



GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 16 (% 0.15) puanlık yükseliş ile 11.156 seviyesinden ve 113.8 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada çıkış hareketi devam ediyor. Gün içinde gelen satışlar karşılırken Ereğli Demir Çelik hissesindeki prim dikkat çekti ve endeksin günü yükselişle kapatmasına önemli katkı yaptı. Banka hisselerindeki durgun görünüm İŞ C hariç devam etti. Döviz kurları ve yatay, gösterge tahvil faizinde yatay görünüm vardı.

Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu iki kademe birden artırması, ekonomik veriler, dış piyasalar öne çıkan konu başlıkları oldu. BIST100 Endeksi'nde görülen kâr satışlarına rağmen olumlu hava devam ediyor. Cuma akşamı Moody's Türkiye'nin kredi notunu 11 yıl aradan sonra iki kademe birden artırarak B1 seviyesine yükseltti. Genel beklenti bir kademe artıştı. Ancak iki kademe bekleyenler de vardı. Bu açıdan not artışı piyasalara olumlu yansiyabilir. Ancak borsada bir süredir fiyatlandığı için sonraki aşamada "beklenti bitti" anlayışının öne çıkmasıyla kâr satışlarının gelmesi olasıdır. Diğer yandan; TCMB tarafından açıklanan 12 Temmuz ile biten haftaya dair parasal veriler açıklandı. Buna göre; Yabancı yatırımcılar 57.7 milyon dolarlık hisse satışı yaparken 895.4 milyon dolarlık tahvil bono alımı yaptılar. Hisse senetlerinde enflasyon verisi sonrası bir önceki hafta yaptıkları alımların devamı gelmedi. Yüksek faize bağlı olarak tahvil bonoya ilgileri devam etti. Borsa İstanbul'da iyimserlik korunabilir.

Dış piyasalarda olumlu hava zayıflarken bilişim arızası cuma gününe damgasını vurdu. Ancak sorun önemli ölçüde giderildi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz indirim sürecine ara vermesi, ABD'de Biden'ın adaylıktan çekilmesini piyasalar sakin karşıladı. Ancak Trump'ın Tayvan konusundaki açıklamaları, çip sektörüne ilişkin ABD'nin korumacı tavrı ve cuma günü yaşanan küresel internet ağındaki sorunlar olumlu havayı zayıflattı. Bu durum borsalara satış olarak yansırken kısmen de olsa diğer piyasa parametrelerine etki etti. ABD tahvil faizlerinde düşüş, dolar zayıflama, euro değerlenme ve bu gelişmelere bağlı olarak altının ons fiyatı yükseliş görünümü yerini küçük çaplı tepki hareketi boyutunda aksi yönde fiyatlamaya bıraktı. ABD 10 yıllık bono faizi %4.22, dolar endeksi 104.31, euro/dolar paritesi 1.0890 seviyelerinde işlem görüyor. Altının ons fiyatı 2.405 dolara gerilerken Brent petrol 82.10 dolara düştü.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste çıkış hareketi sürüyor. İlk destekler 11.080-11.040 ve 11.000 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 10.900-10.800'de. İlk dirençler ise 11.250 ve 11.350 seviyelerinde bulunuyor. Çıkışın devamı için 11.350 geçilmeli. Sonraki dirençler 11.450-11.500 seviyelerinde görülüyor. Endekste çıkış hareketinin devamı beklenmekle birlikte direnç seviyelerinde kâr satışları görülebilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	68.60-68.20	71.00-73.00	68.00
EREGL	57.10-56.70	58.20-59.60	57.40
SISE	49.34-48.80	50.20-51.00	48.50
ENKAI	43.50-42.80	44.60-45.70	42.50
KCHOL	224.00-222.90	231.00-234.00	222.50

TEKNİK VERİLER (22 Temmuz Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Datagate Bilgisayar	Sarkuysan	Uşak Seramik	Koç Holding
Türk İlaç Serum	Arena Bilgisayar	Işıklar Enerji Yapı Hol.	Tuğçelik
Ereğli Demir Çelik	Kütahya Porselen	Çelik Halat	Alcatel Lucent Teletaş
Enyera Enerji	Fenerbahçe Futbol	Ege Gübre	Marshall
Enka İnşaat	Tofaş Oto. Fab.	Milpa	İzdemir Enerji
Kontrolmatik Teknoloji	Arzum Ev Aletleri	Martı Otel	Şekerbank
Astor Enerji	Özerden Ambalaj	Ufuk Yatırım	Doğu Aras Enerji
Yünsa	Alarko Carrier	Odine Teknoloji	Şişe Cam
Konya Çimento	Reysaş Lojistik	Ditaş Doğan	Koray GMYO
Türk Telekom	Ak Enerji	Selçuk Gıda	Türk Hava Yolları
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)
Koza Polyester	Çan2 Termik	Uşak Seramik	Kron Teknoloji
Bien Yapı Ürünleri	Trabzonspor Sportif	İş Bankası (C)	Ege Seramik
Papillon Savunma	Aksu Enerji	Eczacıbaşı İlaç	Turcas Petrol
Borlease Otomotiv	Pamel Elektrik	Emlak Konut GMYO	Vakıflar Bankası
Borusan Boru Sanayi	Ege Seramik	Enka İnşaat	T. Halk Bankası
Good-Year	Ulusoy Elektrik	Ereğli Demir Çelik	Tat Gıda
Ulusoy Elektrik	Alkim Kimya	Bim Mağazalar	Bagfaş
Gözde Girişim	Hektaş	T.S.K.B.	Albaraka Türk
İpek Doğal Enerji	Türk Prysmian Kablo	Alarko GMYO	Koza Altın
Ege Seramik	Bagfaş	MLP Sağlık	Kordsa Teknik Tekstil

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

04.15 Çin PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı,
09.00 Almanya Perakende Satışları,
17.30 Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **CWENE**; %708.08 bedelsiz sermaye artışı. Yön.Kur.Kararı.
- ✓ **SRVGY**; %6.150 bedelsiz sermaye artışı. Yön.Kur.Kararı.
- ✓ **PSGYO**; %2.08 brüt-net temettü. Yön.Kur.Kararı.
- ✓ **Batıçim'in** 2024 yılı 3 aylık konsolide net karı 158.193.000 TL (2023/3 aylık: 540.569.000 TL).
- ✓ **Mondi Turkey'nin** 2024 yılı 3 aylık konsolide net zararı 382.963.967 TL (2023/3 aylık: -391.019.811 TL).
- ✓ **MMC Sanayi'nin** 2024 yılı 3 aylık konsolide net karı 1.136.828 TL (2023/3 aylık: -323.043 TL).



HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda iyimserlik, Borsa İstanbul'da ise çıkış hareketi devam ediyor. Bir süredir olumlu fiyatlamaya konu olan Moody's'in kredi not artırımı cuma gecesi geldi. Not artışını uygulanan ekonomik programın sonuçlarından bir olarak görmek gerekir. 11 yıl sonra ve ilk defa iki kademe birden gelen artışın piyasalara olumlu yansımaları beklenebilir. Bir kademe artışa kesin gözü ile bakılırken iki kademe artış bekleyenler de az değildi. Not artışı beklenti olarak bir süredir fiyatlamalara dahil olduğu için borsada ilk olumlu fiyatlamaların ardından "beklenti bitti" gerekçesiyle kâr satışları görülebilir. "Beklentiler alınır, gerçekler satılır" veya "fiyat önden gider olay peşinden gelir" gibi piyasalarda çok bilindik sözlere bu noktada atıfta bulunmak gerecek. Moody's Türkiye'nin kredi notunu B1 olarak açıklarken görünümü pozitif olarak koruması, gelecek değerlendirmelerde de kredi not artış olasılığını artıran bir durum. Bunlarla birlikte; Moody's, S&P ve Fitch gibi en önemli reyting şirketlerine göre Türkiye halen yatırım yapılabilir seviyenin dört kademe altında bulunuyor. Ancak bu trend devam ederse Türkiye bu açığı hızla kapatabilir. Şimdi 6 Eylül'de Fitch, 1 Kasım'daki S&P'nin Türkiye'nin not değerlendirmeleri beklenecek. Kredi notu dışında borsada neler oluyor diye baktığımızda; Son günlerde kâr satışlarının sıklaşması yorgunluk izlenimi vermeye başladı. Bu görünümde; Kısa dönemde oluşan primlerin realize edilme isteği, kredi notu dışında piyasayı taşıyacak yeni gündem bulmakta zorlanılması, dış borsalardaki zayıflama gibi etkenleri saymak mümkün. Sermaye piyasalarındaki (hisse senetleri) canlı görünüme karşılık para piyasaları (faiz, döviz) sakin. Yüksek faiz kurları bir süredir döviz baskı altında tutuyor. Küçük çaplı yükseliş denemeleri ciddiyet kazanmadı. TCMB'nin rezerv biriktirme eğiliminin sürüyor olması döviz kurlarının bu seviyelerde tutunmasının en önemli nedenleri arasında yer alıyor. Hatırlanırsa geçtiğimiz günlerde Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "TCMB alımları olmazsa dolar 20'li fiyatlarda olurdu" açıklamasıyla bu durumu teyit etti. TCMB brüt rezervleri 12 Temmuz haftasında 5.3 milyar dolarlık artış ile 153.8 milyar dolara yükselerek tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşırken swap hariç net rezervler 22.2 milyar dolara yükseldi. Yüksek faize bağlı olarak TL'ye dönüşün hız kazanması ve sıcak para girişleri rezervlere çok önemli katkı yaptı. İstanbul Ticaret Odası (İTO) Başkanı Şekib Avdagiç, "Bu fon misafir para. Halbuki biz misafir para yerine sürdürülebilir ihracata, yani kendi kazancımıza daha fazla ağırlık vermeliyiz. Misafir para, her misafir gibi günü geldiğinde kalkar gider" diye durumu kendince izah etti. Rezervler arttı ama kaynakları konusunda iş dünyasında ve piyasada temkin de mevcut. Son bir yıldır uygulanan ekonomik programdan para piyasaları açısından önemli sonuçlar alındı. Türkiye'ye portföy yatırımları girişi (sıcak para) sağlandı, TCMB rezervleri arttı, ülke risk puanı (CDS) ve borçlanma maliyetleri düştü, kredi notları arttı. Şimdi sıra reel ekonomide. Reel ekonomide en önemli ölçeklerden biri enflasyon. Tartışmalara neden olan haziran enflasyonu ile bir yavaşlama emaresi görüldü. Bu yönde bir mesafe alınması moralite ve güven açısından önemli olacak. Bu hafta dikkatler 23 Temmuz Salı günü TCMB toplantısı ve faiz kararına yöneldi. Ancak faiz değişimi beklenmiyor. Enflasyonda belirgin bir gerileme olmadan faizde indirim zor görülüyor. Bunun için de ağırlıklı görüş yıl sonu gibi. Borsa İstanbul'da olumlu hava korunmakla birlikte kâr satışlarına bağlı yoğunluk izlenimi öne çıkmaya başladı.

TCMB'nin açıkladığı yabancı işlemleri ve parasal büyüklüklere ilişkin veriler yakından takip ediliyor. Haziran enflasyonu sonrası borsada yabancı yatırımcılar 156.4 milyon dolarlık hisse senedi almışlar ve uzun bir aradan sonra tekrar yabancı alımları başladı izlenimi vermişlerdi. Ancak bir sonraki hafta yani 12 Temmuz ile biten haftada bu alımların devamı gelmedi ve yabancı yatırımcılar 57.7 milyon dolarlık hisse satışı yaptılar. Tahvil bonodaki alımları ise 895.4 milyon dolar ile devam etti. Özetle, yabancıların tavrında bir değişim yok. Yüksek faize bağlı olarak tahvil bonoya ilgileri sürüyor, henüz hisseye yanaşmıyorlar. Kur korumalı mevduattaki (KKM) düşüş ivme kazanırken 1.942 milyon dolara geriledi. Bankalardaki yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1.2 milyar dolarlık artışla 163.7 milyar dolar oldu.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (22-26.07.2024)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	31.90-31.50	33.70-34.90	31.20
THYAO	314.00-312.00	324.00-331.00	311.00
KORDS	95.00-94.00	102.00-106.00	93.50
ASTOR	95.00-93.00	101.00-107.00	92.00
KOZAL	22.64-22.40	24.00-25.30	22.20

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (16-19.07.2024)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
ISCTR	17.10	17.77	17.57	2,74
ODAS	8.60	9.11	8.60	-3.69
AFYON	13.17	15.00	14.93	13.19
DOAS	262.25	275.00	264.00	-2.58
YATAS	35.22	37.00	36.78	4,48

Not; Getiriler kapanışlara göre hesaplanmaktadır.

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	0,83	49,34
Gösterge Tahvil Faizi	3,32	5,92
Altın (Gram/TL)	-0,78	30,50
Altın (Ons/Dolar)	-0,74	16,39
Dolar/TL	-0,06	12,08
Euro/TL	-0,28	9,77

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

22 Temmuz Pazartesi;

04.15 Çin PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı,
09.00 Almanya Perakende Satışları,
17.30 Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku.

23 Temmuz Salı;

10.00 Türkiye Tüketici Güveni,
14.00 Türkiye TCMB Faiz Oranı Kararı,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
17.00 ABD Mevcut Konut Satışları – İkinci El Konut Satışları,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

24 Temmuz Çarşamba;

09.00 Almanya GFK Tüketici Güven Endeksi, 10.30 Almanya Bileşik PMI,
11.00 Euro Bölgesi Bileşik PMI,
11.30 İngiltere Bileşik PMI,
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
15.30 ABD İnşaat İzinleri,
16.45 ABD PMI, 17.00 ABD Yeni Konut Satışları,
17.30 ABD Ham Petrol Stokları,
19.00 ABD Atlanta Fed GDPNow.

25 Temmuz Perşembe;

10.00 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı,
11.00 Almanya İşletme Beklentileri,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri – GSYİH - İşsizlik Başvuruları,
23.30 ABD Fed Bilanço.

26 Temmuz Cuma;

02.30 Japonya TÜFE,
15.30 ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi,
17.00 ABD Michigan Tüketici Beklentileri,
17.30 ABD Atlanta Fed GDPNow,
20.00 ABD Baker Huges Sondaj Kuyusu Sayısı.