

Piyasa Beklentimiz

Geçen hafta dünya için zor bir haftaydı. Hemen hemen her yerde satışların hızlandığını izledik. Çarşamba günü başlayan ve Cuma günü şiddetini artıran satış dalgasında BİST 100 endeksi %2,4 düştü. Dow Jones %2, DAX endeksi %3,5, S&P %2,2 ve Nasdaq %3,4 geriledi. Bu sabahta satışların devam ettiği Asya'da tablo daha da ilginç. Japonya piyasaları, Nikkei 225 ve Topix'in % 8'den fazla düşmesiyle bölgedeki kayıplara öncülük etti. Nikkei geçen hafta %16 gerilerken, KOSPI endeksi %11 düştü. Nikkei ve Topix endeksleri 11 Temmuz'daki tüm zamanların en yüksek seviyesinden bu yana yüzde 20'nin üzerinde düşüş yaşadı.

Dünyada yaşanan satış dalgasının temelindeki en önemli neden resesyon kaygıları olduğuna yönelik genel bir algı var. Özellikle geçen hafta Çarşamba günü imalat PMI verilerinin beklentilerden kötü gelmesi ve sektörün daha derin bir daralmaya işaret etmesi satış reaksiyonun başlamasına zemin hazırladı. Dünyada hizmetler PMI verisi 50'nin üzerinde genişleme sinyalleri vermeyi sürdürürken, imalat PMI verisi beklenenin çok altında daralmaya devam etti. Bununla birlikte Cuma günü tarım dışı istihdam ile beraber gelen işsizlik oranının %4,1 beklentinin üzerinde %4,3 gelmesi satış dalgasını hızlandırdı. Bu hafta ekonomik dataların yoğun olduğu bir hafta değil ancak dünyada ekonominin gidişatını ifade eden verilerin takibi önemli olacak.

Bugün Türkiye'de Temmuz ayını yansıtan TÜFE verisi izlenecek. Temmuz ayı enflasyonunda geçen ay yapılan zamların etkisinin yaklaşık 1,7 ila 1,9 puan olması bekleniyor. Dolayısıyla %3'ün üzerinde bir verinin gelmesi şaşırtıcı olmayacaktır. Buna karşın beklentinin üst sınırı olan %3,6'nın üzerinde bir enflasyon verisi gelmesi halinde olumsuz algılanarak baskıyı artırabilir. Bugün dünyada hizmetler verisi takip edilecek. İmalat PMI ile beraber hizmetler sektöründe de soğuma olması dünyada yaşanan satış baskısının sürmesine zemin hazırlayabilir. Dolayısıyla bugün Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD hizmetler PMI verisi ile ISM imalat Dışı PMI verisinin oldukça yakından izlenmesinde fayda olabilir.

Salı günü Fed üyesi Daly'nin konuşması var. Bu gibi belirsiz ortamlarda Fed üyelerinin açıklamaları önemli olabilir. Yine Salı günü Almanya'dan fabrika siparişleri ve

	SON	YÜKSEK	DÜŞÜK	GÜN FARKI(%)	HACİM mn
BIST 100	10.473	10.686	10.416	-3,01%	82.564
BIST 30	11.373	11.637	11.317	-3,45%	58.303
BANKA ENDEKSİ	14.509	14.949	14.454	-3,95%	12.762
HOLDING ENDEKSİ	9.557	9.769	9.502	0,99%	11.919
SANAYİ ENDEKSİ	14.292	14.514	14.203	-2,19%	54.732
GRAM ALTIN	2605,165	2633,013	2582,584	0,50%	
Dolar/TL	33,3226	33,37012	33,18787	0,18%	
EUR/USD	1,090585	1,09397	1,0903	0,01%	
YABANCI TAKAS %	38,33				

Ekonomik Takvim

10:00	Türkiye TÜFE Aylık (Temmuz)
10:00	Türkiye TÜFE Yıllık (Temmuz)
10:00	Türkiye Çekirdek TÜFE Yıllık (Temmuz)
10:00	Türkiye ÜFE Aylık (Temmuz)
10:00	Türkiye ÜFE Yıllık (Temmuz)
10:55	Almanya Hizmetler PMI (Temmuz)
10:55	Almanya Bileşik PMI (Temmuz)
11:00	Euro Bölgesi Hizmetler PMI (Temmuz)
11:00	Euro Bölgesi Bileşik PMI (Temmuz)
11:30	İngiltere Hizmetler PMI (Temmuz)
11:30	İngiltere Bileşik PMI (Temmuz)
11:30	Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni (Ağustos)
16:45	ABD Hizmet PMI (Temmuz)
16:45	ABD Bileşik PMI (Temmuz)
17:00	ABD ISM İmalat Dışı Endeksi
17:00	ABD ISM İmalat Dışı PMI (Temmuz)

Euro Bölgesinden perakende satışlar izlenecek. Çarşamba günü ise Almanya sanayi üretimi, ham petrol stokları ile Perşembe günü ABD'de haftalık işsizlik başvuruları, Fed üyesi Barkin açıklamaları ve bizim içerde Merkez Bankasının enflasyon raporu takip edilecek. Cuma günü Çin TÜFE, Almanya TÜFE, Türkiye sanayi üretim ve ABD fabrika siparişleri izlenecek.

Her düşüş bir alım fırsatı yaratmayabilir. Öncelikle düşüşün nerede tepki göstereceğini ve resesyon endişelerini dağıtılabilecek temel bir gerçekleşmenin olup olmadığını izlemek faydalı olacaktır. Nasdaq vadelisinde şu an %6'ya varan düşüş hakim. Dolayısıyla piyasada

düşüş eğilimi sonlanmış değil. Muhtemelen Borsa endeksinin sabah açılışında baskı devam edecektir. Şimdilik sakin kalmakta fayda var. Çok kısa vadeli bakan yatırımcılar nakit pozisyona hafta sonu riskini almak istemeyerek geçmiş görünüyor. Ancak endekste henüz düşüş eğilimi sonlanmamış görüldüğünden kademeli alım için henüz uygun yerlerde değışiz.

2. çeyrek bilanço dönemi devam ediyor. Bugün Aygaz, Tüpraş ve Türk havayollarının bilançolarını alçağız. Küreselden gelen satış dalgasının yanında bilanço beklentilerinin güçlü olmaması da borsa endeksinin geri çekilmesini destekliyor olabilir. Güçlü bilanço iyi fiyatlardan biraz uzaklaşabilir.

Teknik görünümde 10000 – 10200 seviyeleri oldukça güçlü destekler. Bist 100 endeksi hem yükselen kanalı hem de 50 günlük ortalamasını aşağı yönde kırdı. Dolayısıyla satış eğiliminin sürmesi beklenebilir. Teknik göstergelerde oluşan bozulma sürüyor. 10500 seviyesinin altında satış baskısının sürmesi halinde ilk etapta 10200 ve daha sonrasında 10000 seviyesine doğru satış baskısı hız kazanabilir. Bugün 10500 seviyesi üzerinde bir tepki gelirse tepkilerin kalıcı olup olmayacağını izleyeceğiz.

Bugün hareketli olmasını beklediğimiz hisseler:

SKBNK, AGESA: Bilanço desteği

SASA, SNGYO, YYLGD, ISMEN, TTKOM: Güçlü teknik görünümün devamı

VIOP STRATEJİ – XU030 SPOT ENDEKS

Bist30 spot endeksinde geçtiğimiz iki haftada negatif seyir hakimdi. Geçen haftayı %3,86'lık değer kaybıyla 11.372,91 seviyesinden kapatan spot endekste (XU030), son iki haftada toplam değer kaybı %6,55 (797,41 puan) seviyesine ulaştı. XU030 endeksinde 50 günlük hareketli ortalamanın bulunduğu 11.649 seviyesi üzerinde gün sonu kapanışları gelmediği sürece negatif yönlü seyir izlemeye devam edebiliriz. Bu nedenle var olan kısa pozisyonları korumak faydalı olabilir. Yeni kısa pozisyonların açılması için 11.150 desteği aşağı yönde kırılmadığı sürece aceleci davranmamak gerektiğini düşünürüz. Olası bir yükseliş hareketinde ise spot

endekste 11.800 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanması halinde uzun pozisyonların açılması faydalı olabilir.

Küresel Ekonomik Gelişmeler

ABD

ABD'de tarım dışı istihdam, Temmuz'da 114 bin kişi artarak beklentilerin altında gerçekleşirken, işsizlik oranı yüzde 4,1'den yüzde 4,3'e yükseldi. Böylelikle, ABD'de istihdam hızı Temmuz'da düştü, işsizlik ise neredeyse 3 yılın zirvesine çıktı. Piyasa beklentilerinin altında gerçekleşen tarım dışı istihdam verisinin 175 bin kişi artması öngörülüyordu.

ABD Ticaret Bakanlığı, haziran ayına ilişkin fabrika sipariş verilerini açıkladı. Buna göre, ülkede fabrika siparişleri haziranda bir önceki aya kıyasla yüzde 3,3 azaldı. Piyasa beklentileri fabrika siparişlerinin bu dönemde yüzde 3,2 azalması yönündeydi. Fabrika siparişleri mayısta da yüzde 0,5 düşmüştü.

Türkiye

Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre Temmuz ayında ticaret açığı, yıllık bazda yüzde 42,3 düşüş ile 7,2 milyar dolara geriledi. 2023 Temmuz ayında 12,5 milyar dolarlık dış ticaret açığı kaydedilmişti.

TCMB'den yapılan duyuruya göre, Başkan Fatih Karahan, Enflasyon Raporu 2024-III'ün tanıtımı amacıyla 8 Ağustos 2024 Perşembe günü saat 10.30'da Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası İdare Merkezinde bir bilgilendirme toplantısı düzenleyecek.

Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, Temmuz ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı geçen yılın aynı dönemine göre, yüzde 17,5 azalarak 94 bin 37 adet oldu.

BİST 100 Endeksi Teknik Analizi

BİST 100 endeksi günlük grafik



Sert satış baskısının hissedildiği BİST 100 endeksi, 50 günlük hareketli ortalaması olan 10690 seviyesinin üzerinde tutunmakta başarılı olamadı. Bu seviyenin yukarı yönlü kırılmadığı sürece satış baskısı devam edebilir. Aşağı yönlü hareketliliklerde 10200 bölgesi destek seviyesi olarak takip edilebilir. Buna karşın 50 günlük hareketli ortalamanın yukarı yönlü kırılması durumunda 10900 bölgesi direnç seviyesi olarak izlenebilir.

Destekler: 10410 / 10200 / 10000

Dirençler: 10520 / 10690 / 10900

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

05.08.2024

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		
SASA	Açılış Fiyatı	46,64	47,81	45,47	252.323	10,4	2,9
SNGYO	Açılış Fiyatı	7,10	7,28	6,92	10.650	2,3	0,4
SKBNK	Açılış Fiyatı	4,28	4,39	4,17	10.700	4,2	1,2
YYLGD	Açılış Fiyatı	12,90	13,22	12,58	14.022	27,4	2,1
ISMEN	Açılış Fiyatı	38,10	39,05	37,15	57.150	11,8	3,1
TTKOM	Açılış Fiyatı	50,00	51,25	48,75	175.000	10,8	1,5
BIST 100		10473					

* 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

29 Temmuz - 2 Ağustos 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
ARCLK	190,80	183,00	-4,09%	Stop
CCOLA	890,50	846,00	-5,00%	Stop
CIMSA	36,74	35,26	-4,03%	Stop
PSGYO	2,13	2,00	-6,10%	Stop
SOKM	63,55	59,80	-5,90%	Stop
TSKB	12,72	13,12	3,14%	Hedef
Ortalama Getiri			-3,7%	
BIST 100	10.891	10.473	-3,8%	
Relatif Getiri			0,2%	

* 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	-10,3%	32,7%	-32,4%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

Şirket Haberleri

HDFGS – Hedef Girişim Sermayesi YO'nun 2024 yılı 6 aylık konsolide olmayan net zararı 282.857.994 TL (2023/6 aylık: -644.080.605 TL).

SKBNK – Şekerbank'ın 2024 yılı 6 aylık konsolide net karı 1.614.401.000 TL (2023/6 aylık: 1.356.314.000 TL).

AGESA – Agesa Hayat ve Emeklilik'in 2024 yılı 6 aylık konsolide net karı 1.274.590.188 TL (2023/6 aylık: 777.439.034 TL).

PASEU – Şirket 168.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %300 oranında bedelsiz olarak 504.000.000 TL artırılarak 672.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verdi.

ALFAS – 02.08.2024 tarihinde 66,40-66,75 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 66,5424 TL) 100.000 adet pay geri alınmıştır.

ADGYO – 02.08.2024 tarihinde 34,90 – 35,00 TL fiyat aralığından toplam 883.665 adet pay geri alınmıştır.

MTRKS – Şirketin ünvanı "Matriks Finansal Teknolojiler Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir. İlgili değişiklik Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Ayrıca, şirketin bağlı ortaklığı Rootech Finansal Teknolojiler A.Ş. "Kripto Varlık Hizmet Sağlayıcılığı" faaliyetini yürütmeye yönelik iradesini içeren beyanı SPK'ya ilgili bilgi formu ve başvuru belgeleri ile sunmuş bulunmaktadır.

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

05.08.2024

USAK – Şirket 245.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %600 oranında bedelsiz olarak 1.470.000.000 TL artırılarak 1.715.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verdi.

AKFGY – Şirket Yönetim Kurulu'nun 02 Ağustos 2024 tarihli kararı ile; Şirketin %100 bağlı ortaklığı konumunda bulunan ve faaliyet konusu yalnızca gayrimenkul olan yurt dışında kurulu şirketlere yatırım yapmak üzere özel amaçlı kurulan Akfen Bafra Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş. ("Akfen Bafra") tarafından Birleşik Krallık sınırları içerisinde özel amaçlı olarak %100 pay sahipliğiyle kurulmuş Bafra Capital Investment Ltd tarafından Amerika'da %100 pay sahipliğiyle kurulacak özel amaçlı bir şirket eliyle Florida'daki EO AT FOUNTAINS, LLC (bu şirket, "Fountains East" olarak bilinen, yaklaşık 6 (altı) dönümden oluşan ve 10300 block of C E Wilson Road, Saint Johns, St. Johns County, Florida 32259 civarında bulunan taşınmaza sahip olan EOA FOUNTAINS, LLC'nin %70'ine sahiptir) unvanlı şirkete 4.686.932,45 USD bedelle %43 oranında ortak olunmasına ve bu amaçla Akfen Bafra'ya söz konusu alım bedeli tutarında sermaye avansı gönderilmesine karar verilmiştir.

ORGE – 02.08.2024 tarihinde 72,85 - 73,30 TL fiyat aralığından 50.000 TL toplam nominal tutarlı ORGE payının geri alım işlemi gerçekleştirilmiştir.

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

05.08.2024

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.