



GÜNLÜK BÜLTEN

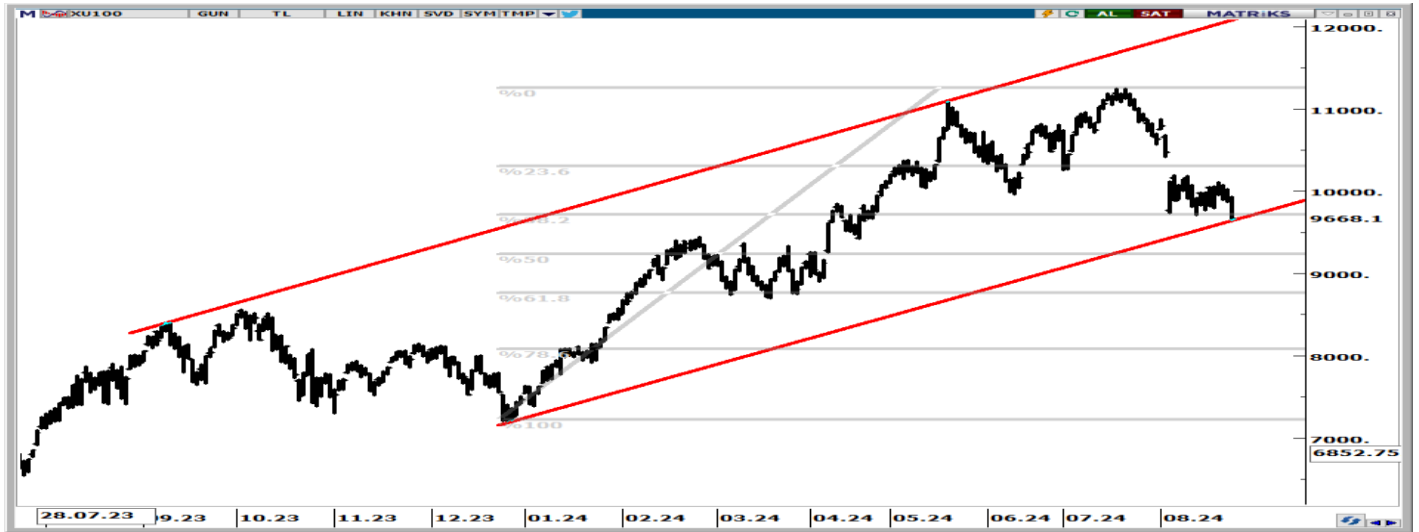
BIST100 Endeksi dünü 253 (% 2.55) puanlık düşüş ile 9.668 seviyesinden ve 77.6 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada düşüş hareketi genele yaygınlık gösterdi. Döviz kurlarında yükseliş, gösterge tahvil faizinde ise düşüş gözlemlendi.

Fed Başkanı Powell'ın konuşması, siyasi spekülasyonlar, dış piyasalar, Ortadoğu'da artan gerilim bilançolar, ekonomik veriler öne çıkan konu başlıkları. Borsa İstanbul'da satışlar ivme kazandı. Olumlu seyrini sürdürülen dış borsalar ile olumsuz ayrışma derinlik kazandı. Cuma günü düşüşe etki eden gelişmelerin başında siyasi spekülasyonları saymak doğru olacak. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in istifa edeceği yönündeki söylentiler satışların hız kazanmasına neden oldu. Cuma gecesi piyasalar kapandıktan sonra Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, istifa söylentilerini net bir şekilde yalanlayınca spekülasyonlar sonlandı. Bu açıklamaların bugünkü açılışta tepki olarak etkilerini görmek olasıdır. Diğer yandan yabancı çıkışları, yerli yatırımcıların borsaya azalan ilgisi gibi sorunlar geçerliliğini koruyor. Ancak; Olumsuz fiyatlamaların belli ölçüde yapılmış olması ve dış piyasalardaki olumlu havanın iç piyasalara yansımaları da söz konusu olabilir. Borsada temkinli görünüm sürüyor.

Jackson Hole Sempozyumu'nda konuşan Fed Başkanı Powell beklendiği gibi "güvercin" tonda bir açıklama yaptı. Powell, "İstihdam piyasasındaki yavaşlama normalleşmeyi gösteriyor. Şu anki faiz seviyesi bize yeteri kadar alanı sağlıyor. Para politikası için ayarlama zamanı geldi. Önümüzdeki veriler faiz indirim hızını ve miktarını belirleyecek" dedi. Eylül toplantısında net faiz indirim sinyali veren açıklamalar piyasalara olumlu yansıdı. Borsalarda çıkış sürerken dolar zayıfladı, ABD tahvil faizleri geriledi, euro değer kazandı, altın ve petrol fiyatları yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.80, dolar endeksi 100.70, euro/dolar paritesi 1.1193, Brent petrol 78 dolardan haftayı kapattı. Petrol fiyatları küresel ekonomideki yavaşlama ve talebe olası etkileri fiyatlamalarda daha baskın görülüyor. Ancak; Ortadoğu'nun artan gerginlik ve cuma akşamı Fed başkanından gelen faiz indirimini teyit eden açıklamalar ve dolardaki zayıflama hafif tepki yükselişine neden oldu.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste düşüş trendi devam ediyor. İlk destekler 9.650-9.600 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük ve kısa dönemli işlemler için önemli. Sonraki destekler 9.500 ve 9.400'de. İlk dirençler ise 9.750 ve 9.850 seviyelerinde bulunuyor. Olası tepki çıkışlarının devamı için 9.850 geçilmeli. Sonraki dirençler 10.000 ve 10.190-10.2000 seviyelerinde. Satış baskısı süren endekste sert düşüşe bağlı tepki alımları görülebilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	29.90-29.50	30.50-31.20	29.20
SAHOL	87.00-86.00	89.00-91.00	85.60
EREGL	48.00-47.60	49.50-49.90	47.40
ENKAI	46.80-46.20	48.00-49.30	46.00
TUPRS	160.60-159.00	162.00-164.00	158.50

TEKNİK VERİLER (26 Ağustos Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Aydem Enerji	Uşak Seramik	RTA Laboratuvarları	Koç Metalurji
Akçansa	Innosa Teknoloji	Altıncılık Gıda Ve Süt	İzmir Fırça
Karsan Otomotiv	Altınay Savunma	Sanifoam Endüstri	Aydem Enerji
Kuzey Boru	Horoz Lojistik	Ege Gübre	Ayen Enerji
Ulusoy Elektrik	Anadolu Grubu Holding	Batisöke Çimento	TAV Havalimanları
Bossa	Onur Teknoloji	Netaş Telekom.	Verusaturk Girişim
Türk Hava Yolları	Selçuk Ecza Deposu	Alcatel Lucent Teletaş	Tüpraş
Yeo Teknoloji Enerji	Boğaziçi Beton Sanayi	Koza Altın	Burçelik
Arzum Ev Aletleri	Trabzonspor Sportif	Gersan Elektrik	Bursa Çimento
Doğu Aras Enerji	Safkar Ege Soğutmaçılık	Escort Teknoloji	Aksigorta
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)
Alfa Solar Enerji	Çan2 Termik	Sanifoam Endüstri	Europap Tezol Kağıt
Yiğit Akü	Pamel Elektrik	Ege Gübre	Ege Gübre
Eczacıbaşı Yatırım	Aksu Enerji	Batisöke Çimento	Netaş Telekom.
Kereviş Gıda	Hektaş	Işık Plastik	Alcatel Lucent Teletaş
Söke Değirmencilik	Ege Seramik	Petkim	Dyo Boya
Ulusal Faktoring	Ulusoy Elektrik	İzmir Fırça	Mercan Kimya
Pınar Et Ve Un	Asil Çelik	Enka İnşaat	Işıklar Enerji Yapı Hol.
Konya Kağıt	Ulusoy Un Sanayi	Net Holding	Akçansa
Ulusoy Un Sanayi	İskenderun Demir Çelik	Dyo Boya	Koza Altın
Şekerbank	Silverline Endüstri	Emlak Konut GMYO	RTA Laboratuvarları

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

10.00 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı,
11.00 Almanya İşletme Beklentileri,
15.30 ABD Dayanıklı Mal Siparişleri,
İngiltere – Resmi Tatil.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **SAHOL**; Sermayesini temsil eden paylarının %50'si dolaylı olarak Şirketimize ait olan Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. (Enerjisa Üretim)'nin Türkiye yenilebilir enerji pazarındaki lider konumunun güçlendirilmesi hedefleri doğrultusunda, 2021 yılından bu yana faaliyet gösteren ve 14 MW kurulu güce ve ilave 8,4 MW kapasite artış hakkına sahip olan Aydos RES'in sahibi olan şirketlerin hisselerinin tamamının Enerjisa Üretim tarafından devralınması işlemleri 23 Ağustos 2024 tarihinde tamamlanmıştır.
- ✓ **Şeker GYO**, Ankara/Gölbaşı'nda bulunan bir arsayı sattı.
- ✓ **Rubenis Tekstil**, Şanlıurfa/Harran'da 500.000 metrekarelik bir tarım arazisini satın alma opsiyonu ile beraber 10 yıl süreliğine üzerindeki pamuklarla birlikte kiraladı
- ✓ **Alcatel Lucent Teletaş**, Türkiye'de yerleşik bir müşterisi ile süregelen iş ilişkisi çerçevesinde 2024-2029 dönemlerine sair 9.02 milyon USD tutarında iş emri imzaladı
- ✓ **Akdeniz Yatırım Holding'in** vergi dairesine sunulan 2024 yılı 6 aylık zararı 4.728.714 TL. **Kartonsan'in** vergi dairesine sunulan 2024 yılı 6 aylık zararı 364.572.768 TL. **Jantsa'nın** vergi dairesine sunulan 2024 yılı 6 aylık net karı 121.077.594 TL. **Efor Çay'ın** vergi dairesine sunulan 2024 yılı 6 aylık karı 43.630.626 TL. **Obase Bilgisayar'ın** vergi dairesine sunulan 2024 yılı 6 aylık zararı 5.990.072 TL. **Birko'nun** vergi dairesine sunulan 2024 yılı 6 aylık net karı 3.512.460 TL. **İşbir Holding'in** vergi dairesine sunulan 2024 yılı 6 aylık zararı 2.298.414 TL



HAFTALIK BÜLTEN

Borsa İstanbul'da düşüş hareketi devam ediyor. Düşüşe etki eden nedenler olarak Piyasayı taşıyacak beklenti ve gündem eksikliği, 06/2024 dönem bilanço sonuçlarının istenen düzeyde olmaması, yabancı çıkışının sürmesi, yerli yatırımcıların zayıf ilgisi gibi gerekçeler sıralanabilir. Fiyatı yükselten taleptir. Talep zayıf olunca fiyatlar da düşüyor. Borsa İstanbul'da dış borsalardan olumsuz ayrışma ile genele yaygınlık gösteren bir baskıdan söz etmek mümkün. Bilanço dönemi olmasına rağmen hisse bazı hareketlilik zayıf. İyi gelen az sayıdaki bilançoya sahip hisseler de piyasa atmosferine uyum sağlamış görülüyor. Bilançolar bağlamında bir dipnot eklemek gerekirse, geçen hafta bir şirketin konkordatoya gitmesiyle bir anda borçlanma analizleri öne çıktı. Son dönemde sıkça vurguladığımız üzere, ekonomideki yavaşlamanın borç ödeme kapasitelerini zayıflatması olağan bir gelişme ve sonuç. Bu açıdan borçluluk rasyoları bir süre daha gündemde yer tutacak gibi görünüyor. Borsadan devam edecek olursak; Yabancı yatırımcıların hisse satışları BIST100 Endeksi'nin zayıf kalmasının en önemli nedenleri arasında. Gelen satışları yerli yatırımcı karşılamakta zorlanıyor. Yabancı yatırımcıların tahvil bonoya ilgileri ise artarak devam ediyor. 16 Ağustos ile biten haftada yabancılar; Hisse senetlerinde 297 milyon dolarlık satış yaparken tahvil bono alımları 1.4 milyar doların biraz üzerinde gerçekleşti. Tahvil bonoyu yoğun şekilde tercih etmelerinin sebepleri arasında; Küresel ekonomide en yüksek faize sahip ülkeler içinde Türkiye'nin ilk sıralarda yer alması ile yıl sonu gibi enflasyondaki düşüşle birlikte TCMB'den olası bir faiz indiriminin gelebileceği öngörüsü olabilir. TCMB verilerine göre yapılan kabaca bir hesapla yılbaşından bu yana tahvil bonoya yabancı girişlerinin 25 milyar dolar civarında olduğunu söylemek mümkün. Hisse senetlerinden ise aynı dönem için yaklaşık 4 milyar dolar civarında bir çıkış söz konusu. Dış borsalar 5 Ağustos'taki Japonya şokunu atlatıp üzerine prim yaparken Borsa İstanbul'da düşüş eğiliminin korunuyor olmasının nedenlerinin arasında beklenti kırılması veya bozulması da yer alıyor. Diğer yandan döviz kurlarındaki yükselişin biraz ivme kazanması dikkatlerin o yöne çevrilmesine neden oldu. ABD doları dışarıda değer kaybederken iç piyasalarda dolar/TL kurundaki yükselişin sürüyor olması kayda değer bir durum. TCMB'den yıl sonu için faiz indirim beklentilerinin dillendirilmeye başlanması, siyasi spekülasyonlar, borsadaki düşüş hareketi, faiz oranlarında yükselişin durması ve tavanın görüldüğü yönündeki değerlendirmeler, halen negatif faiz (enflasyonun altında) ortamının korunuyor olması tasarruf sahiplerini bir ölçüde alternatif yatırım araçlarına yönlendirmiş olabilir. Ancak tasarruflarda henüz yoğun bir adres değişimi gözlenmiyor. Hatırlanırsa temmuz ayında konut satışları 127 bin ile haziran ayının oldukça üzerinde gelmişti. Faiz getirilerinin halen kur yükselişinin üzerinde olmasına bağlı olarak döviz kurlarındaki çıkışın "carry trade" pozisyonlarını bu aşamada rahatsız etmiş görülüyor. Bununla birlikte yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatı 16 Ağustos haftasında artışını sürdürdü ve 1.1 milyar dolarlık yükselişle 169 milyar dolara yükseldi. Son bir aylık artış 5 milyar dolar civarında. Kurlardaki yükselişin enflasyon üzerindeki olumsuz etkileri malum. Yükseliş devam ederse hem Türkiye'nin döviz dengesini olumlu etkileyen carry trade pozisyonları hem de enflasyon bu durumdan olumsuz etkilenebilir. Fakat TCMB'nin parasal sıkılaştırma politikasını tavizsiz sürdürme taahhüdü ve azalan cari açık, hem de 152 milyar doları aşan TCMB brüt rezervleri bu açıdan bir rahatlatma sağlıyor. Bununla birlikte TCMB rezervlerine bahse konu carry trade pozisyonlarının önemli bir katkısı mevcut.

Altın fiyatları kâr satış denemelerine rağmen yükselişini sürdürüyor. Öncü merkez bankalarından faiz indirim beklentileri, ABD tahvil fazilerinde düşüş, dolarda zayıflama ve jeopolitik gelişmeler altın fiyatlarındaki yükselişi desteklemeye devam ediyor. Ons fiyatı 2.531 dolardaki teknik direnç seviyesini test ettikten sonra kâr satışları görüldü. Son günlerdeki primi dikkate aldığımızda kâr satışlarını olağan karşılamak gerekir. Ancak çıkış hareketi gücünü koruyor. İç piyasalarda altının gram/TL fiyatında da benzer görünüm hakim. Petrol fiyatlarında küresel ekonomideki yavaşlama ve talebe olası etkileri fiyatlamalarda daha baskın görülüyor. Fakat; Ortadoğu'da artan gerginlik ve cuma akşamı Fed başkanından gelen faiz indirimini teyit eden açıklamalar ve dolardaki zayıflama hafif tepki yükselişine neden oldu.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (26-30.08.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	12.90-12.50	13.70-14.40	12.30
KCHOL	182.00-180.00	195.00-208.00	179.00
AKCNS	153.00-148.00	163.00-170.00	147.00
ENJSA	59.60-59.00	63.00-65.80	58.70
ALCTL	116.00-114.00	127.00-135.00	113.00

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (19-23.08.2024)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
YKBNK	28.40	31.32	30.10	1.90
THYAO	291.00	303.25	295.00	0.51
AGHOL	318.00	350.00	318.00	-9.14
ISDMR	34.66	36.22	34.66	-2.42
DYOBY	62.10	67.15	65.00	1.72

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	-1,56	29,42
Gösterge Tahvil Faizi	-0,76	5,85
Altın (Gram/TL)	1,03	40,43
Altın (Ons/Dolar)	0,20	21,77
Dolar/TL	0,86	15,30
Euro/TL	2,48	16,28

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

26 Ağustos Pazartesi;

10.00 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı,
11.00 Almanya İşletme Beklentileri,
15.30 ABD Dayanıklı Mal Siparişleri,
İngiltere – Resmi Tatil.

27 Ağustos Salı;

09.00 Almanya GSYİH,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
16.00 ABD Konut Fiyat Endeksi,
17.00 ABD Conference Board Tüketici Güveni,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

28 Ağustos Çarşamba;

10.00 Türkiye Ticaret Açığı,
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
17.30 ABD Ham Petrol Stokları.

29 Ağustos Perşembe;

10.00 Türkiye Ekonomik Güven Endeksi,
12.00 Euro Bölgesi Tüketici Güveni,
14.00 Türkiye Para Politikası Toplantı Özeti,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.00 Almanya TÜFE,
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları - GSYİH,
17.00 ABD Askıdaki Konut Satışları,
23.30 ABD Fed Bilanço.

30 Ağustos Cuma;

02.30 Japonya TÜFE,
09.00 İngiltere Nationwide Konut Fiyat Endeksi,
09.00 Almanya Perakende Satışları,
10.55 Almanya İşsizlik Oranı,
15.30 ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi,
16.45 ABD Chicago PMI,
17.00 ABD Michigan Tüketici Beklentileri,
20.00 ABD Baker Hudges Sondaj Kuyusu Sayısı,
Türkiye - Resmi Tatil - Zafer Bayramı.