hangi bir menkul kıymetin alınması veya satılması yönünde her hangi bir icap veya davet teşkil etmez. Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 "Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği" Uyarınca Yayınlanan Uyarı Notu: 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.



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

16 Temmuz Salı;

11.00 Türkiye Bütçe Dengesi,
12.00 Almanya ZEW Mevcut Koşullar Endeksi,
12.00 Euro Bölgesi Ticaret Dengesi,
15.30 ABD Perakende Satışlar,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
17.00 ABD İşletme Stokları,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

17 Temmuz Çarşamba;

09.00 İngiltere TÜFE,
12.00 Euro Bölgesi TÜFE,
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
15.30 ABD İnşaat İzinleri,
16.15 ABD Sanayi Üretimi,
17.30 ABD Enerji Bilgi İdaresi Ham Petrol Stokları,
21.00 ABD Bej Kitap.

18 Temmuz Perşembe;

09.00 İngiltere İşsizlik Oranı,
12.00 Euro Bölgesi İnşaat Faaliyetleri,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.15 Euro Bölgesi Faiz Oranı Kararı,
15.30 ABD Philadelphia Fed İmalat Endeksi – İşsizlik Başvuruları,
15.45 Avrupa Merkez Bankası Basın Açıklaması,
17.15 AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması,
21.00 ABD Federal Bütçe Dengesi.

19 Temmuz Cuma;

09.00 İngiltere Perakende Satışlar,
09.00 Almanya ÜFE,
17.30 Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku,
20.00 ABD Baker Hudges Sondaj Kuyusu Sayısı.
23.30 Moody's Türkiye kredi notu açıklaması.