

**Piyasa Beklentimiz**

BİST 100 endeksi geçen haftayı %1,71 getiri ile tamamladı. Endeksin güçlenmesinde BİST 30 endeksi etkili olurken haftayı %1,93 alıcılı tarafta tamamladı. Bankacılık endeksi ise haftayı 1,4 artıda kapadı. Genel olarak bankacılık endeksi son üç haftayı alıcı tarafta tamamlamış oldu. Buna karşın BİST 100 endeksinde istediğimiz güçlenmeyi henüz sağlamış değiliz. Büyük resimde 9100 ila 10300 arasındaki sıkışma devam ediyor.

2. çeyrek bilançoların beklentilerden zayıf gelmesi genel tabloyu olumsuz etkiliyor. Ekonomideki daralmanın şirket finansallarında güçlü etkisi hissedilirken, diğer yandan enflasyon muhasebesinin karlılık üzerindeki baskısını da sürüyor. Ekonomik aktivitedeki yavaşlamayı veriler üzerinde almaya başladık. Bu hafta pazartesi günü hem imalat PMI verisi hem de Türkiye 2. Çeyrek büyüme verisini takip edeceğiz. Muhtemelen ekonomik aktivitedeki yavaşlamayı teyit eden veriler gelecektir. Büyümenin olmadığı ve şirket karlılıklarının gerilediği durumlarda endekste güçlenme etkisi de ortan kalkar. Bununla beraber Türkiye'nin yazdığı yeni hikayelerin de erken fiyatlanması bir itici güç eksikliğine de neden olmaktadır. Bu hafta Fitch'in not değerlendirmesi bu açıdan önemli olabilir. Biz kurum olarak bir not artışı bekliyoruz. Ancak bunun olumlu etkisinin uzun soluklu olmasını şimdilik beklemiyoruz. Şimdilik BİST 100 endeksinde satış baskısının azalmasını beklemekle birlikte önemli eşik seviyelerin yukarı yönde geçilmek için denemeler olabileceği düşüncesindeyiz.

Bu hafta veri takvimi oldukça yoğun. Pazartesi günü işçi bayramı nedeniyle ABD piyasaları tatil. Bu nedenle BD verileri bir gün kaymış olacak. Pazartesi günü dünyada imalat sektörüne ilişkin PMI verilerini alacağız. Hatırlanacağı üzere 50 olan eşik seviyenin altında zayıf bir imalat sektörü yansımaları devam ediyor. Verilerin beklentinin de altında kalması baskının artmasına neden olabilir. İçeride ise Pazartesi günü büyüme ve imalat PMI verisini alacağız. Salı günü Türkiye TÜFE verisi

	SON	YÜKSEK	DÜŞÜK	GÜN FARKI(%)	HACİM mn
BİST 100	9.833	9.888	9.705	0,78%	85.813
BİST 30	10.843	10.927	10.700	0,66%	64.750
BANKA ENDEKSİ	13.717	13.902	13.469	0,22%	14.610
HOLDING ENDEKSİ	8.836	8.856	8.689	0,99%	11.060
SANAYİ ENDEKSİ	13.309	13.339	13.131	1,45%	51.414
GRAM ALTIN	2736,802	2745,007	2728,124	0,50%	
Dolar/TL	34,07208	34,10087	34,06507	0,18%	
EUR/USD	1,105725	1,10605	1,1042	0,01%	
YABANCI TAKAS %	39,73				

**Ekonomik Takvim**

10:00	Türkiye GSYİH Yıllık (2.Çeyrek)
10:00	Türkiye GSYİH Çeyreklik (2.Çeyrek)
10:00	Türkiye İmalat PMI (Ağustos)
10:55	Almanya İmalat PMI (Ağustos)
11:00	Euro Bölgesi İmalat PMI (Ağustos)
11:30	İngiltere İmalat PMI (Ağustos)

açıklanacak. TCMB'nin faiz patikasını anlamamız açısından aylık enflasyon bizim için önemli olacak. Temmuz ayı enflasyonu beklentiler dahilinde %3,2 olarak gelmiş ancak yüksek bir veriye işaret etmişti. Ağustos verisinin beklenti altında gelmesi olumlu karşılanmakla birlikte Merkez Bankasının Kasım ayında faiz indirebileceği beklentisini de güçlendirebilir. Yine Salı günü normalde Pazartesi açıklanması gereken ABD imalat PMI verisini takip edeceğiz. 50'nin altında oldukça zayıf gelmesi Dolar endeksi üzerinde baskı oluşturabilir. Çarşamba günü ise dünyada hizmetler sektörüne ilişkin PMI verileri alacağız ve akşam TSİ 21:00'da Fed Bej kitaptaki ekonomik görünüme ilişkin detayları takip edeceğiz. Perşembe günü ABD'den ADP özel sektörü istihdam değişimi, haftalık işsizlik başvuruları, ham petrol stokları ve hizmetler PMI verisi takip edilecek. Cuma günü ise Euro Bölgesi büyüme verisi ile Ağustos ayını ifade edecek tarım dışı istihdam verisi piyasanın odağında olacak. İç piyasa kapandıktan sonra da Fitch

değerlendirmesini alacağız. Genel olarak veri yoğun bir haftada olacağımızı söylemek mümkün.

BİST 100 endeksi teknik olarak yatay ve yönsüz hareket etmeye devam ediyor. Şimdilik yükseliş eğiliminin sınırlı kaldığını ancak teknik göstergelerde dirençlere doğru güçlenme isteği olduğunu söylemek mümkün. BİST 100 endeksi 10300 seviyesi üzerinde günlük kapanış yapması halinde güçlenme eğiliminin ilk sinyali vermiş olacak. Bu olmadıkça kısa vadeli yükselen trend görünümünde zayıf hareketler sürecektir.

### Bugün hareketli olmasını beklediğimiz hisseler:

**AKCNS, GLYHO:** Teknik göstergelerde güçlenme eğilimi  
**CCOLA, ENJSA:** Hareketli ortalamalarına yakınsama olasılığı

**DOAS, AKFYE, FROTO, TUPRS, YKBNK:** Teknik göstergelerde iyileşme

### VİOP STRATEJİ – XU030 SPOT ENDEKS

BİST30 spot endeksi geçtiğimiz 4 hafta boyunca 10470 – 11090 seviyeleri arasındaki 620 puanlık yatay bantta hareket etti. Geçtiğimiz haftayı 10843 seviyesinden tamamlayan spot endekste, 22 günlük hareketli ortalamanın bulunduğu 10905 seviyesinin aşılması ve bu seviye üzerinde günlük kapanışlar gelmesi halinde alımların güç kazanması ile 11090 direnci kırılabilir ve 11300 seviyesi test edilebilir. Bu nedenle 10470 desteği aşağı yönde kırılmadığı sürece uzun pozisyonların sürdürülmesi ve geri çekilmelerde alım yönünde pozisyon alınması faydalı olabilir.

### Küresel Ekonomik Gelişmeler

#### Türkiye

Ekonomik güven endeksi Ağustos ayında da geriledi. Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) verilerine göre ekonomik güven endeksi Temmuz ayında yüzde 94,4 seviyesindeyken Ağustos ayında yüzde 1,3 oranında azalarak 93,1 değerini aldı.

Kur korumalı mevduatlarda düşüş hızı geçen hafta yavaşlama gösterdi. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre, kur korumalı mevduatlarda 40,5 milyar TL'lik gerileme oldu. Böylelikle kur korumalı mevduatların büyüklüğü 1,62 trilyon TL'ye indi.

İstanbul Ticaret Odası (İTO), ağustos ayı İstanbul Ücretliler Geçinme İndeksi ile Toptan Eşya Fiyatları İndeksi verilerini açıkladı. Buna göre, kentte perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İstanbul Ücretliler Geçinme İndeksi ağustosta bir önceki aya göre yüzde 1,73, toptan fiyat hareketlerini yansıtan Toptan Eşya Fiyatları endeksi ise geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 0,98 arttı. Önceki yılın ağustos ayına göre değişim oranlarını gösteren İstanbul Ticaret Odasının 1995 bazlı Ücretliler Geçinme İndeksi yüzde 61,57, Toptan Eşya Fiyatları İndeksi ise yüzde 46,87 olarak gerçekleşti.

#### ABD

ABD Çalışma Bakanlığı, işsizlik maaşı başvurularına ilişkin haftalık verileri açıkladı. Buna göre, ülkede ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 24 Ağustos ile biten haftada 231 bine yükseldi. Piyasa beklentileri, işsizlik maaşı başvuru sayısının 232 bin olması yönündeydi.

Fed'in enflasyon göstergesi açısından takip ettiği ABD çekirdek PCE verisi Temmuz ayında beklentilere paralel artış gösterdi. Buna göre, ABD'de çekirdek PCE Temmuz'da aylık yüzde 0,2 artış gösterdi, yıllık ise yüzde 2,6 artış gösterdi. Bloomberg'in gerçekleştiği ankete göre, aylık artışın yüzde 0,2 olması bekleniyordu, yıllık artış beklentileri ise yüzde 2,7 olması yönündeydi.

Michigan Üniversitesi, Amerikalı tüketicilerin eğilimleri doğrultusunda hazırladığı tüketici güven endeksinin ağustos ayına ilişkin nihai verilerini açıkladı. Buna göre, tüketici güven endeksi, ağustosta geçen aya kıyasla 1,5 puan artışla 67,9'a ulaştı.

#### Avrupa

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel'e göre, enflasyonun yüzde 2'ye geri dönmesine yönelik riskler devam ederken, Avrupa

## GÜNLÜK BİST BÜLTENİ

02.09.2024

Merkez Bankası faiz oranlarını çok hızlı düşürmemeli. Estonya'da yaptığı konuşmada Schnabel , "Fiyat istikrarına giden yol bir dizi kritik varsayıma dayanıyor; politika kademeli ve dikkatli bir şekilde ilerlemelidir. Gevşemenin hızı mekanik olamaz. Verilere ve analizlere dayanmalıdır" dedi.

Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Euro Bölgesi'nin ağustos ayına ilişkin enflasyon öncü verilerini yayımladı. Buna göre, Euro Bölgesi'nde temmuzda yüzde 2,6 olan yıllık enflasyon, ağustosta yüzde 2,2'ye indi. TÜFE, ağustosta aylık bazda yüzde 0,2 artış gösterdi. Piyasa beklentileri de ağustosta Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyonun yüzde 2,2 olması yönündeydi.

Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesi'nin temmuz ayı işsizlik verilerini yayımladı. Buna göre, AB'de haziran ayında yüzde 6 olan mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı, temmuzda aynı seviyeyi korudu. Euro Bölgesi'nde ise haziranda yüzde 6,5 olan işsizlik oranı temmuz ayında yüzde 6,4 seviyesinde ölçüldü.

## BİST 100 Endeksi Teknik Analizi

### BİST 100 endeksi günlük grafik



BİST100 endeksi, Perşembe günü seans kapanışına doğru gelen alımlar ile 9700 seviyesi üzerinde tutunmakta başarılı oldu ve 9833 seviyesinde kapanış gerçekleştirdi. 9700 seviyesi önemli. Alımların tepki mahiyetinde kalmaması için 9700 seviyesi üzerinde kapanışlar gelmesi gerekiyor. Yukarı yönlü hareketliliğin devam etmesi halinde 10000 ve 10200 seviyeleri direnç olarak takip edilmeye devam edilebilir. Öte yandan 9700 seviyesinin altında fiyatlamalarda 200 günlük hareketli ortalama olan 9300 seviyesi kritik destek olarak izlenebilir.

Destekler: 9700 / 9550 / 9300

Dirençler: 10000 / 10100 / 10200

# GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

02.09.2024

## Bu Hafta Takibimizdeki Hisseler

	Pozisyon	Alış Seviyesi	Satış Hedefi	Stop Seviyesi	Piyasa Değeri mn	F/K x	PD/DD x
	Giriş	TL	TL	TL	TL		
PETKM	Açılış Fiyatı	22,98	23,55	22,41	58.241	3,7	1,0
SKBNK	Açılış Fiyatı	4,33	4,44	4,22	10.825	4,2	1,2
SNGYO	Açılış Fiyatı	7,18	7,36	7,00	10.770	2,3	0,4
TUPRS	Açılış Fiyatı	168,60	172,82	164,39	324.858	7,0	1,4
AKCNS	Açılış Fiyatı	158,00	161,95	154,05	30.249	25,8	1,9
GENIL	Açılış Fiyatı	86,70	88,87	84,53	26.010	34,8	4,4
<b>BIST 100</b>		<b>9833</b>					

\* Takibimizdeki hisseler tamamen teknik analize göre belirlenmektedir. İşlem hacmi ve likiditesi yüksek 100 Endeks hisselerinden olmasına öncelik verilmektedir. Pozisyona giriş fiyatları Cuma günü kapanış seansında oluşan fiyatlardan yapılmaktadır. Hedefine ulaşmayan pozisyonlar stop loss seviyesinin altına inmediyse, bir sonraki Cuma günü kapanış fiyatından kapatılmaktadır. Belirlenen stop loss seviyeleri referans stop noktasıdır. Bu stop loss seviyesinin altında bir kapanış olması halinde referans değer gün sonu kapanış olarak alınacaktır.

## Geçen Haftanın Performansı

### 26 - 30 Ağustos 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AEFES	227,20	222,70	-1,98%	Cuma Kapanışı
CIMSA	33,50	34,90	4,18%	Hedef
KARSN	16,34	15,63	-4,35%	Stop
OYAKC	66,50	68,95	3,68%	Hedef
SNGYO	7,23	6,88	-4,84%	Stop
TCELL	94,00	91,00	-3,19%	Stop
<b>Ortalama Getiri</b>			<b>-1,1%</b>	
<b>BIST 100</b>	<b>9.668</b>	<b>9.833</b>	<b>1,7%</b>	
<b>Relatif Getiri</b>			<b>-2,7%</b>	

\* Alış Fiyatları Pazartesi Açılış seansında oluşan fiyatlardır. Hedef olmayan hisseler Cuma günü kapanış fiyatından kapatılmıştır.

**Kümülatif Getiri Tablosu**

	Portföy	BIST 100	Rölatif
2015	11,5%	-15,2%	31,5%
2016	55,6%	8,9%	43,0%
2017	60,0%	47,5%	8,5%
2018	29,9%	-22,8%	68,4%
2019	50,0%	21,4%	23,5%
2020	57,3%	29,1%	21,9%
2021	42,7%	26,8%	12,6%
2022	48,0%	210,3%	-52,3%
2023	25,3%	26,5%	-0,9%
2024	-15,8%	24,6%	-32,4%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

**Şirket Haberleri**

**DYOBY** – Dilovası Fabrikası'nın bakım, onarım ve tadilat ihtiyaçlarının karşılanması doğrultusunda 2 Eylül 2024 – 7 Eylül 2024 tarihleri arasında üretime ara verilmesine karar verilmiştir.

**PLTUR** – Şirket, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK) ile Sıvılaştırılmış petrol gazları (LPG) numunesi taşımaya müsait üst donanımlı araçlar ve binek araçlar kiralama ihalesini kazanmış ve sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme bedeli 22.104.000 TL'dir.

**VERUS** – Şirketin %100 oranında bağlı ortaklığı Standard Boksit İşletmeleri A.Ş. tarafından 600.000 USD (20.390.640 TL) + KDV tutarında boksit cevheri satışına yönelik sözleşme 29.08.2024 tarihinde imzalanmıştır.

**KONTR/YLGD** – Şirketin iştiraki olan Mcfly Robot Teknolojileri A.Ş. ("MCFLY") 28.08.2024 tarihinde Yayla Agro Gıda Sanayi A.Ş. firmasıyla; "Teknolojik Robotla Hat Sonu Paletleme Otomasyon Kurulum Hizmeti" kapsamında 1.910.000 Euro tutarında satış sözleşmesi imzalamıştır.

**VESTL** – Şirketin bağlı ortaklığı Vestel Holland B.V. bünyesindeki Almanya şubesi "Vestel Holland B.V. Germany Branch Office" tarafından, Almanya'nın Berlin şehrinde, şirketin global ana markası olan Vestel'e ait bir mağaza açılmasına ve çok kanallı satış ve/veya pazarlama (omnichannel) yaklaşımını destekleyecek şekilde, Almanya'nın tüm şehirlerine ürün ve hizmet sağlayacak bir e-ticaret internet sitesi ([www.vestel.com/de](http://www.vestel.com/de)) kurulmasına karar verilmiştir.

**REEDR** – Şirketin Elektrikli Araç Projesine dahil olan Reeder Fancy modelinin test versiyonu üretimi %100 tamamlanma derecesi ile başarıyla sonuçlandırılmıştır. EMC testleri ile başlayacak olan Araç Tip Onay Belgesi'nin alınmasının ardından, hazırlanan onaylı teknik servis raporları, yetkilendirilmiş belgelendirme kuruluşuna iletilecektir. Söz konusu sertifikasyon (Belgelendirme) işlemlerinin tamamlanması ile eş zamanlı olarak seri üretime geçilecektir. Bu amaçla tedarik süreçleri planlamaları da yapılmış olup ilk madde ve malzeme siparişleri verilmeye başlanmıştır.

**OBAMS** – Şirket pay başına brüt 0,6434862 TL kar payı dağıtma kararı aldı.

## GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

02.09.2024

**GSDHO** – GSD Holding'in dolaylı bağlı ortaklığı Dodo Maritime Limited, bir adet kuru yük gemisi yapımı konusunda sözleşme imzaladı.

**RUBNS** – Şirketin ürün satışları kapsamında yurtiçinde 7 farklı şirket ile toplam 100.000.000 TL (KDV dahil) tutarlı ürün peşin satış sözleşmesi imzalanmıştır. Yapılan bu satış anlaşmalarına istinaden sevkiyatlar devam etmektedir.

**TKFEN** – Şirketin bağlı ortaklığı Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş., Saudi Arabian Oil Company ("Saudi Aramco") idaresinden Suudi Arabistan'da "Package-16 MGSE III: Jeddah Cluster" boru hattı projesini EPC olarak üstlenmek üzere ihaleyi kazandığı bildirimini almıştır. Proje bedelinin yaklaşık 212 Milyon ABD Doları mertebesinde olduğu öngörülmektedir. Projenin 40 ay sürede tamamlanması hedeflenmektedir.

### Pay Geri Alımı Bildirimleri

29.08.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da yapılan pay geri alımı işlemlerine ait bildirimler aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

HİSSE KODU	ORTALAMA FİYAT (TL)	GERİ ALINAN PAY ADEDİ
KUYAS	59,35	10.000
SARKY	23,23	68.583
OYLUM	8,19	50.000
METUR	14,06 - 14,14	72.778
YGGYO	49,46	18.401
KRVGD	2,73	350.000
SASA	4,89	8.000.000

## GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

02.09.2024

**Yasal Uyarı Notu:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. İçerik kesinlikle mali, hukuki, vergi veya diğer konularda bir tavsiye niteliği taşımadığı gibi, tamamen içeriğe dayalı olarak yatırım yapılmamalı veya karar alınmamalıdır. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır. Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez.

**Çekince:** Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo ve grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.