

Piyasa Beklentimiz

Borsa endeksi geçen haftayı %0,8'lik satıcıli seyirle kapattı. Bankacılık endeksinin %3,5 artıda olması endeksteeki kayıpları sınırlı kılmış olabilir. Buna karşın bankacılık endeksini yakından izlemeye devam ediyoruz. Bankacılık tarafında yaşanan yukarı yönlü tepkilerin daha anlamlı olabilmesi için 13900 seviyesi üzerinde kapanışlara ihtiyaç var. Borsa endeksi geçen hafta dünyadan negatif ayrılmaya devam etti. Geçtiğimiz Pazartesi, yaşanan fırtınadan sonra dünya endekslerinde güçlü toparlanma izliyoruz. Öyle ki, DAX endeksi haftayı %3.4, S&P endeksi %3.9, Nasdaq endeksi ise %5.3 yukarıda tamamladı. Asya cephesinde de benzer bir tablo var. Kırmızılarla boyana Nikkei endeksi geçen haftayı %8.6 yukarı tamamladı.

Dünya toparlanırken BİST 100 endeksinin geride kalmasının birkaç nedeni var. Yılın başından bu yana getiri anlamında dünyayı sollayan ve en yüksek getiri elde eden BİST 100 endeksinde kriz zamanı düşüşte hızlı oldu ve kar realizasyonu beklenenden uzun sürdü. Bu düşüşe rağmen BİST 100 endeksindeki getiri, yılın başından bu yana %31 seviyesinde bulunuyor. Bize en yakın getiriye sunan Nasdaq %17 seviyelerinde. Dolayısıyla en yüksek getiri en hızlı düşüş eğilimi biz de oldu diyebiliriz. Tabi ki bankacılık endeksi bunda baş rol oynadı. Yılın başından bu yana %100'e yakın getiri sunan bankacılık endeksinde beklentilerin bitmesiyle kar realizasyonu derinleşti. 13900 seviyesi üzerinde yerleşik seyirler olmaması halinde bir tur daha satışlar gelebilir. Pazartesi yaşanan düşüş sonrası teminatların tetiklenmesi, fon çıkışları ve nakit bulma isteği satışların derinleşmesine zemin hazırlarken, Borsa'ya yeni giriş yapan katılımcıların bu tarz düşüslere hazırlıklı ve deneyimli olmaması nedeniyle panik satışları tetiklendi. Yeni bir hikayenin yokluğu, artık var olan tüm hikayenin fiyatlanması, büyüme odaklı bir ekonomiden uzaklaşma ve şirket karlılıklarının düşüş geleceği beklentisi de algılamaları bozdu.

	SON	YÜKSEK	DÜŞÜK	GÜN FARKI(%)	HACİM mn
BIST 100	9.822	10.055	9.822	-1,61%	75.982
BIST 30	10.685	10.966	10.685	-1,74%	56.473
BANKA ENDEKSI	13.261	13.658	13.261	-2,22%	13.310
HOLDING ENDEKSI	8.807	9.022	8.801	0,99%	9.612
SANAYİ ENDEKSİ	13.445	13.698	13.445	-1,27%	46.045
GRAM ALTIN	2716,755	2717,902	2654,747	0,50%	
Dolar/TL	33,685	33,843	33,6146	0,18%	
EUR/USD	1,10275	1,10315	1,09675	0,01%	
YABANCI TAKAS %	37,89				

Ekonomik Takvim

16:15 FED Üyesi Waller'ın Konuşması

17:00 ABD Öncü Endeks Aylık (Temmuz)

*Hazine 3 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecek

Ancak 11.400 yakınlarından kademeli olarak düşüğümüz var sayılırsa yaklaşık %16'lık bir geri çekilmeye tekabül ediyor. Bu bazı şirketlerde çok daha derin hissedildi. Dolayısıyla bir bu kadar düşmek için bir tetikleyiciye ihtiyaç var. Maymun Çiçeği virüsü ve jeopolitik tansiyondaki değişim bunu tetikleyebilir. Bu iki konudaki gelişmeleri yakından izliyoruz. Ancak bununla birlikte bir bu kadar daha düşmek için bir neden şimdilik yok. Olurda 9700 seviyesi altında kapanışlar söz konusu olursa 9200 – 9100 bölgesine kadar düşme riski var. Ancak bunun için yeni bir nedene ihtiyaç var.

2. çeyrek bilançolar endeksin güçlenmesinde ana katalizör olamaz. Zayıf bilançolar geliyor. Elbette içlerinde sürprizler var ancak genel görüntü zayıf. 3. Çeyrek bilançoların iç talepte daha güçlü bir zayıflama nedeniyle daha zayıf geleceği bariz. Dolayısıyla bilanço döneminde hisse bazlı eğilim daha fazla izlenebilir. Endekste hava kötü olmasına rağmen iyi bilanço kısmen de olsa iyi fiyatlamaya oluşturabiliyor. Ancak kötü bilanço daha çok cezalandırılıyor.

Bu hafta içeride en önemli gündem maddesi Salı günü gerçekleşecek Merkez Bankası faiz kararı olacak. Jackson Hole toplantısı nedeniyle Salı gününe alındı. Çarşamba günü geçtiğimiz Fed toplantısının tutanakları gelecek. Perşembe günü veri yoğun bir gün dünyada imalat ve hizmetler sektörüne yönelik PMI verileri açıklanacak PMI verileri Ağustos ayının ilk okuması olacak. Geçen hafta PMI verilerinde oluşan hassasiyet sonrası izlenmesinde fayda olan bir veri seti diyebiliriz. Jackson Hole toplantısında verilecek mesajları izleyeceğiz. Özellikle Powell'ın vereceği mesajlar dikkat çekici olabilir.

Teknik olarak borsa endeksi 9700 ila 10000 seviyesi arasına sıkıştı. Düşmeyen endekste toparlanma emareleri izlenebilir. İlk etapta endeksin 10200 seviyesi üzerine yerleşmesi olumlu olur. Ancak daha sonra 10500 seviyesi üzerine yerleşmekte başarılı olması halinde yükseliş hızı artabilir. Bunda başarılı olunamaması halinde 9700 seviyesi denemeleri gündeme gelebilir. Aşağıda 9200 seviyesine doğru boşluk var. Dolayısıyla 9700 seviyesi üzerinde kapanışların devam etmesi önemli olacaktır.

Bugün hareketli olmasını beklediğimiz hisseler:

ALFAS, ECILC, GWIND, SKBNK, TTKOM: Teknik göstergelerdeki toparlanma etkisiyle yukarı yönlü tepkilerin devam etme beklentisi

VIOP STRATEJİ – XU030 SPOT ENDEKS

BİST30 spot endeksi geçtiğimiz haftayı 10685 puandan kapattı. Spot endekste 10580 desteğinin kırılması ve bu seviyenin altında saatlik kapanışlar gelmesi halinde geri çekilme 10400 seviyesine kadar hız kazanabilir. Öte yandan bu hafta spot endekste 100 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu 11100 seviyesi üzerinde günlük kapanışlar gelmesi durumunda ise 11350 seviyesine kadar alımlar hız kazanabilir. Bu nedenle 11100 seviyesinin üzerinde kısa pozisyonların sonlandırılarak uzun pozisyonların açılması faydalı olabilir.

Küresel Ekonomik Gelişmeler

Türkiye

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, cari yıl sonu TÜFE artışı beklentisi yüzde 42,95'den yüzde 43,31'e yükseldi. TÜFE'de artış beklentisi 12 ay sonrası için yüzde 30,02'den yüzde 28,71'e, 24 ay sonrası için yüzde 19,32'den yüzde 19,30'a geriledi. Katılımcıların yıl sonu Dolar/TL beklentisi 37,3667'den 37,2760'a düşerken, 12 ay sonrası dolar/TL beklentisi ise 41,5175'den 42,0348'e çıktı

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) konut fiyat endeksine göre 2024 yılı Temmuz ayında bir önceki aya göre yüzde 0,9 oranında artan KFE, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak yüzde 38,7 oranında arttı.

Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Haziran ayına ilişkin hizmet üretim endeksi verilerini açıkladı. Hizmet üretim endeksi 2024 yılı Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 1,6 yükseldi. Bir önceki aya göre yüzde 1,1 azaldı.

Otomotiv ana sanayi üretimi, Ocak-Temmuz döneminde geçen yıla göre yüzde 5 azaldı. Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) tarafından yayımlanan bültene göre otomobil, hafif ve ağır ticari araçtan oluşan toplam üretim Ocak-Temmuz'da 823 bin 636'ya geriledi. Aynı dönemde otomobil üretimi yüzde 2 azalarak 542 bin 177 adet oldu.

ABD

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) Kansas City şubesi ev sahipliğinde 1978'den bu yana düzenlenen Jackson Hole Ekonomi Politikası Sempozyumu bu yıl 22-24 Ağustos'ta gerçekleştirilecek.

ABD Ticaret Bakanlığının Temmuz ayına ilişkin konut başlangıç ve inşaat izni verilerine göre, yapımına başlanan yeni konut sayısı, Temmuz'da bir önceki aya oranla yüzde 6,8 gerileyerek 1 milyon 238 bine düştü. Piyasa beklentileri, yapımına başlanan yeni konut sayısının bu dönemde 1 milyon 333 bin olması

yönündeydi. Yapımına başlanan yeni konut sayısı, Haziran'da aylık yüzde 3 artışla 1 milyon 353 bine düşmüştü. Ülkede verilen inşaat izni sayısı da Temmuz'da aylık bazda yüzde 4 azalarak 1 milyon 396 bine indi.

Michigan Üniversitesi, Amerikalı tüketicilerin eğilimleri doğrultusunda hazırladığı tüketici güven endeksinin Ağustos ayına ilişkin öncü verilerini açıkladı. Buna göre, tüketici güven endeksi Ağustos'ta geçen aya kıyasla 1,4 puan artışla 67,8'e çıktı. Piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşen tüketici güven endeksinin, bu dönemde 66,7 değerini alacağı tahmin ediliyordu.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly Financial Times'a yaptığı açıklamada enflasyonun kontrol altında olduğuna işaret etti ve faiz indirimlerini düşünmenin zamanının geldiğini ancak bunun acil bir durum olmadığını söyledi. Daly, "Kademeli ilerleme zayıf değil, yavaş değil, geride değil, sadece ihtiyatlı" dedi ve işgücü piyasasının yavaşlarsa da "zayıf olmadığını" da sözlerine ekledi.

Avrupa

İngiliz Ulusal İstatistik Ofisi (ONS), Temmuz ayına ilişkin perakende satış verilerini açıkladı. Perakende satışlar geçen ay yüzde 0,5 yükseldi. Beklenti yüzde 0,6 artış olması yönündeydi. Satışlar Haziran'da yüzde 0,9 düşmüştü. Mayıs-temmuz döneminde ise perakende satışlar önceki üç aylık döneme göre yüzde 1,1 arttı.

Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) tarafından yayımlanan Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesi'nin Haziran ayı uluslararası ticaret verilerine göre, AB'nin ihracatı, haziranda geçen yılın aynı ayına göre yüzde 6,1 azalarak 212,3 milyar euro, ithalatı ise yüzde 7,7 düşerek 191,4 milyar euro oldu. AB'nin dış ticaret fazlası, söz konusu ayda 20,9 milyar euro olarak belirlendi.

Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) tarafından yayımlanan 2024 yılı ikinci çeyrek dönemine ilişkin şirket iflas verilerine göre, ikinci çeyrekte AB ülkelerinde şirket iflasları, yılın ilk çeyreğine göre yüzde 3,1 yükseldi.

GÜNLÜK BİST BÜLTENİ

19.08.2024

BİST 100 Endeksi Teknik Analizi

BİST 100 endeksi günlük grafik



BİST100 endeksi yatay eğilimini sürdürüyor. 9700 – 10200 arasında sıkışan BİST 100 endeksi henüz bu aralığı yukarı ya da aşağı kırmadı. Bu aralıkta git gel devam ediyor. Şayet, 9700 seviyesi altında güçlü kapanışların olması halinde satış baskısının 9100 seviyesine doğru kademeli bir şekilde sürmesi beklenebilir. Ancak bunun için 9700 seviyesi altında birkaç günlük güçlü kapanış olması gerekmektedir Aksi takdirde 10200 denemeleri devam edebilir. 10200 seviyesi üzerinde birkaç günlük kapanış olması halinde ise 10500 seviyesine doğru yükseliş eğilimi sürebilir.

Destekler: 9700 / 9430 / 9100

Dirençler: 10000 / 10200 / 10300

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

19.08.2024

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		
AKSEN	Açılış Fiyatı	36,98	37,90	36,06	45.350	9,8	1,3
CCOLA	Açılış Fiyatı	67,40	69,09	65,72	188.590	9,4	4,2
CIMSA	Açılış Fiyatı	32,50	33,31	31,69	30.732	12,1	1,4
ECILC	Açılış Fiyatı	54,60	55,97	53,24	37.415	12,2	0,9
GWIND	Açılış Fiyatı	32,06	32,86	31,26	17.312	21,9	2,1
SKBNK	Açılış Fiyatı	4,18	4,28	4,08	10.450	4,1	1,2
BIST 100		9822					

* 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

12 - 16 Ağustos 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
AEFES	254,75	261,75	2,75%	Hedef
KARSN	15,30	16,84	10,07%	Hedef
PGSUS	232,00	225,50	-2,80%	Stop
ULKER	169,90	155,00	-8,77%	Stop
AGHOL	391,00	376,00	-3,84%	Stop
AKCNS	157,00	149,90	-4,52%	Stop

Ortalama Getiri -1,2%

BIST 100 9.907 9.822 -0,9%

Relatif Getiri -0,3%

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

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

19.08.2024

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	-14,5%	24,3%	-31,2%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

Şirket Haberleri

VERUS – Şirketin %100 oranında bağlı ortaklığı Standard Boksit İşletmeleri A.Ş. tarafından 3.225.000 USD (108.472.875 TL) tutarında boksit cevheri ihracatına yönelik sözleşme imzalanmış ve sözleşme gereğince 32.541.862,50 TL (967.500 USD karşılığı) 16.08.2024 tarihinde peşinat olarak tahsil edilmiştir.

ENTRA – Şirket, YEKA Erzin-2 santralının bu ay sonu itibariyle kademeli olarak üretime başlayacağını duyurdu. YEKA Erzin-2 projesinin tam kapasite devreye alınması ile ortalama 248,000 MWh/yıl üretim gerçekleştirmesi beklenmektedir.

YKBNK – Yapı Kredi Bankası, tahsili gecikmiş alacak tutarı toplam 1.94 milyar TL olan alacağın, varlık yönetim şirketlerine toplam 563.4 milyon TL bedelle satılmasına karar verdi.

ORGE – Orge Enerji, Ümraniye-Ataşehir-Göztepe Metro Projesi'nin Elektrik Tesisat İşlerinin yapımına yönelik sözleşme imza sürecinin tamamlandığını duyurdu.

Pay Geri Alımı Bildirimleri

16.08.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da yapılan pay geri alımı işlemlerine ait bildirimler aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

HİSSE KODU	ORTALAMA FİYAT (TL)	GERİ ALINAN PAY ADEDİ
YGGYO	48,70	45.000
RUBNS	27,70	10.000
ADGYO	32,48	150.000

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

19.08.2024

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.