



GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 324 (% 3.01) puanlık düşüş ile 10.473 seviyesinden ve 82.6 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Genele yaygın sert bir düşüş yaşandı. Hisse bazlı hareketlilik zayıftı. Döviz kurlarında hafif yükseliş, gösterge tahvil faizinde ise düşüş gözlemlendi.

Dış piyasalar, bugün TÜİK tarafından açıklanacak temmuz enflasyon verileri, ABD tarım dışı istihdamı, Ortadoğu kaynaklı gelişmeler, 06/2024 bilançoları öne çıkan konu başlıkları. Dış borsalardaki düşüşe bağlı olarak Borsa İstanbul'da sert değer kayıpları yaşandı. BIST100 Endeksi bir süredir para girişlerindeki yetersizlik ve beklentisizlik gibi gerekçelerle zayıf bir görünüm veriyordu. Ancak cuma günü küresel borsalardaki gelişmelerin yansımalarıyla destek seviyelerine yöneldi. İç gündemde dış borsalardaki düşüş dalgasını dengeleyecek ve olumlu fiyatlamaya konu olabilecek bir gündem bulmak da zor. Bir süre daha dış piyasalara duyarlılık devam edebilir. Bugün iç piyasalarda temmuz ayına ait enflasyon verileri açıklanacak. Ekonomi yönetiminden gelen "temmuz enflasyonu geçici nedenlere bağlı olarak yüksek gelebilir" açıklamalarına bağlı olarak aylık enflasyonda beklentiler %3'ün üzerine taşındı. Yıllık enflasyonda baz etkisi nedeniyle gerileme görülebilir. Enflasyonun piyasalar üzerindeki etkisi sınırlı kalabilir. Borsa İstanbul'da Borsa İstanbul'daki temkinli görünüm korunabilir.

Dış piyasalarda Fed toplantısının ardından cuma günü ABD tarım dışı istihdam verileri takip edildi. 114 bin olarak açıklanan ABD tarım dışı istihdamı sonrası ekonomide yavaşlama ve resesyon olasılıkları gündeme geldi. Bu durum borsadaki satışları hızlandırırken "güvenli limanlara" ilgiyi artırdı. Zaten teknoloji hisselerinde 06/2024 bilançolarının etkisiyle son birkaç gündür satıcı bir seyir hakimdi. ABD tahvil faiz oranlarında düşüş, dolarda değer kaybı, euroda değerlenme, altında yükseliş, petrol fiyatında gerileme görüldü. ABD 10 yıllık tahvil faizi uzun bir aradan sonra yüzde 4'ün altına geriledi ve %3.76'a çekildi. Altın 2.453 dolar, dolar endeksi 102.70, euro/folar paritesi 1.0936 seviyelerinden işlem görüyor. Brent petrol 80 doların altına geriledi ve 76 dolara çekildi.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste düşüş hareketi sürüyor. İlk destekler 10.450-10.400 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 10.300-10.250 ve 10.200-10.100'de. İlk dirençler ise 10.520-10.570 seviyelerinde bulunuyor. Olası tepki çıkışlarının devamı için 10.570 geçilmeli. Sonraki dirençler 10.610-10.680 ve 10.790 seviyelerinde görülüyor. Endekste destek noktalarında tepki alımları görülse de satış baskısı sürebilir.



GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	59.70-59.20	61.50-62.30	59.00
EREGL	54.85-54.50	56.00-56.75	54.20
ASELS	60.25-59.50	61.70-62.80	59.00
KCHOL	206.00-204.00	212.00-215.80	203.00
EKGYO	10.90-10.80	11.30-11.60	10.70

TEKNİK VERİLER (05 Ağustos Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Net Holding	Vakıflar Bankası	Ditaş Doğan	LDR Turizm
Menderes Tekstil	İş Fin.Kir.	Yiğit Akü	Biotrend Çevre ve Enerji
Çuhadaroğlu Metal	Beşiktaş Futbol Yat.	Sanel Mühendislik	İzdemir Enerji
Türk Prysmian Kablo	Fenerbahçe Futbol	Akdeniz Yatırım Holding	Doğan Holding
Galatasaray Sportif	Vakko Tekstil	Lila Kağıt	Kordsa Teknik Tekstil
Jantsa Jant Sanayi	Yataş	Yeşil GMYO	Tüpraş
Ülker Bisküvi	Aydem Enerji	Tatlıpınar Enerji Üretim	Pamel Elektrik
Lokman Hekim Sağlık	Kartonsan	Kuzey Boru	Panelan Çatı Cephe
Enerya Enerji	Çimbeton	Horoz Lojistik	Barem Ambalaj
Kaleseramik	Aksa	Çates Elektrik	Orge Enerji Elektrik
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)
İş Yat. Ort.	Çan2 Termik	Doğan Holding	Sasa Polyester
Arzum Ev Aletleri	Aksu Enerji	Akdeniz Yatırım Holding	Ege Seramik
Bagfaş	Pamel Elektrik	Batisöke Çimento	TuKaş
Aygaz	Ulusoy Elektrik	Enerjisa Enerji	Trabzonspor Sportif
Ege Gübre	Bagfaş	Türk Telekom	Mercan Kimya
Deva Holding	Mondi Turkey	Alarko GMYO	Naturelgaz
Kartonsan	İskenderun Demir Çelik	Verusa Holding	Sekuro Plastik
Manas Enerji Yönetimi	Hektaş	Enka İnşaat	Bizim Mağazaları
Aksa	Ege Seramik	Logo Yazılım	Çates Elektrik
Afyon Çimento	Alkim Kimya	Lydia Holding	Ulusoy Un Sanayi

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

04.45 Çin Hizmet PMI,
10.00 Türkiye Enflasyon TÜFE-ÜFE,
10.55 Almanya PMI,
11.00 Euro Bölgesi Bileşik PMI,
11.30 İngiltere Bileşik PMI,
16.45 ABD Hizmet PMI,
17.00 ABD ISM İmalat Dışı PMI.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **DAPGM**; %540.71 bedelsiz sermaye artışı. SPK onayı.
- ✓ **USAK**; %600 bedelsiz sermaye artışı. Yön:Kur. Kararı.
- ✓ **Karsan**, yıllık izin ve planlı bakım faaliyetleri nedeniyle; Renault Megane hatlarında 5 Ağustos-1 Eylül, diğer tüm hatlarda ise 19 Ağustos-1 Eylül 2024 tarihleri arasında üretime geçici olarak ara verecek.



HAFTALIK BÜLTEN

Borsa İstanbul'da gündem ve beklenti boşluğuna dış borsalardaki düşüşlerin de eklenmesi BIST100 Endeksi'ndeki kayıpları hızlandırdı. Perşembe günü bankalar öncülüğündeki çıkış denemesi cuma günü satış fırsatı olarak görüldü. Bir bakıma "çıkamayan borsa düşüyor" demek yerinde olacak. Piyasaların yumuşak karnı ise dış piyasalar, zayıf gelen bilançolar, Ortadoğu ve bağlı gelişmeler olarak görünüyor. Borsa İstanbul'u yukarıya taşıyacak temel gelişme para girişleri olacak elbette. Yerli yatırımcının ilgisi ekonomideki yavaşlama, yüksek faiz ve tasarrufların zayıflığı gibi bazı gerekçelerle istenen düzeyde değil. Yabancı yatırımcılar ise tercihini yine yüksek faiz nedeniyle tahvil bonodan yana kullanmaya devam ediyor. Geçen perşembe günü TCMB tarafından açıklanan 26 Temmuz ile biten haftaya ait verilerde; Yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 128 milyon dolar satış yaparken tahvil bonoda 1.3 milyar dolarlık alım yaptılar. Türkiye'nin Moody's tarafından kredi notunun iki kademe artırılmasına rağmen "hisse sat, tahvil al" yönündeki tavırlarının değişmediği görüldü. Yine aynı hafta; TCMB brüt rezervlerinde 5.9 milyar dolarlık azalış (S. Arabistan döviz depo hesabının sonlanmasının etkisi) görüldü. Kur korumalı mevduatta ise erime devam etti. 06/2024 dönem bilançoları başta bankalar olmak üzere yakından takip ediliyor. Banka bilançolarında beklendiği üzere geçmiş dönemlere göre kârlılıkta bir zayıflık var. Ama beklendiği kadar değil. Bazı büyük bankaların bilançoları yayınlandı. Geçen yıla göre %20-25 düşük veya %30 yüksek gelen kar rakamları söz konusu. Enflasyon dikkate alındığında düşük bir performans gözleniyor. Ancak perşembe günü banka hisselerinde sert bir tepki yükselişi görüldü. Bunun nedeni olarak; 06/2024 dönem dip seviyenin görüldüğü, önümüzdeki dönemlerde banka bilançolarının toparlanacağı algısının olduğu söylenebilir. Fakat cuma günü dış borsalardaki düşüşlerin Borsa İstanbul'a yansımaları nedeniyle banka hisselerindeki çıkışın devamı gelmedi. Önümüzdeki hafta bilanço açıklamalarının yoğunluk kazanmasıyla hisse bazlı hareketlilik artabilir. Gerek ekonomideki yavaşlama, gerekse enflasyon muhasebesi gibi etkenlerin zayıflatıcı yönde bilançolara yansımalarını görmek mümkün olabilir.

İç piyasalar yarın temmuz enflasyonuna odaklanacak. Geçtiğimiz günlerde gerek Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, gerekse TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay'ın "geçici nedenlerle yüksek gelebileceği" şeklindeki açıklamalarının ardından aylık beklentiler %3'ün üzerine çıktı. Haziran ayını hariç tutarsak Türkiye geneliyle paralellik arz eden İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre İstanbul'da perakende fiyatlar Temmuz ayında aylık % 4,21 yükseldi. Bir önceki yılın aynı dönemine göre ise % 72,80 arttı. Temmuz'da elektriğe, ağustosta doğalgaza yapılan %38 oranlarındaki zamların maliyet enflasyonu açısından yükseltici yönde bir etkisi olacağı muhakkak. Bu durumda akla enflasyondaki katılık, yapışkanlık ve müzminleşme gibi olasılıklar geliyor. Enflasyonda birkaç aylık gecikme veya geçici yükselişler genel seyrini pek bozamaz. Ancak geçici durumların kalıcı hale gelmemesi, istisna olarak kalması önemli olacak. Bilindiği üzere ekonomi yönetimi bu yılın ikinci yarısı için dezenflasyon, yani enflasyonda yavaşlama hedefi vermiş, haziran ayında da ilk sinyaller gelmişti.

Altın fiyatlarındaki yükseliş dikkat çekti. Bu yükselişte; ABD Merkez Bankası (Fed) toplantısı sonrası yapılan açıklamalar ile Ortadoğu'da yaşanan gerginlik ve çatışmaların önemli payı var. Jeopolitik gelişmelerin öne çıkmasıyla "güvenli liman" özelliği tekrar hatırlandı. Fed toplantısı sonrası yapılan açıklamalarla birlikte bu yıl için eylül, kasım, aralık olmak üzere üç defa faiz indirimine gidileceği beklentisi kuvvetlendi. Bu beklentiye cuma günü açıklanan ve beklenenin oldukça altında gelen ABD tarım dışı istihadam verileri destekledi. Buna paralel olarak dolar zayıflayıp ABD tahvil faiz oranları da gerileyince altının ons fiyatındaki yükseliş ivme kazandı. 17 Temmuz'da denenen 2.483 dolar zirvesine oldukça yaklaşıldı. Sert yükseliş sonrası görülen kâr satışlarını olağan karşılamak gerekir. 2.483-2.500 dolar bandında teknik açıdan ciddi bir direnç söz konusu. Bu seviye geçilirse daha üst hedefleri ayrıca değerlendirmek gerekecek. Bu yıl için 2.800-3.000 dolar hedefleri yabancı yatırım bankaları raporlarında sıkça dillendirilen bir durum. İç piyasalarda altının gram/TL fiyatında da benzer görünüm hakim. 2.643 zirvesi test edildi. Bilindiği üzere gram/TL altının bileşenleri, dış piyasalardaki ons fiyatı ve iç piyasalardaki dolar/TL kurundan oluşmaktadır. Altının ons fiyatındaki yükselişin yanı sıra dolar/TL kuru da hafifçe yükselince zirve yakalandı. 2.643 seviyesi geçilirse daha üst hedefler için güç kazanabilir. Teknik veriler açısından değerlendirme yapıldığında; Ons ve gram/TL altın için direnç noktalarında kâr satışları görülse de çıkış hareketlerinin gücünü koruduğunu söylemek mümkün.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (05-09.08.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	30.60-30.00	32.80-34.00	29.50
THYAO	290.00-288.00	300.00-318.00	287.00
AYGAZ	169.00-166.00	177.00-188.00	165.00
TUKAS	8.80-8.64	9.50-10.20	8.50
JANTS	27.34-27.00	29.20-29.80	26.90

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (29.07-02.08.2024)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
ISCTR	14.79	15.62	14.86	-4.13
TUPRS	159.10	160.70	159.10	-2.63
TTRAK	755.00	814.00	762.00	-5.81
VESTL	70.15	75.50	71.40	5.18
AHGAZ	13.06	13.90	13.22	-2.00

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	-3,84	40,20
Gösterge Tahvil Faizi	-0,33	5,77
Altın (Gram/TL)	3,20	33,52
Altın (Ons/Dolar)	2,30	18,43
Dolar/TL	0,79	12,66
Euro/TL	1,17	10,63

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

05 Ağustos Pazartesi;

04.45 Çin Hizmet PMI,
10.00 Türkiye Enflasyon TÜFE-ÜFE,
10.55 Almanya PMI,
11.00 Euro Bölgesi Bileşik PMI,
11.30 İngiltere Bileşik PMI,
16.45 ABD Hizmet PMI,
17.00 ABD ISM İmalat Dışı PMI.

06 Ağustos Salı;

09.00 Almanya Fabrika Siparişleri,
11.30 İngiltere İnşaat PMI,
12.00 Euro Bölgesi Perakende Satışlar,
15.30 ABD Ticaret Dengesi,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
16.00 ABD Konut Fiyat Endeksi,
19.00 ABD EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

07 Ağustos Çarşamba;

09.00 İngiltere Halifax Konut Endeksi,
09.00 Almanya Ticaret Dengesi,
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
17.30 ABD Ham Petrol Stokları,
18.06 Çin Ticaret Dengesi.

08 Ağustos Perşembe;

06.00 Çin Ticaret Dengesi,
10.30 Türkiye TCMB Enflasyon Raporu,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları,
23.30 ABD Fed Bilanço.

09 Ağustos Cuma;

04.30 Çin TÜFE,
09.00 Almanya TÜFE,
10.00 Türkiye Sanayi Üretimi,
20.00 ABD Baker Huges Sondaj Kuyusu Sayısı.