

Piyasa Beklentimiz

Borsa endeksi zor bir haftayı geride bıraktı. Borsa endeksi haftayı %5,4 satıcılı tamamladı. Bankacılık endeksi %11,7 kayıpla endeksi aşağı çaktı. Sigorta sektörü %9, imalat ana sanayi %8, bilişim %7.7 ve metal eşya makine sektörü %7.3 ile en çok kaybeden endeksler arasında yer aldı. Haftayı %4 ile en çok getiri ile kapatan sektör spor oldu. %2,1 ile ulaştırma, %0.2 iletişim ve neredeyse yatay bir şekilde madencilik dışında kazandıran sektör olmadı. Endeks açısından yorucu bir hafta oldu diyebiliriz.

Küresel endekslerde toparlanma emareleri bizden daha güçlü. Hafta kapanışı açısından biz negatif ayrılmışız. %20'lere varan kayıplar yaşayan Nikkei bile haftayı %2,4 satıcılı kapattı. Benzer bir şekilde KOSPI endeksinde kayıplar %3.2 ile sınırlı kaldı. BİST100 endeksi %5,4 ile dünyada en çok satış yiyen endeks oldu. Bunun en önemli sebeplerinden bir tanesi yılın başından bu yana getiri anlamında dünyadan ciddi anlamda pozitif ayrılmamız diyebiliriz. Bu satışa rağmen yılın başından bu yana BİST 100 endeksinin getirisi %32.6 ile dünyadan açık ara pozitif ayrışıyor. Bize en yakın getiri %11.8 ile S&P'ye ait. Endeksin güçlü yukarı yönlü eğilimi sonrasında satışların daha doğrusu kar realizasyonunda sert olduğunu söylemek mümkün. Bir diğer etken ise bankacılık endeksindeki düzeltme isteğinin sert olması. Bankacılık endeksi 13700 seviyesi altında kalmaya deva etmesi halinde 11.000 seviyesine doğru gerileme riski taşıyor. Yılın başından bu yana endeksin taşıyıcı kolunu olan bankacılık endeksinde yükselişler güçlü olurken kayıplar daha da sert oluyor. Bankacılık endeksi ile yükselen bist 100 endeksi şimdi ise bankacılık endeksi ile düşüyor. Bir diğer unsur ise panik satışları ve fon çıkışları. Son dönemde pay piyasasına katılım artarken kriz döneminde nasıl davranılacağı kası çok gelişmemiş yerli yatımcının bu gibi hareketlerde panik yapması oldukça olası görünüyor. Panik satışlarının hızlanması, mevcut hikayeyi besleyecek ve yeni bir heyecan oluşturabilecek gelişmelerin henüz

	SON	YÜKSEK	DÜŞÜK	GÜN FARKI(%)	HACİM mn
BIST 100	9.907	10.189	9.907	-1,89%	82.588
BIST 30	10.754	11.092	10.754	-2,21%	60.247
BANKA ENDEKSI	12.809	13.608	12.807	-4,43%	16.440
HOLDING ENDEKSI	8.961	9.237	8.961	0,99%	11.649
SANAYİ ENDEKSI	13.630	13.922	13.616	-1,52%	44.205
GRAM ALTIN	2624,427	2626,01	2613,623	0,50%	
Dolar/TL	33,5568	33,57516	33,49	0,18%	
EUR/USD	1,091895	1,09255	1,09103	0,01%	
YABANCI TAKAS %	37,88				

Ekonomik Takvim

10:00 Türkiye İşsizlik Oranı (Haziran)

14:00 OPEC Aylık Rapor

***Hazine, 2 vadeli sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecektir.**

olmaması ve çoğunun fiyatlanması ile fon çıkışları endeksteki baskının baş gelişmeleri arasında sayılabilir.

Dünya, sanki en kötüsü geride kalmış gibi hareket ediyor. Küresel endekslerdeki toparlanma hızı oldukça güçlü oldu. Bu hafta veri odaklı bir hafta olabilir. Dolayısıyla ABD verilerine odaklanmaya ve Asya'nın nabzını tutmaya devam ediyoruz. Henüz Pazartesi yaşanan olay sonrasında nerelerde ne kadar tahribat olup olmadığını bilmiyoruz. Olmamışta olabilir. Ancak yine de nabız tutarak hareket etmenin faydalı olabileceği görüşündeyiz.

Çok düştük alalım mı? Sorusuna cevap olarak beklemek faydalıdır diyebiliriz. İkinci bir seçenek ise kademeli alım olacaktır. Bankacılık endeksinin gerilediği noktalarda altı hala boş. Dolayısıyla o tarafta bir toparlanma olmaması halinde satış baskısının devam etmesi beklenebilir. Stratejik olarak 10160 seviyesi üzerinde birkaç gün, günlük kapanış olmaması halinde satış baskısının devam edebileceğini düşüneceğiz. Tüm varlığı tek bir seviyeden tek bir hisseye yatırmak yerine daha sakın kalıp dönüş yerlerinden hareket etmek ya da kademeli hareket etmek daha yararlı olacaktır.

Bankacılık endeksinde durum çok iç açıcı değil. 50 günlük ortalamasının oldukça altına geriledi. Bu hareketi en son 2023 kasım ayında yapmıştı ve yaklaşık bir aya yakın yatay negatif bir seyir sürmüştü. O zamanın dinamikleri ile şu anın dinamikleri aynı olmasa da teknik acıdan benzer ve yorucu bir hareket olduğunu söylemek mümkün. Aynı zamanda endeksi yaklaşık 13.700 seviyesinde bulunan 100 günlük ortalamasını da aşağı yönde kırmış görünüyor. Teknik açıdan 11.000 seviyesine doğru devam edebilecek bir satış dalgası gelmeye mümkün bir ortam var. Buna karşın teknik göstergelerden aşırı uzaklaşmamız tepki olasılığını güçlendiriyor. Bu hafta temel anlamda yeni ve olumsuz bir algı değişimi olmaması halinde çok satılmışlığın verdiği bir tepkiyle karşılaşabiliriz. Bu hafta veri yoğun bir haftada olduğumuzdan gelişmelerin lehte gerçekleşmesi halinde bu durum oluşabilir. Bankacılık endeksinde tepki gelmesi halinde 13.700 seviyesine kadar etki etmesi beklenebilir. Güçlenmenin tekrar sağlanması için 13.700 seviyesinin üzerinde birkaç günlük kapanışlara ihtiyaç var. Tepkinin istenildiği güçte gelmemesi halinde bankacılık endeksinin 11.000 seviyesine doğru gerileme riski var ki o zaman bu seviyeler güçlü alım fırsatları verebilir.

Veri yoğun bir haftadayız. Pazartesi günü daha sakin olacak. Hazine ihaleleri ile Türkiye işsizlik oranı açıklanacak ancak verileri TL ve Türk varlıklarında bir hareketlilik oluşturmasını beklemiyoruz. Salı günü Almanya ZEW beklenti anketi, ABD NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi ile Temmuz ayına ilişkin TÜFE verileri açıklanacak. FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması gerçekleşecek. Çarşamba günü haftanın en veri odaklı günü olacak. İngiltere TÜFE, Euro Bölgesi büyüme ve sanayi üretim ile ABD'den TÜFE verisinin açıklanması bekleniyor. ABD TÜFE verisinin hem manşette hem de çekirdekte bir önceki ay açıklanan verinin altında gelmesi bekleniyor. Beklentiyi karşılayan ABD verisi olması halinde Eylül ayında faiz indirimi garanti olur. Beklentiden yukarı sapma olması halinde piyasa algısı gevşeyebilir. Veriyi takip etmekte fayda var. Her Çarşamba olduğu gibi 17:30'da ham petrol stokları

açıklanacak. Perşembe günü ise Japonya büyüme, Çin sanayi üretimi ve işsizlik oranı, İngiltere büyüme, sanayi üretim, imalat üretim ABD'de haftalık işsizlik başvuruları, sanayi üretim, kapasite kullanım oranı ve perakende satışlar açıklanacak. Cuma günü ise İngiltere'den perakende satış verisi gelecek.

Teknik açıdan önemli yerlerdeyiz. 100 günlük ortalaması olan 10160 seviyesinin aşılma zorlanması halinde satış baskısı 9080 seviyesine dek devam edebilir. Buna karşın 10160 seviyesi üzerindeki toparlanmanın olması halinde ise 10215 seviyesi aşılması şart.

Bugün hareketli olmasını beklediğimiz hisseler:

AEFES: 50 günlük ortalamasından gelen tepkilerin devamı

AKCNS: 22 günlük ortalaması üzerine yerleşmesi halinde tepkilerin genişleme beklentisi

GENIL, SNGYO: Güçlü teknik görünümün devamı

HTTBT, GLCVY: Bilanço desteği

VIOP STRATEJİ – XU030 SPOT ENDEKS

Geçtiğimiz haftaya Asya kaynaklı küresel şok dalgasının etkisi ile sert bir düşüşle başlayan spot endeks hafta ortasında bir toparlanma yaşasa da haftanın son işlem gününde gelen satışlarla haftayı %5,44'lük değer kaybıyla 10.754,38 seviyesinden kapattı. Geçtiğimiz üç haftanın üçünde de haftalık bazda değer kaybeden spot endekste (Bist30) son üç haftada yaşanan toplam değer kaybı %11,63 (1.415,94 puan) seviyesine ulaştı. Spot endeksteki değer kaybında bankacılık endeksindeki sert satışlar etkili oldu. Bu hafta spot endekste 100 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu 11.033 seviyesinin aşılması ve bu seviye üzerinde gün sonu kapanışları gelmesi halinde pozitif bir seyir izleyebilir 11.317 seviyesini test edebiliriz. 11.033 seviyesinin aşılmasını halinde ise geçtiğimiz haftalardan gelen negatif yönlü seyrin devamını izleyebiliriz. Spot endekste 144 günlük hareketli ortalama seviyesi olan 10506 desteği altında saatlik kapanışların gelmesi halinde uzun pozisyonların sonlandırılması ve kısa pozisyonların açılması faydalı olabilir.

Küresel Ekonomik Gelişmeler

Türkiye

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından açıklanan Haziran ayına ilişkin dış ticaret endekslerine göre, dış ticaret haddi azaldı. İhracat birim değer endeksinin ithalat birim değer endeksine bölünmesiyle hesaplanan ve 2023 yılı Haziran ayında 90,2 olarak elde edilmiş olan dış ticaret haddi, 1,8 puan azalarak, 2024 yılı Haziran ayında 88,4 oldu.

Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Sanayi Üretim Endeksi Haziran ayı verilerine göre, sanayi üretimi yıllık yüzde 4,7 azaldı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre Mart ayı başında yüzde 135'lik artış yaşanan kartlı harcamalarda 2 Ağustos haftasında yüzde 79,5 ile 2,5 yılın en düşük artışı görüldü.

ABD

Boston Fed Başkanı Susan Collins, verdiği bir mülakatta faiz indirimlerinin kısa sürede başlayabileceğini söyledi. Collins "Eğer veriler beklediğim yönde gerçekleşmeye devam ederse yakın zamanda para politikasında ayarlamaya başlamanın uygun olacağını düşünüyorum" diye konuştu.

Fed üyesi Michelle Bowman enflasyonda halen yukarı yönlü risk gördüğünü ve işgücü piyasasının gücünü koruduğunu belirterek eylülde faiz indirimi için hazır olmadığını sinyalini verdi. Bowman Cumartesi günü Colorado Springs'te Kansas Bankacılar Birliği'nde yaptığı konuşmada enflasyonda iyileşmeye dikkat çekse de "Enflasyon hala komitenin yüzde 2 hedefinin rahatsız edici bir şekilde üzerinde" ifadelerini kullandı.

Avrupa

Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis) tarafından yayımlanan Temmuz ayı enflasyon verilerine göre, ülkede Haziran'da yüzde 2,2 olan yıllık enflasyon, Temmuz'da yüzde 2,3'e yükseldi. Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) aylık bazda yüzde 0,3 arttı.

GÜNLÜK BİST BÜLTENİ

12.08.2024

BİST 100 Endeksi Teknik Analizi

BİST 100 endeksi günlük grafik



BİST100 endeksi önceki hafta, pazartesi günü yaşamış olduğu sert satış baskısına karşın hafif toparlanma eğilimine girse de, 100 günlük hareketli ortalamasını kıramamasıyla birlikte tekrar düşüş eğilimine geçti. Bu hafta kritik. 100 günlük hareketli ortalaması olan 10160 seviyesini yukarı yönde kıramadığı takdirde aşağı yönlü hareketlilik hız kazanabilir. Satış baskının hız kazanması durumunda 9640 seviyesi test edilebilir. Öte yandan 100 günlük hareketli ortalamasının yukarı yönde kırılması durumunda alımların hızlanması ile 10200 ve 10300 bölgeleri direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

Destekler: 9875 / 9640 / 9430

Dirençler: 10160 / 10200 / 10300

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mahallesi Saat Sokak Spine Tower No:5 Kat:2 34398 Sarıyer / İSTANBUL

t: 444 1 858 (ULU) • f: 0212 328 30 81 • Mersis No: 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr

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		
AEFES	Açılış Fiyatı	254,75	261,12	248,38	150.839	6,8	2,1
KARSN	Açılış Fiyatı	15,30	15,68	14,92	13.770	22,4	2,3
PGSUS	Açılış Fiyatı	232,00	237,80	226,20	116.000	6,4	2,1
ULKER	Açılış Fiyatı	169,90	174,15	165,65	62.740	18,9	2,9
AGHOL	Açılış Fiyatı	391,00	400,78	381,23	95.222	5,3	1,3
AKCNS	Açılış Fiyatı	157,00	160,93	153,08	30.057	17,4	1,9

BIST 100**9907**

* 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**5 - 9 Ağustos 2024 Haftası**

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
SASA	46,64	42,42	-9,05%	Stop
SNGYO	7,10	7,73	8,87%	Hedef
SKBNK	4,28	3,91	-8,64%	Stop
YYLGD	12,90	11,73	-9,07%	Stop
ISMEN	38,10	36,96	-2,99%	Stop
TTKOM	50,00	50,10	0,20%	Cuma Kapanışı

Ortalama Getiri**-3,4%****BIST 100****10.473****9.907****-5,4%****Relatif Getiri****2,1%**

* 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	-13,4%	25,6%	-31,0%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

Şirket Haberleri

MTRKS – Şirket çıkarılmış sermayesinin tamamı bedelsiz olmak üzere %150 oranında 60.300.000 TL artırılarak, 40.200.000 TL'den 100.500.000 TL'ye çıkarılmasına karar verdi.

PENGD – Şirket Güneş Enerjisi Santrali (GES) projesi kapsamında 09.08.2024 tarihinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na Yatırım Teşvik Belgesi (YTB) başvurusunda bulundu.

EFORC – Efor Çay, Efor Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş. unvanı ile yeni bir şirket kurulmasına karar verdi.

THYAO – Şirketin Temmuz 2023 döneminde 8,6 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2024 yılının aynı döneminde %2,6 azalarak 8,3 milyon olarak gerçekleşmiştir.

TSPOR – Trabzonspor, "Kartal arazisi"ne ilişkin yönetim kurulunca alınan kararlar söz konusu gayrimenkulun 3.993.259.000.-TL bedelle Trabzonspor Kulübü'nden devralınmasına karar verildiğini duyurdu.

ZOREN – Zorlu Enerji Grubu, 2003'ten beri İsrail'de azınlık ortakları oldukları Dorad Doğal Gaz Santralini portföylerinden çıkarmak üzere çalışmalarını aralıksız sürdürdüklerini bildirdi.

TATGD – Şirket 136.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle % 80 oranında 108.800.000 TL artırılarak 244.800.000 TL'ye çıkarılmasına karar verdi.

GLCVY – Şirket, Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin 09.08.2024 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili gecikmiş alacak satışında satışa çıkarılan 2 portföyden 225,3 milyon TL anapara büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır.

Pay Geri Alımı Bildirimleri

09.08.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da yapılan pay geri alımı işlemlerine ait bildirimler aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

HİSSE KODU	ORTALAMA FİYAT (TL)	GERİ ALINAN PAY ADEDİ
ADGYO	34,60	137.591
KRVGD	2,83	50.000

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.