



## GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 19 (% 0.19) puanlık yükseliş ile 10.891 seviyesinden ve 84.3 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada son günlerdeki kâr satışları zayıf tepki alımlarıyla karşılaştı. Banka hisseleri durgun, hisse bazlı hareketlilik yine zayıftı. Döviz kurlarında hafif gevşeme, gösterge tahvil faizinde yatay seyir vardı.

Ekonomik veriler, bu haftaki Fed toplantısı, ABD tarım dışı istihdamı ile bilançolar öne çıkan konu başlıkları. Borsa İstanbul'da zayıf görünüm sürüyor. Piyasayı taşıyacak yeni beklenti ve gündem ihtiyacı, buna bağlı olarak para girişlerinin azalması, güçlü bilanço beklentilerinin olmaması ve BIST100 Endeksi'nin primli görünümü kâr satışlarına neden oldu. Ancak kâr realizasyonuna bağlı düşüşler kontrollü ve çok fazla derinlik kazanmış değil. Bu hafta daha çok dış gündeme odaklanılacak. İçeride ise özellikle bankalar başta olmak üzere yayınlanmaya devam edilen bilançolar takip edilecek. Borsa İstanbul'da temkinli görünüm sürüyor.

Dış piyasalarda olumlu hava birlikte korunuyor. Düşüşlerin ardından ABD ve Avrupa borsalarında şirket bilançolarına bağlı olarak gelen tepki çıkışları henüz güç kazanmış görülüyor. Bu hafta Fed toplantısı, ABD tarım dışı istihdamı gibi önemli gündemler var. Ayrıca ABD'de yılın ilk yarısına ait şirket bilançolar takip edilecek. Cuma günü açıklanan ABD PCE fiyat endeksi Haziran'da yıllık +2.5% (Beklenti: +2.5% önceki: +2.6%) olarak açıklanırken beklentilere paralel geldi. Tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi, temmuzda yüzde 3'ten yüzde 2,9'a gerilerken, uzun vadeli enflasyon beklentisi yüzde 3'te kaldı. Diğer yandan ABD seçimine ilişkin gelişmeler takip altında. Seçimin piyasalar üzerindeki etkisini henüz netlik kazanmadı. Hangi aday seçimi kazanırsa piyasa nasıl tepki vereceği konusunda oluşan bir fiyatlama bu aşamada görülüyor. 19-20 Ağustos'taki Demokrat Parti Kongresi'nde Kamala Harris'in adaylığının kesinleşmesi bekleniyor. ABD tahvil faizleri, dolar, euroda yatay seyir, petrol fiyatlarında yatay, altında ise tepki yükselişi var. ABD 10 yıllık bono faizi %4.18, dolar endeksi 104.25, euro/dolar paritesi 1.0859 seviyelerinde işlem görüyor. Altının ons fiyatı 2.358 dolara gerileyip 2.394 seviyesine kadar tepki verdi. Brent petrol 80 dolar seviyesinde.

## BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste kâr satışları sürüyor. Tepki alım denemeleri güç kazanmış görülüyor. İlk destekler 10.880-10.840 ve 10.800 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 10.700-10.650'de. İlk dirençler ise 10.930-10.950 seviyelerinde bulunuyor. Olası tepki çıkışlarının devamı için 10.950 geçilmeli. Sonraki dirençler 11.100-11.150 ve 11.250 seviyelerinde görülüyor. Endekste tepki alımları görülebilir. Ancak direnç seviyelerinde satışla karşılaşma olasılığı yüksek.





## GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	30.20-29.84	31.00-31.80	29.70
EREGL	56.00-55.70	57.00-58.00	55.50
KCHOL	220.00-218.00	225.00-228.00	217.00
ENKAI	45.40-45.00	47.00-47.60	44.70
ASELS	64.00-63.70	65.40-66.10	63.50

## TEKNİK VERİLER (29 Temmuz Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENLER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Türk Traktör	Peker GMYO	Yiğit Akü	Akfen GMYO
Ford Otosan	Çelebi	Odine Teknoloji	Ak Enerji
Ahlatı Doğalgaz	Aksa	Ege Gübre	Doğuş GMYO
Tüpraş	Kereviş Gıda	Onur Teknoloji	Çuhadaroğlu Metal
Deva Holding	Anadolu Hayat Emek.	Fonet Bilgi Teknolojileri	Erbosan
Vestel	İş Fin.Kir.	Katmerciler Ekipman	Aselsan
Başkent Doğalgaz GMYO	Fenerbahçe Futbol	Aztek Teknoloji	İş GMYO
Gersan Elektrik	Mavi Giyim	Uşak Seramik	Türk Prysmian Kablo
Pamel Elektrik	Sanica Isı Sanayi	Şeker Fin. Kir.	Alarko Carrier
Kardemir (B)	Bera Holding	Agrotech Teknoloji	Kordsa Teknik Tekstil
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)
Eczacıbaşı İlaç	Çan2 Termik	Emlak Konut GMYO	Eczacıbaşı Yatırım
Gentaş	Aksu Enerji	Net Holding	Emek Elektrik
Ereğli Demir Çelik	Pamel Elektrik	Logo Yazılım	Konya Kağıt
Çelik Halat	Türk Prysmian Kablo	Enka İnşaat	Kuzugrup GMYO
İskenderun Demir Çelik	Ulusoy Elektrik	T.Tuborg	İndeks Bilgisayar
Galatasaray Sportif	Alkim Kimya	Petkim	Alkim Kağıt
Vakko Tekstil	Hektaş	Enerjisa Enerji	Naturel Gaz
Banvit	Bagfaş	Alarko GMYO	Çemaş Döküm
Kayseri Şeker Fabrikası	İskenderun Demir Çelik	Bim Mağazalar	Şekerbank
Viking Kağıt	Ege Seramik	Batisöke Çimento	Katmerciler Ekipman

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

## GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

09.00 Almanya Perakende Satışları,  
16.00 Dallas Fed Kişisel Tüketim Giderleri,  
17.30 Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi.

## ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **THYAO**; Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Ortaklığımızın B2 seviyesindeki kredi notunu iki kademe artırarak Ba3 seviyesine yükseltmiştir. Not görünümünü de Pozitif olarak teyit etmiştir.
- ✓ **KCHOL**; Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's tarafından Türkiye'nin kredi notunun B3'ten B1'e yükseltilmesi ve görünümünün pozitif olarak korunmuştur.
- ✓ **TUPRS**; Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's Investors Service (Moody's) tarafından, 19 Temmuz 2024 tarihinde Türkiye'nin yabancı para cinsinden kredi notu "B3"ten "B1"e yükseltilmiş, ülke görünümü "Pozitif" olarak korunmuştur.
- ✓ **ARCLK**; Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının Rekabet Öncesi İşbirliği Destek Programı kapsamında Arçelik ve YongaTek firması işbirliğiyle yerli çip tasarımına başlandı.
- ✓ **Nuh Çimento**, dolaylı olarak %4.24 pay sahibi olduğu OYAK Çimento'daki paylarının Zorunlu Pay Alım Teklifine istinaden OYAK Çimento'ya satılmasına karar verdi.



## HAFTALIK BÜLTEN

İç piyasalarda Moody's'in Türkiye'nin kredi not artırmasının ardından yeni beklenti ihtiyacı ortaya çıktı. Olumlu fiyatlamaya konu olacak gündem bulmakta zorlanan borsada kâr satışlarına bağlı düşüş görüldü. Para girişlerinin azalması, dış borsalardaki satıcılı seyir düşüşe katkı yapan gelişmeler. Bunlara bir de yaz durgunluğunu eklemek gerekecek. 06/2024 dönem bilanço beklentileri de zayıf kalınca hisse bazlı hareketlilik azaldı. Önümüzdeki hafta dikkatler yayınlanması devam eden bankalar başta olmak üzere şirket bilançolarında olacak. Yüksek mevduat faizleriyle kaynak maliyetlerinin artması, kredi genişlemesinin sınırlanması gibi gerekçeler ile banka bilançoları için beklentiler pek parlak değil. Bankaların borsa üzerindeki ağırlığı malum. Ancak yabancıların Türkiye'ye girişlerinde tercih ettiği hisseler arasında bankalar ilk sırada. Yabancı girişleri devam ederse banka hisseleri yine lokomotif özelliği nedeniyle hep takipte olacak. Geçen hafta yabancı yatırım bankaları Morgan Stanley ve JPMorgan'dan Türk bankaları için gelen raporlar dikkat çekti. Morgan Stanley, dört Türk bankasının hedef fiyatlarını aşağıya revize ederken JPMorgan'ın Türk bankalarının ikinci çeyrek bilanço görünümüne ilişkin değerlendirmesinde; Ana trendlerin daha da kötüleşeceğini, bunun yanında ikinci çeyreğin dip noktası olacağı öngörüldü. Rapor sonrası bankacılık hisselerinde satışlar ivme kazandı. Bu açıdan yabancı yatırımcılar borsada bir hamle yapmak için banka bilançolarını görmek istiyor olabilirler. Geçtiğimiz perşembe günü TCMB verilerine göre 19 Temmuz ile biten haftada; Borsada yabancı yatırımcılar 124 milyon dolarlık hisse alırken 700 milyon dolarlık tahvil bono satışı yaptılar. Bu mart 2021 ayından bu yana tahvil bonoya gelen en yüksek satış olarak kayıtlara geçti. Bu satışla geçtiğimiz haftaların aksine bir tavır gösterdiler. Fakat tahvil satıp hisse alıyorlar demek için tek haftalık veri yeterli değil. TCMB rezervleriyle bankalar döviz mevduatlarında yükseliş, kur korumalı mevduatta (KKM) düşüş ise devam ediyor. TCMB brüt rezervleri 153.9 milyar dolara yükselirken swap hariç net rezerv +22.9 milyar dolar oldu. Bankalar döviz mevduatı ise 1.4 milyar dolar artışla 165 milyar dolara yükseldi, bir avantajı kalmayan kur korumalı mevduat erimeye devam ediyor. Haftalık bazda 61 milyar TL'lik düşüşle 1.88 trilyon TL'ye çekildi. Parasal kalemlerin mevcut trendlerde son haftalarda kayda değer bir değişim gözlenmiyor.

Enflasyon uygulanan ekonomik programın en önemli hedeflerinden biri. Yüksek faizle döviz kurunu ve talebi baskılayıp enflasyon ile mücadele politikasının sonuçlarını almak için bu yılın ikinci yarısı adres gösterildi. Haziran ayında ilk işaret de gelirken ekonomi yönetimi dezenflasyon sürecinin başladığını beyan etti. Bu noktada yıllık enflasyonda en büyük desteğin baz etkisinden gelmesi bekleniyor. Bu açıdan enflasyondaki ölçümü aylık enflasyon üzerinden okumak daha doğru olacak. Kurların yatay seyri, gıdada mevsimsellik etkisi de yardımcı olacak öngörüsü var. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'ten, 5 Ağustos'ta açıklanacak enflasyon rakamları için "Temmuzda aylık enflasyonda geçici etkiler kaynaklı artış olmasını beklemekle birlikte yıllık enflasyonda belirgin bir düşüş öngörüyoruz. Dezenflasyon süreci önümüzdeki aylarda daha da belirginleşecek" açıklaması geldi. Benzer açıklamalar Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay'dan da geldi. Faiz indirimi şu anda gündemimizde değil" diyen Akçay, vergi ve yönetilen fiyatlardaki ayarlamaların Temmuz'da aylık enflasyona 1.5 puan ilave katkı yapacağını söyledi. TCMB'nin piyasa katılımcıları anketindeki temmuz ayı TÜFE beklentisi %2.70-2.80 seviyesinde ancak bazı katılımcılar TÜFE'nin %3.5-%4.0 arasına yükselebileceği görüşündeler. 01 Ağustos'ta İTO tarafından açıklanacak İstanbul enflasyonu Türkiye geneli için bir fikir verebilir. Ekonomi yönetiminin en üst kademelerinden gelen açıklamalara bakılırsa enflasyon konusunda biraz daha "sabır" gerekecek. Aynı şekilde faiz indirimleri için de kuvvetli ihtimal yıl sonu gibi görünüyor. Uygulanan ekonomik programın fazlaca bir alternatifi yok. Bu yönde kararlılık göstermek doğru bir yaklaşım olacak. Enflasyonda sonuç alınması piyasalar ve reel ekonomi için oldukça önemli. Enflasyon düşerse gelecek faiz indirimleriyle hem borsa hem de reel ekonomi için olumlu bir süreç başlamış olur. Ancak mevcut koşullarda bunun için zamana ihtiyaç olduğu aşikar.

Bu hafta iç gündemde çok yoğun ve önemli konu başlıkları olmayınca daha çok dış piyasalardaki veriler takip edilecek. Özellikle faiz değişimi beklenmeyen Fed toplantısı sonrası yapılacak açıklamalar yakından takip edilecek. Satış baskısı korunan Borsa İstanbul'da destek noktalarında tepki alımlarının geldiği ancak yükseliş denemlerinde direnç seviyelerinin geçilmekte zorlandığı piyasa görünümü öne çıkabilir. Açıklanacak bilançolarla (özellikle bankalar) birlikte hisse bazlı hareketler önemli olacak.



### HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (29.07-02.08.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	15.00-14.20	17.00-17.70	14.00
TUPRS	162.00-160.60	171.00-176.00	159.00
TTRAK	796.00-793.00	860.00-910.00	790.00
VESTL	72.75-71.00	80.60-84.00	70.00
AHGAZ	13.20-13.00	14.00-15.00	12.80

### GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (22-26.07.2024)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
YKBNK	29.82	32.58	30.34	-5.95
THYAO	298.50	317.00	301.50	-4.44
KORDS	95.65	99.75	97.20	1.09
ASTOR	94.00	99.70	98.30	2.28
KOZAL	22.42	23.84	23.28	1.74

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
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	-2,38	45,80
Gösterge Tahvil Faizi	0,19	6,12
Altın (Gram/TL)	-0,86	29,38
Altın (Ons/Dolar)	-0,54	15,76
Dolar/TL	-0,27	11,77
Euro/TL	-0,39	9,35

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



## HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

### **29 Temmuz Pazartesi;**

09.00 Almanya Perakende Satışları,  
16.00 Dallas Fed Kişisel Tüketim Giderleri,  
17.30 Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi.

### **30 Temmuz Salı;**

02.30 Japonya İşsizlik Oranı,  
10.00 Türkiye Ekonomik Güven Endeksi,  
11.00 Almanya GSYİH,  
12.00 Euro Bölgesi GSYİH,  
15.00 Almanya TÜFE,  
15.55 ABD Kırmızı Kitap,  
16.00 ABD Konut Fiyat Endeksi,  
17.00 ABD Conference Board Tüketici Güveni – İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı,  
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

### **31 Temmuz Çarşamba;**

02.50 Japonya Sanayi Üretimi,  
04.30 Çin Bileşik PMI,  
06.00 Japonya Faiz Oranı Kararı,  
10.00 Türkiye Ticaret Açığı,  
10.55 Almanya İşsizlik Oranı,  
12.00 Euro Bölgesi TÜFE,  
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,  
15.15 ABD Tarım Dışı İstihdam Değişimi,  
15.30 ABD İstihdam Maliyet Endeksi,  
17.00 ABD Askıdaki Konut Satışları,  
17.30 ABD Ham Petrol Stokları,  
21.00 ABD Faiz Oranı Kararı.

### **01 Ağustos Perşembe;**

04.45 Çin İmalat PMI,  
10.00 Türkiye PMI,  
11.00 Euro Bölgesi İmalat PMI,  
14.00 İngiltere Faiz Oranı Kararı,  
14.00 Türkiye Para Politikası Kurulu Toplantı Tutanaqları,  
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,  
15.30 ABD Tarım Dışı Üretkenlik - İşsizlik Başvuruları,  
17.00 ABD İnşaat Harcamaları - ISM İmalat PMI.

### **02 Ağustos Cuma;**

10.00 Türkiye Ticaret Dengesi,  
15.30 ABD Ortalama Saatlik Kazanç,  
15.30 ABD Tarım Dışı İstihdam – İşsizlik Oranı,  
17.00 ABD Fabrika Siparişleri,  
20.00 ABD Baker Hudges Sondaj Kuyusu Sayısı.