



## GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 161 (% 1.61) puanlık düşüş ile 9.821 seviyesinden ve 75.9 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada düşüş hareketi devam ediyor. Genel yaygın bir düşüşten söz edilebilir. Hisse bazlı hareketlilik çok zayıftı. Döviz kurlarında yükseliş, gösterge tahvil faizinde ise yatay seyir vardı.

Dış piyasalar, bilançolar, ekonomik veriler, Ortadoğu kaynaklı gelişmeler öne çıkan konu başlıkları. Borsa İstanbul'da tepki çıkışları güç kazanamadı ve satışlar devam etti. Dış borsalarda negatif ayrışma sürüyor. Piyasayı taşıyacak beklenti ve gündem eksikliği, yabancı çıkışının sürüyor olması, yerli yatırımcıların ilgisinin zayıflaması, yılın ilk yarısına ait bilanço sonuçlarının pek parlak olmaması gibi gelişmeler Borsa İstanbul'da düşüş eğiliminin devamını sağlayan nedenler olarak sıralanabilir. Bu gerekçelerin belli ölçüde fiyatlara dahil olduğu konusunun da altını çizmekte yarar var. Dış borsalarda yımserlik devam ederken iç piyasaların uzun süre bu duruma kayırsız kalmasını beklemek karamsarlık olacak. Bu açıdan geri çekilmelerde tepki alımlarını görmek olası bir gelişme olacaktır. Ancak satış baskısını kırmak için beklenti ve gündem boşluğunun doldurulmasıyla yabancı yatırımcılar başta olmak üzere para girişlerinin görülmesi gerekecek. Borsa İstanbul'da temkinli görünüm sürüyor.

Dış piyasalarda olumlu hava sürüyor. Beklentilerin altında kalan ABD enflasyonu ve haftalık işsizlik başvuruları, buna karşılık perkende satışların beklenenden yüksek olması resesyon tedirginliğini azalttı ve "yumuşak iniş" olasılığını kuvvetlendirdi. Bu durum piyasalar tarafından iyimserlikle karşıladı. Diğer taraftan Japonya başta olmak üzere Asya tarafından da iyi haberler gelmeye devam ediyor. Dış borsalarda tepki çıkışları güç kazanmış durumda. Bunun yanında Fed'in faiz indirim beklentileri korunuyor. Bu yıl üç faiz indirimi beklentisi sürüyor. ABD tahvil fazilerinde düşüş, dolarda zayıflama, euroda değer kazanımı söz konusu. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.89, altının ons fiyatı 2.500 dolar, gram/TL 2.708, dolar endeksi 102.15, euro/dolar paritesi 1.1040, brent petrol 79 dolardan işlem görüyor. Altın fiyatlarında; Fed'in faiz indirim beklentilerinin sürmesi, zayıf dolar, düşen ABD tahvil faizleri, Ortadoğu kaynaklı jeopolitik gelişmelerin etkisiyle yükseliş güç kazandı ve yeni zirveler oluştu.

## BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste düşüş trendi devam ediyor. İlk destekler 9.750-9.700 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük ve kısa dönemli işlemler için önemli. Sonraki destekler 9.600 ve 9.500'de. İlk dirençler ise 9.900 ve 10.000-10.050 seviyelerinde bulunuyor. Olası tepki çıkışlarının devamı için 10.050 geçilmeli. Sonraki dirençler 10.190-10.2000 seviyelerinde görülüyor. Satış baskısı süren endekste destek noktalarında sert düşüşe bağlı tepki alımları görülebilir. Ancak olası tepki alımları direnç seviyelerinde satışla karşılaşabilir.





## GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	12.90-12.70	13.38-13.70	12.50
EREGL	48.50-48.00	50.60-51.00	47.70
DOHOL	15.40-15.00	16.10-16.40	14.80
OYAKC	68.50-68.00	72.00-73.00	64.80
KERVT	16.50-15.80	16.60-17.20	15.60

## TEKNİK VERİLER (19 Ağustos Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Akın Tekstil	Innosa Teknoloji	RTA Laboratuvarları	Ray Sigorta
Sanica Isı Sanayi	Anadolu Grubu Holding	Çimentaş	Doğuş Otomotiv
Çimsa	Uşak Seramik	Alcatel Lucent Teletaş	Naturel Enerji
Carrefoursa	Anel Elektrik	Batısöke Çimento	DO-CO
Pınar Su	Kontrolmatik Teknoloji	Yiğit Akü	Gübre Fabrik.
Türk Telekom	Astor Enerji	Banvit	Tüpraş
Konya Çimento	AGESA Hayat Emeklilik	Türk İlaç Serum	Turkcell
Türk Hava Yolları	Kardemir (A)	Ulusal Faktoring	Ahlatıcı Doğalgaz
İskenderun Demir Çelik	Yünsa	Hitit Bilgisayar	Enerya Enerji
Arzum Ev Aletleri	Kardemir (D)	Mensa	Türk Telekom
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)
Akdeniz Yatırım Holding	Alkim Kimya	Banvit	Mercan Kimya
Peker GMYO	Pamel Elektrik	Sanifoam Endüstri	TSKB GMYO
Granturk Tarım	Hektaş	Batısöke Çimento	Fuzul GMYO
Yayla En. Ür. Tur. Ve İnş	Kartonsan	Hitit Bilgisayar	Enerya Enerji
DAP Gayrimenkul	Ege Seramik	Verusa Holding	DMR Unlu Mamuller
Datagate Bilgisayar	İskenderun Demir Çelik	Türk Telekom	Borlease Otomotiv
Hedef Holding	Tat Gıda	Ulusal Faktoring	Hitit Bilgisayar
Garanti Faktoring	Bagfaş	Enka İnşaat	İpek Doğal Enerji
Kuvva Gıda	Penguen Gıda	Karsan Otomotiv	Dyo Boya
Lila Kağıt	Ulusoy Elektrik	MLP Sağlık	Barem Ambalaj

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

## GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

02.01 İngiltere Rightmove Konut Fiyat Endeksi,  
17.00 ABD Öncü Endeksi.

## ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **ORGE;** 06.06.2024 tarihli açıklamamızda, Şirketimizin, İstanbul ilinde inşası devam etmekte olan Ümraniye-Ataşehir-Göztepe Metro Projesi'nin Elektrik Tesisat İşlerinin yapımına yönelik olarak verdiği 9.475.337 USD+KDV ve 209.772.135 TL+KDV (06.06.2024 tarihli TCMB döviz kuru ile 515.213.414 TL+KDV) tutarındaki teklife ilişkin işveren Gülermak Nurok Makyol Metro Yapım Adi Ortaklığı ile sözleşme görüşmelerine başladığı kamuya duyurulmuştur. Bahsi geçen sözleşme imza süreci tamamlanmıştır. İşin 365 günde tamamlanması planlanmaktadır.
- ✓ **Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB) Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Hakan Aran seçildi.**



## HAFTALIK BÜLTEN

Yaz durgunluğunun iyice belirginleştiği iç piyasalarda olumlu fiyatlamaya konu olacak beklenti ihtiyacı sürüyor. Uygulanan ekonomik programın en önemli ölçeklerinden enflasyon tarafında henüz istenen sonucun alınmaması Türkiye mali piyasaları için farkındalık yaratacak özel bir hikaye veya çıpa oluşumunu engelleyen gelişmelerden biri olarak görülüyor. Ekonomideki yavaşlama emareleri, yılın ilk yarısına ait şirket bilançolarının zayıf görünümü, bankalar için de enflasyon muhasebesi uygulaması hazırlıklarının olduğunun açıklanması, borsada yabancı satışlarının sürmesi, yerli yatırımcıların borsaya azalan ilgisi gibi piyasayı zayıflatan diğer gelişmeleri olarak saymak mümkün. Bu görünüm iç piyasaların dışarıdan olumsuz ayrışmasına neden olmakla birlikte bekleyiş modunu öne çıkarmış durumda. Olumsuz gelişmelerin belli ölçüde fiyatlanmış olması önemli bir detay. Ayrıca dış piyasa koşullarındaki iyileşmenin sürmesi iç piyasalar için önümüzdeki dönemlerde iyi bir referans oluşturabilir. Ancak mevcut piyasa koşullarının bir süre daha korunması muhtemel görülüyor. Uygulanan ekonomik program piyasalar üzerinde iyimser bir etki bıraktı. Fakat fiyatlanmış olması nedeniyle bir süredir piyasaları taşıyamıyor. Öngörülüyor gibi yılın ikinci yarısı enflasyon düşüşü başlasaydı piyasalar için çıpa işlevi görebilirdi. Yönetilen ve yönlendirilen ürün fiyatlarına (kamu) gelen zamlar bu açıdan biraz kafaları karıştırmadı değil. Ekonomi yönetimi bu durumu geçici olarak değerlendirdi. Elektrik ve doğalgaz zamları maliyet enflasyonu barındırdığından beklentileri de bir parça etkilemiş olabilir. TCMB anketinde piyasanın yıl sonu tüketici fiyatları (TÜFE) beklentisi yüzde 42,95'ten yüzde 43,31'e yükseldi. Hatırlanırsa geçen ay hanehalkının enflasyon beklentisi de yükselmişti. Ekonomi yönetiminin enflasyonda yavaşlama (dezenflasyon) başlamasını beklediği dönemde gelen zamların, öngörülmesi biraz etkilemiş olması olağan bir gelişme. Bu noktada para ve maliye politikalarının senkronize ve birbirini destekleyici olmasının önemi tekrar hatırlandı. Diğer yandan; Yaz mevsimine rağmen işsizlik oranlarındaki artış, sanayideki daralma gibi verilerle yavaşlayan ekonomi görünüm yüksek enflasyon ile birleşince stagflasyon söylemlerini tekrar gündeme taşıdı. Bu durum ilerki aşamada borç ödeme kapasitelerini zayıflatacak olası sonuçları beraberinde getirebilir. İç ekonomik gündem 20 Ağustos Salı günü faiz değişimi beklenmeyen TCMB toplantısını yakından izleyecek. Borsa İstanbul'da zayıf görünüm sürüyor.

Son bir yıldır uygulanan TCMB faiz artırımını ve sıkı para politikasının özellikle TL'de değer kazanımı ile TCMB rezervleri üzerinde olumlu sonuçları görüldü. TL'ye dönüş, kuru baskıladığından enflasyonun daha yüksek seviyelere ulaşmasını engelledi. Yüksek faize bağlı olarak tahvil ve bono ağırlıklı sıcak para (portföy yatırımları) girişlerinin önemli katkı yaptığı TCMB brüt rezervleri 150 milyar doların üzerinde kalmaya devam ediyor. 9 Ağustos ile biten haftada swap hariç net rezerv ise 24.6 milyar dolara çekildi. Bir önceki hafta 28.5 milyar dolardı. Hatırlanırsa geçen yıl eksi 65 milyar dolara kadar gerilemişti. Kur korumalı mevduattaki erime ise aynı hafta devam etti ve 1.7 trilyon TL'ye çekildi. Ancak son haftalarda yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatındaki yükseliş dövize talebin biraz canlandığı sinyali veriyor. Son bir ayda 4-5 milyar dolarlık bir artış gözleniyor. Kur korumalı mevduattan çözülen tasarruflardan bir miktar kayma olabilir. Konut satışlarının da bir önceki aya göre artış göstererek temmuzda 127 bini geçmesi tasarruf sahiplerinin alternatif yatırım araçlarına ilgisinin arttığı izlenimi veriyor. Ancak bir aylık artış ile konuta ilgi başladı demek için çok erken. Biraz daha gözlemlemek gerekecek. Zira TCMB verilerine göre konut fiyat endeksindeki artış yıllık bazda %38,7 olurken reel olarak %14,3 azaldı. İnşaat maliyetlerindeki artış ise %66 seviyesinde. Diğer yandan hisse senetlerinde yabancı satışları 9 Ağustos haftasında devam etti ve haftalık bazda 323 milyon dolar oldu. Tahvil bonoda 17 milyon dolarlık alım yaptılar. "Hisse sat, tahvil al" politikaları sürüyor.

Dış borsalardaki çıkışa karşılık diğer piyasa parameterlerinde altın dışında çok belirgin bir değişim gözlenmedi. ABD tahvil fazilerinde düşüş, dolarda zayıflama, euroda değer kazanımı söz konusu. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,88, altının ons fiyatı 2.508 dolar, gram/TL 2.716, dolar endeksi 102,46, euro/dolar paritesi 1,1028, Brent petrol 79 dolardan haftayı kapattı. Altın fiyatlarında; Fed'in faiz indirim beklentilerinin sürmesi, zayıf dolar, düşen ABD tahvil faizleri, Ortadoğu kaynaklı jeopolitik gelişmelerin etkisiyle yükseliş gücü kazandı ve yeni zirveler oldu. Petrol fiyatları ise ABD ham petrol stok değişimi, küresel ekonominin seyri, Ortadoğu kaynaklı gerginliğe bağlı gelişmelerin etkisinde. Çin başta olmak üzere küresel ekonomideki yavaşlama sinyalleri zayıf talebi çağrıştırdığından bu aşamada fiyatlar üzerinde daha baskın görülüyor.

**Olumsuz fiyatlamayı belli ölçüde gerçekleştiren Borsa İstanbul'da sert düşüşe bağlı tepki alımları görülebilir.**



### HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (12-16.08.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	28.00-27.20	30.00-31.50	27.00
THYAO	291.00-288.00	301.00-308.00	287.00
AGHOL	344.00-340.00	371.00-380.00	337.00
ISDMR	35.00-34.20	36.60-39.00	34.00
DYOBY	62.00-61.00	67.00-69.00	60.00

### GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (05-09.08.2024)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
ISCTR	12.87	13.40	13.02	0.08
TUPRS	158.00	166.00	161.70	-0.98
ASELS	59.25	56.55	57.75	-0.35
CIMSA	31.06	33.64	32.50	-1.99
TKNSA	28.56	30.94	29.90	-2.03

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	-0,87	31,47
Gösterge Tahvil Faizi	-1,33	6,65
Altın (Gram/TL)	3,74	39,00
Altın (Ons/Dolar)	3,09	21,53
Dolar/TL	0,60	14,32
Euro/TL	1,50	13,47

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



## HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

### **19 Ağustos Pazartesi;**

02.01 İngiltere Rightmove Konut Fiyat Endeksi,  
17.00 ABD Öncü Endeks.

### **20 Ağustos Salı;**

04.00 Çin PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı,  
09.00 Almanya ÜFE,  
12.00 Euro Bölgesi TÜFE,  
14.00 TCMB Faiz Oranı Kararı,  
15.55 ABD Kırmızı Kitap,  
17.30 Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku,  
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

### **21 Ağustos Çarşamba;**

02.50 Japonya Ticaret Dengesi,  
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,  
17.30 ABD Ham Petrol Stokları,  
21.30 ABD FOMC Toplantı Tutanakları.

### **22 Ağustos Perşembe;**

03.30 Japonya Hizmet PMI,  
10.00 Türkiye Tüketici Güveni,  
10.30 Almanya PMI,  
11.00 Euro Bölgesi PMI,  
11.30 İngiltere PMI,  
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,  
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları,  
16.45 ABD PMI – İkinci El Konut Satışları,  
23.30 ABD Fed Bilanço.

### **23 Ağustos Cuma;**

02.30 Japonya TÜFE,  
15.00 ABD Jackson Hole Sempozyumu,  
15.30 ABD İnşaat İzinleri,  
17.00 ABD Fed Başkanı Powell'ın Konuşması,  
17.00 ABD Yeni Konut Satışları,  
20.00 ABD Baker Hudges Sondaj Kuyusu Sayısı.