



## GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 76 (% 0.78) puanlık yükseliş ile 9.833 seviyesinden ve 85.8 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada tepki yükselişi sürüyor. Bankacılık hisseleri zayıf görülmele birlikte hisse bazlı hareketlilik yoğundu. Döviz kurlarında yatay hareket, gösterge tahvil faizinde ise düşüş gözlemlendi.

Bugünkü Türkiye 2.çeyrek büyüme verisi (GSYH), yarın açıklanacak Ağustos ayına ait enflasyon verileri, cuma akşamı Fitch'den gelecek Türkiye'nin kredi notuna ilişkin değerlendirmeler, dış piyasalar, ekonomik veriler, bilançolar, Ortadoğu kaynaklı gelişmeler yakından izlenen konu başlıkları. Tepki alım denemelerine rağmen borsa İstanbul'da toparlanma çabaları henüz güç kazanmış görülüyor. Perşembe günü TCMB tarafından açıklanan yabancı işlemleri ve parasal büyüklüklere ait veriler yakından takip edildi. 23 Ağustos ile biten hafta önceki haftaların aksine; Yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde alım, tahvil bonoda satış yaptıkları görüldü. Bir haftalık veri yabancıların politika değişikliğine gitti demek için yeterli değil. Teyit için bu görünümün devamının gelmesi gerekecek. Bugün açıklanacak Türk, ye 2. çeyrek büyüme, (beklenti +%3), yarın açıklanacak enflasyon ile cuma günü piyasalar kapandıktan sonra açıklanacak Türkiye'nin kredi notuna ilişkin haber akışları sonuçlarına göre piyasalarda fiyatlamaya konu olabilecek gelişmeler. Toparlanma çabalarına rağmen Borsa İstanbul'da temkinli korunuyor.

Dış piyasalarda iyimserlik devam ediyor. Olumlu havanın kaynağında ABD ve Avrupa (Fed, ECB) merkez bankalarının faiz indirim beklentileri var. Fed'in 18 Eylül toplantısında faiz indirim sürecine başlayarak kasım ve aralık aylarını da kapsayacak şekilde devamı bekleniyor. Almanya ve Euro Bölgesi enflasyon verilerinin ardından Avrupa Merkez Bankası'nın 12 Eylül toplantısında ara verdiği faiz indirimine tekrar başlaması olasılığı güç kazandı. Bu durum ABD ve Almanya borsalarını tekrar zirve seviyelerine taşıdı. Diğer yandan; Cuma günü aksi yönlü hafif tepki hareketleri gözlenmesine rağmen ABD tahvil faizlerinde düşüş, euro değer kazanımı, altın fiyatları yükseliş eğilimleri korunuyor. Altında kâr satışları görülürken petrol fiyatındaki düşüş sürüyor. Altında 2.531 dolar seviyesindeki zirve seviyesi güç kazanmış durumda. Bu nokta test edildikçe kâr satışları gelmeye devam ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.91, dolar endeksi 101.69, euro/dolar paritesi 1.1049, altının ons fiyatı 2.503 dolar, brent petrol 77 doların altında haftayı kapattı.

## BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste tepki alımlarına rağmen düşüş trendi devam ediyor. İlk destekler 9.800-9.770 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük ve kısa dönemli işlemler için önemli. Sonraki destekler 9.700-9.630 ve 9.500'de. İlk dirençler ise 9.890 ve 10.000 seviyelerinde bulunuyor. Tepki çıkışlarının devamı için 10.000 geçilmeli. Sonraki dirençler 10.100 ve 10.190-10.200. Endekste tepki yükselişinin devamı beklenmekle birlikte direnç seviyelerinde satışlar görülebilir.





## GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	13.00-12.90	13.70-13.90	12.84
TUPRS	167.50-165.00	171.40-174.00	164.00
ALARK	95.70-94.65	97.00-101.00	94.20
ECILC	49.00-47.80	49.82-52.00	47.50
PGSUS	225.00-222.00	232.00-238.00	220.00

## TEKNİK VERİLER (02 Eylül Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENLER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Parsan	Trabzonspor Sportif	RTA Laboratuvarları	Şişe Cam
Coca Cola İçecek	Katmerciler Ekipman	Carrefoursa	Koç Metalurji
Aksa	Koza Madencilik	Innosa Teknoloji	Bursa Çimento
Kardemir (D)	Uşak Seramik	T. Kalkınma Bank.	Doğuş Otomotiv
Kordsa Teknik Tekstil	Kerevitaş Gıda	Oncosem Onkolojik Sistemler	Türk Hava Yolları
Sarkuysan	Yiğit Akü	Gezinomi Seyahat	Verusaturk Girişim
Vestel Beyaz Eşya	Anadolu Efes	Alcatel Lucent Teletaş	İş Bankası (C)
Anadolu Sigorta	Bera Holding	Batsöke Çimento	HUB Girişim
Pamel Elektrik	Onur Teknoloji	Batı Çimento	Göлтаş Çimento
Migros Ticaret	Zedur Enerji	Sanifoam Endüstri	Ahlatçı Doğalgaz
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)
Aksa Enerji	Aksu Enerji	RTA Laboratuvarları	Enerya Enerji
Reysaş Lojistik	Pamel Elektrik	Batı Çimento	Şekerbank
Batı Ege GMYO	Kartonsan	Gen İlaç	RTA Laboratuvarları
Brisa	Hektaş	Verusa Holding	Enka İnşaat
İpek Doğal Enerji	Ulusoy Un Sanayi	Batsöke Çimento	Işık Plastik
Teknosa İç ve Dış Ticaret	Bagfaş	Işık Plastik	Karsan Otomotiv
Koza Madencilik	Ege Seramik	Emlak Konut GMYO	Afyon Çimento
Koza Polyester	İskenderun Demir Çelik	Enka İnşaat	Alcatel Lucent Teletaş
Kartal Yen. Enerji	Ulusoy Elektrik	T.Tuborg	Naturel Enerji
Ulusoy Un Sanayi	Alkim Kimya	Hitit Bilgisayar	Netaş Telekom.

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

## GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

04.45 Çin Caixin İmalat PMI,  
09.00 Almanya Perakende Satışları,  
10.00 Türkiye GSYİH – İmalat PMI,  
10.55 Almanya İmalat PMI,  
11.00 Euro Bölgesi İmalat PMI,  
11.30 İngiltere İmalat PMI, ABD İşçi Bayramı - Resmi Tatil.

## ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **TSPOR;** Şirketimiz ile Profesyonel Futbol Takımı Teknik Direktörümüz Sayın Abdullah Mucib Avcı arasındaki 30.06.2025 bitiş tarihli teknik adam sözleşmesi yapılan görüşmeler neticesinde karşılıklı olarak feshedilmiştir. Yapılan anlaşmaya göre, Sayın Avcı, sözleşme kapsamındaki alacaklarının yarısından feragat etmiştir.
- ✓ **OBAMS;** %64.34 (brüt), %57.91 (net) temettü, ödeme tarihi 17.10.2024 olarak güncellendi.
- ✓ **PLTUR;** Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) ile Sıvılaştırılmış petrol gazları (LPG) numunesi taşımaya müsait üst donanımlı araçlar ve binek araçlar kiralama ihalesi tarafımızda kalmış ve sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme bedeli 22.104.000,00 TRY (Yirmi İki Milyon Yüz Dört Bin TRY)'dir.
- ✓ **DYOBY;** Dilovası Fabrikası'nın bakım, onarım ve tadilat ihtiyaçlarının karşılanması doğrultusunda 2 Eylül 2024 – 7 Eylül 2024 tarihleri arasında üretime ara verilmesine karar verilmiştir.



## HAFTALIK BÜLTEN

Borsa İstanbul'da Ağustos ayını kayıpla %7.5'lük bir düşüşle kapattı. Dış piyasalardaki iyimserliğe rağmen Borsa İstanbul olumsuz ayrışma gösterdi. Piyasayı taşıyacak beklenti ve gündem eksiliği, yabancı yatırımcıların hisse satışları, yerli yatırımcıların azalan ilgisi, yılın ilk yarısına ait şirket bilançolarının zayıf gelmesi gibi birçok neden BIST100 Endeksi'ndeki düşüşe sebep olarak gösterilebilir. "Büyük para haklıdır" sözünü doğrularcasına bazı yatırımcı davranışlarının da bu sürece belli ölçüde katkısı olasıdır. Piyasa bozucu önemli bir haber akışı da yoktu. Eylül ayı ile farklı bir gündem söz konusu. 6 Eylül Cuma günü Fitch'den gelecek Türkiye'nin kredi notuna ilişkin haberler, olumsuz fiyatlamaların önemli ölçüde yapılmış olması, ABD Merkez Bankası'nın faiz indirim sürecini başlatması ve Avrupa Merkez Bankası'nın faiz düşüşüne devam edeceği beklentileri gibi olumlu fiyatlamaya konu olabilecek gündemler var. Borsa İstanbul'un bu konu başlıklarını ne ölçüde kullanacağını önümüzdeki haftadan itibaren göreceğiz. Bunun için öncelikle yabancı girişlerinin başladığını görmek gerekecek. Bu meyanda yerli yatırımcıların ilgisinin de tekrar artması önemli olacak. Talep artışı olmazsa, olmaz. Mevcut faiz halen enflasyonun altında yani negatif faiz durumu söz konusu. Bu aşamada; Gerek banka mevduatı, tahvil bono ve gerekse TCMB politika faiz oranları halen tasarrufları enflasyona karşı korumada yetersiz kalıyor. Ancak perşembe akşamı TCMB tarafından zorunlu karşılık uygulamasında yapılan değişikliğin TL mevduatının desteklenmesi ve mevduat faizlerindeki düşüşün sınırlanması hatta örtülü faiz artışı gibi bazı sonuçları beraberinde getirmesi olasılığı mevcut. Bu gelişmenin mevduat faizlerine yansımalarını bir görmek gerekecek. Mevduat faizindeki düşüş durursa kredi faizleri de yüksek kalmaya devam edecektir. TCMB'nin bu hamlesini dezenflasyon sürecindeki gecikme ile birlikte parasal sıkılaşma adımlarının devamı olarak görmek mümkün. Uygulanan ekonomik programın döviz kurlarındaki artışa tahammülü olmayacağına göre bu tür önlemleri olağan karşılamak gerekir. Kur artışı demek enflasyon artışı ve parasal dengeleri besleyen carry trade işlemlerine sekte vurmamak demek bir yerde. TCMB bu yolla piyasaya mesajını vermiş oldu. Zaten toplantı metinlerinde gerekirse diye başlayan cümleler ile ek sıkılaştırmadan söz etmişti. Son aylarda döviz mevduatında bir artış da vardı. Bu tasarruf sahiplerinin alternatif arayışında olduğunu gösteren bir durumdu. Enflasyona karşı korunma çerçevesinde biraz da güvenli liman olarak altın, döviz, konut gibi yatırım araçları daha fazla sorulmaya başlamıştı. Konut için halen yüksek kredi faizleri önemli bir set oluşturuyor. Ancak yıl sonuna doğru faiz indirimleri başlarsa diye bir beklentiyi orta ve uzun dönemli bir alternatif olabilir. Döviz kuru ve mevduatlarında bir kımıldama var ama TCMB ile ekonomi yönetimi o noktada sıkı takipte. Perşembe akşamı TCMB'den gelen kararla bunu tekrar teyit etmiş oldu. Bu meyanda; Geçen ay düşmüş ve mayıs ayındaki seviyelerinin altına çekilmiş bir BIST100 Endeksi var. Hisse senetlerindeki kayıplar daha fazla. Tavsiye olarak algılanmamak kaydıyla, bir alternatif olarak "umutlar eylünde" derken biraz da bu açıdan bakmak istedik. Spekülasyonlar ve hızla değişiklik gösteren gündem ile bu beklentinin ne ölçüde realize olacağını göreceğiz. Mevcut durum itibarıyla Borsa İstanbul'da temkinli görünüm korunuyor.

Yabancı yatırımcıların son aylardaki "tahvil bono al, hisse sat" politikası 23 Ağustos ile biten haftada kesintiye uğradı. Tahvil bonoda 1.026 milyon dolarlık satış yaparken hisse senetlerinde 66 milyon dolarlık alım yaptılar. Bu durum politika değişikliği oluyor demek için yeterli değil. Önümüzdeki birkaç hafta daha devamının gelip gelmeyeceğinin test edilmesi gerekir. Haftalık bazda benzer durum geçtiğimiz dönemlerde de oldu. Ancak sonra olağan akışına döndü. Bu aşamada bilemiyoruz belki de bir politika değişikliğinin eşliğinde olabiliriz. Ama bunu birkaç hafta daha gözlemlemek gerekir. Aynı hafta; TCMB brüt rezervleri 2.5 milyar dolar azalışla 150.4 milyar dolara çekilirken swap hariç net rezervler 4.3 milyar dolar gerileme ile 21.4 milyar dolar oldu. Buna karşılık geçtiğimiz haftalarda sıkça vurguladığımız üzere yurtiçi yerleşiklerin bankalardaki döviz mevduatı 3.4 milyar dolarlık artışla 172.4 milyar dolara yükseldi. Perşembe akşamı TCMB'den gelen kararın bu görünüm ile bir parça ilgisinin olması muhtemeldir. Kur korumalı mevduatta (KKM) ise düşüş eğilimi sürmekle birlikte biraz ivme kaybı var. KKM, 23 Ağustos haftasında 40 milyar TL'lik düşüşle 1.619.232 milyon TL oldu.

Ağustos enflasyonu 3 Eylül Salı günü açıklanacak. Piyasa beklentisi aylıkta (TÜFE) %2.64 olarak öne çıkarken yıllıkta %52'ye gerilemesi bekleniyor. Baz etkisiyle yıllık enflasyonun düşmesi matematiksel olarak beklenen bir durum. Bu açıdan enflasyonun seyrini aylık üzerinden okumak gerekecek. Temmuz ayında %3.23 olan enflasyonun ağustosta beklendiği gibi %2.60 seviyelerine gerileme durumu söz konusu olursa bu olumlu yorumlanabilir. Enflasyon, son bir yıldır uygulanan ekonomik programın en önemli ayağı. Enflasyon hedefi yakalanmaz ise; Faiz düşmez, faiz düşmez ise ekonomideki yavaşlamanın önüne geçilmez, ekonomide canlılık olmazsa şirketlerin borç ödeme kapasiteleri artmaz, işsizlik azalmaz gibi birçok türev ve sonuç çıkarmak mümkün olur. Bu açıdan enflasyonda katılık sürerse TCMB parasal sıkılaşma adımlarının atılacağını sıkça vurguluyor. Yazın bitmesiyle gıdada mevsimsellik etkisinin azalacak olması, kurlardaki hafif yükseliş, okulların açılacak olması, yönetilen ve yönlendirilen ürün zamları (kamu) olayın kolay olmayacağını gösteriyor. Diğer önemli gündem yarın açıklanacak Türkiye'nin 2.çeyrek büyüme verisi olacak. Piyasa %3 civarında büyüme bekliyor. İlk çeyrek %5.7 idi. Yüksek faiz ve parasal sıkılaşmanın büyümeye olumsuz yansımaları olağan bir sonuç.



### HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (02-06.09.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	30.20-29.80	33.00-35.00	29.50
CCOLA	59.00-57.60	64.00-66.40	57.00
MGROS	477.00-472.00	506.00-524.00	470.00
AFYON	15.50-15.00	16.70-17.50	14.70
KORDS	76.00-75.00	83.00-85.00	74.20

### GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (26-30.08.2024)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
ISCTR	12.93	13.46	13.22	0.76
KCHOL	180.00	188.40	186.30	0.59
AKCNS	151.30	166.60	158.00	1.67
ENJSA	58.30	61.55	60.15	0.25
ALCTL	114.90	128.60	126.50	7.20

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	1,71	31,63
Gösterge Tahvil Faizi	0,24	6,10
Altın (Gram/TL)	-0,04	40,38
Altın (Ons/Dolar)	-0,32	21,39
Dolar/TL	0,29	15,64
Euro/TL	-1,13	14,97

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



## HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

### **02 Eylül Pazartesi;**

04.45 Çin Caixin İmalat PMI,  
09.00 Almanya Perakende Satışları,  
10.00 Türkiye GSYİH – İmalat PMI,  
10.55 Almanya İmalat PMI,  
11.00 Euro Bölgesi İmalat PMI,  
11.30 İngiltere İmalat PMI, ABD İşçi Bayramı - Resmi Tatil.

### **03 Eylül Salı;**

10.00 Türkiye TÜFE,  
15.55 ABD Kırmızı Kitap,  
16.45 ABD Üretim PMI,  
17.00 ABD İnşaat Harcamaları – İmalat PMI.

### **04 Eylül Çarşamba;**

10.00 Türkiye Ticaret Dengesi,  
10.55 Almanya Bileşik PMI,  
11.00 Euro Bölgesi Bileşik PMI,  
11.30 İngiltere Bileşik PMI,  
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,  
17.00 ABD Fabrika Siparişleri – İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı,  
21.00 ABD – Bej Kitap, 23.30 ABD Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

### **05 Eylül Perşembe;**

09.00 Almanya Fabrika Siparişleri,  
11.30 İngiltere İnşaat PMI,  
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,  
15.15 ABD Özel Sektör İstihdamı,  
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları – Birim Emek Maliyetleri,  
16.45 ABD Hizmet PMI,  
17.00 ABD ISM İmalat Dışı PMI – ISM İmalat Dışı İstihdam,  
18.00 ABD Enerji İdaresi Ham Petrol Stokları,  
23.30 ABD Fed Bilanço.

### **06 Eylül Cuma;**

09.00 İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi,  
09.00 Almanya Sanayi Üretimi,  
12.00 Euro Bölgesi GSYİH,  
15.30 ABD Tarım Dışı İstihdam (beklenti 164 bin, önceki 114 bin) – İşsizlik Oranı,  
17.00 Türkiye Hazine Nakit Dengesi,  
20.00 ABD Baker Huges Sondaj Kuyusu Sayısı.