

Piyasa Beklentimiz

Borsa endeksi geçen haftayı %2,37 geri çekilme ile kapattı. Geçen hafta bankacılık endeksi %6,7 oranındaki geri çekilme ile dikkat çekti. Bankacılık endeksi bir süredir 16.000 seviyesi üzerinde kalmakta zorlanıyordu. Geçen hafta ele aldığımız yazımızda bankacılık endeksinin 16.000 seviyesi üzerinde kapanış gerçekleştirmesi halinde yeni bir ralli başlatabilecek güçte olduğunu ancak 16.000 üzerinde kalmakta zorlanması halinde ise satış baskısının artabileceğini belirtmiştir. 2024 yılından bu yana bankacılık endeksi endeksin taşıyıcı kolunu oldu. Dolayısıyla burada yaşanan derin kırılmalar endeksinin yönünü belirlemede etkili olmaya devam edecektir. Geçen hafta bankaların 2. Çeyrek bilançolarının zayıf gelebileceğine yönelik yabancı raporları ve söylemler 16.000 seviyesinin altında kalmasına zemin hazırlamış görünüyor. Bu hafta bankalara yönelik 2. Çeyrek bilançolar gelmeye başlayacak. TSKB ve Garanti dışında diğer banka karlılıklarının daha zayıf gelmesini beklemekteyiz. Hem mevduat hem de swap maliyetleri banka karları üzerinde baskı oluşturacak gibi görünüyor. Dolayısıyla bu hafta bankacılık endeksinde yaşanabilecek kar realizasyonlarının devam etmesi halinde 14.000 – 13.500 destek bölgesinden tepki gelip gelmeyeceğini arayacağız. Bankacılık endeksinde 15.000 seviyesinden güçlü tepkilerin gelmekte zorlanması halinde borsa endeksinin 10600 seviyesine doğru gerilemesi beklenebilir.

Geçen hafta yabancılar hisse senedinde 124 mn \$ alıcılı ve DİBS'te 700 mn \$ satıcılı oldular. Böylece yabancılar 2024 yılının tamamında hisse senedinde 487 mn \$ satıcılı, DİBS'te ise 9.804 mn \$ alıcılı oldu. Geçen hafta hem küreselden esen soğuk havanın etkisi hem de bankacılık endeksindeki aşağı yönlü eğilim endeksin güçlü kalmakta zorlanmasını neden oldu. Yabancıların güçlü ve sürekli bir şekilde varlığını hissettirmemesi endekste oluşan yukarı yönlü tepelerden ve hatta zirve seviyelerden sonra düzeltmenin sert olmasına neden oluyor diyebiliriz. Endeks şu an bulunduğu noktada 22

	SON	YÜKSEK	DÜŞÜK	GÜN FARKI(%)	HACİM mn
BIST 100	10.891	10.948	10.851	0,18%	84.293
BIST 30	11.829	11.898	11.786	0,25%	55.262
BANKA ENDEKSİ	15.067	15.197	14.955	0,42%	14.495
HOLDING ENDEKSİ	10.066	10.112	9.990	0,99%	10.995
SANAYİ ENDEKSİ	14.773	14.825	14.726	0,29%	50.307
GRAM ALTIN	2540,688	2550,023	2530,052	0,50%	
Dolar/TL	32,9929	33,0532	32,95232	0,18%	
EUR/USD	1,085875	1,08715	1,085095	0,01%	
YABANCI TAKAS %	38,41			-1,90%	

Ekonomik Takvim

Ekonomik takvimde bugün açıklanacak majör bir veri bulunmamaktadır.

günlük ortalamasının oralarda. 10800 seviyesinden yukarı yönde tepki gelmesi halinde 11.000 seviyesi üzerine denemeler olabilir ancak bunun için bankacılık endeksinden güçlü tepkiler gelmeli.

2. çeyrek bilanço dönemi geçen hafta başladı ve bu hafta Akbank, Anadolu Sigorta, Garanti Bankası, Katılım evim, Arçelik, Yapı ve Kredi Bankası, Otokar, Aksigorta, Tofaş, TSKB gibi şirketlerin bilançolarının açıklanması bekleniyor. 2. Çeyrek bilançolardan sonra artık sektör geçişleri olmaya başlayabilir. İki tane güçlü mesaj var. Bunlardan biri erken faiz indirimi olmayacağı, diğeri ise 3. Çeyrekte ekonomide yavaşlamanın daha çok hissedileceği. Dolayısıyla 3. Çeyrek tam bir geçiş zamanı olmaya aday gibi görünüyor. Beklentisi bitmiş ya da çok güçlü fiyatlanmış ve faiz indirimlerinden fayda sağlamayacak sektörlerden endeks altında hareket eden ve düşük faiz ortamından fayda sağlayabilecek sektörlerle geçiş olması beklenebilir.

Bu hafta veri takvimi yoğun ve oldukça dolu. Salı günü Türkiye'de ekonomik güven endeksi ve Euro Bölgesinden 2. Çeyreğe ilişkin büyüme verisinin

açıklanması bekleniyor. Çarşamba günü Japonya Merkez Bankasının faiz kararı ve Euro Bölgesi TÜFE ile ABD’de ADP özel sektör istihdam değişimi ve ham petrol stokları açıklanacak. Perşembe günü içeride imalat PMI verisi, İngiltere Merkez Bankası faiz kararı, PPK toplantısı ile Cuma günü tarım dışı istihdam, ortalama saatlik kazançlar ve işsizlik oranı açıklanacak.

Teknik olarak, 10800 seviyesi yakınlarında olan borsa endeksinin bu seviye üzerinde kalmakta başarılı olmaması halinde 10600 seviyesine doğru geri çekilmesi beklenebilir. Tepkilerin mutlaka güçlü bir şekilde gelmesi gerekecektir. Bunun gerçekleşmekte başarılı olmaması halinde satış baskısı artabilir. Buna karşın satışların 10800 üzerinde karşılanmaya devam etmesi halinde ise 11.000 üzerindeki güçlenmenin kapası aralanmış olacak.

Bugün hareketli olmasını beklediğimiz hisseler:

INVE: Bilanço desteği

CVKMD: KAP haber desteği

AGHOL, CIMSA, GENIL, PSGYO: Güçlü teknik görünüm korunuyor

CCOLA: Direnç bölgesini kırma potansiyeli,

GWIND: 22 günlük ortalamasından tepkinin devam etmesi,

VIOP STRATEJİ – XU030 SPOT ENDEKS

Bist30 spot endeksinde geçtiğimiz hafta başında 12263 zirvesi görülmüş olsa da 12200 seviyesi üzerinde kalıcılık sağlanamadı. Zirveden gelen düzeltme hareketi sonrasında 11758 seviyesine kadar süren bir geri çekilme izledik. Gelen tepki alımları ile spot endeks haftayı tam olarak 22 günlük hareketli ortalama seviyesinin bulunduğu 11829 seviyesinden kapattı. Spot endekste yukarı yönlü ana yönde hala bozulma görmüyoruz. Haftanın ilk işlem gününde 22 günlük hareketli ortalama seviyesi üzerinde kalabilirsek, gelebilecek tepki alımları ile 12000 ve 12200 seviyeleri test edilebilir. Bu nedenle var olan uzun pozisyonları

korumak faydalı olabilir. 11750 desteğinin aşağı yönde kırılması durumunda 11600 seviyesine kadar geri çekilme yaşanabilir. Bu nedenle 11750 seviyesinin altında kısa pozisyonların açılması düşünülebilir.

Küresel Ekonomik Gelişmeler

Türkiye

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay, Reuters'a verdiği söyleşide şu anda faiz indirim döngüsünün değerlendirilmediğini, indirimler başladığında da sıkı duruşun korunacağına dair kuşkuya yer bırakılmayacağını söyledi. Akçay, para politikasında gevşeme döngüsünün değerlendirilmesinin ön koşulunun aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş olduğunu söyledi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, elektrikli araç ve çip üretimi başta olmak üzere yüksek teknolojili üretim alanlarında 30 milyar dolarlık teşvik paketi açıkladı.

ABD

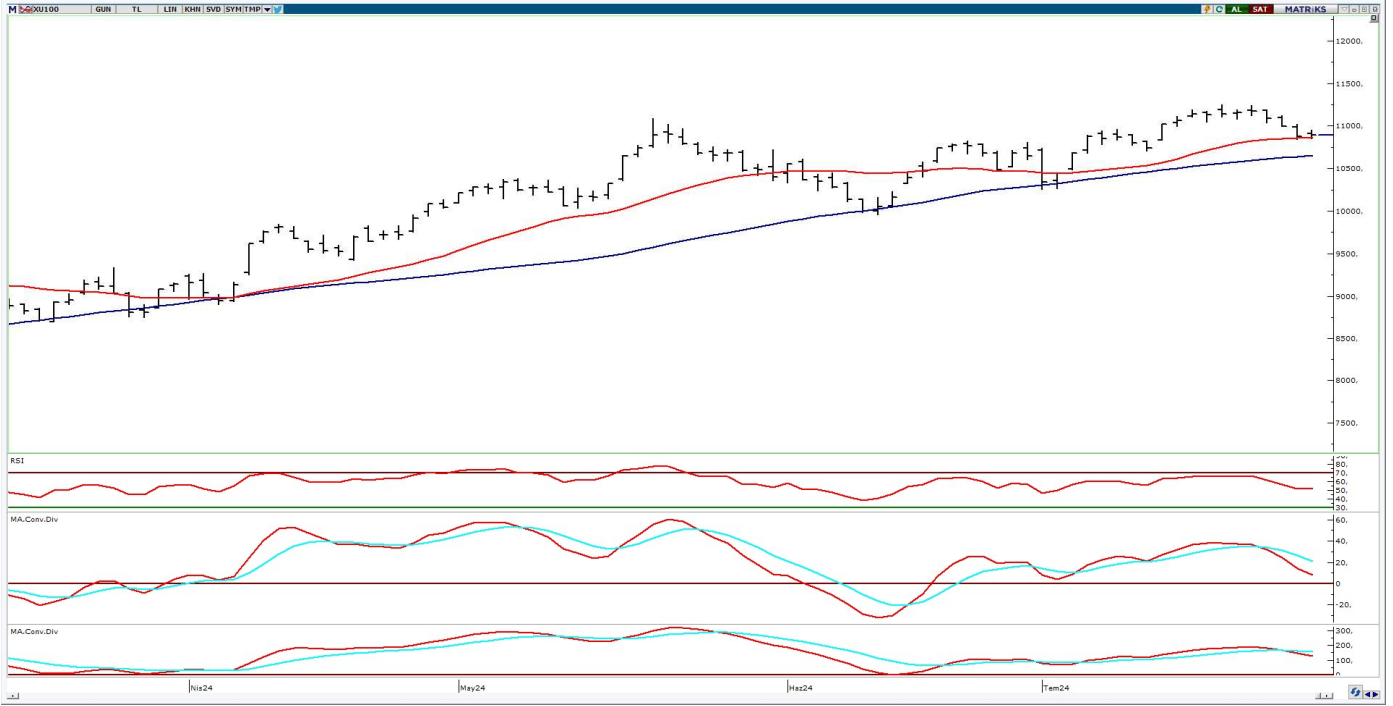
ABD Merkez Bankasının (Fed) enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi, aynı dönemde aylık bazda yüzde 0,2 ve yıllık bazda yüzde 2,6 arttı. Beklenti aylık olarak yüzde 0,2, yıllık olarak 2,5 artış göstermesi yönündeydi.

ABD Başkan Yardımcısı Kamala Harris, 2024 başkanlık yarışına dahil olduğu hafta - kampanya iletişim direktörü tarafından rekor olarak nitelendirilen bir tutarda, 200 milyon dolar bağış topladı.

Eski ABD Başkanı Donald Trump, seçimi kazanıp Beyaz Saray’a dönmesi halinde ABD’nin Sermaye Piyasası Kurulu olan Securities and Exchange Commission (SEC) Başkanı Gary Gensler’i görevden alacağını, düzenleyici kuruma “kripto dostu” isimler atayacağını söyledi.

BİST 100 Endeksi Teknik Analizi

BİST 100 endeksi günlük grafik



BİST 100 Endeksi 10800 desteğine doğru gerilemesinin ardından bu seviyelerden tepkilerin gelip gelmeyeceğini izleyeceğiz. Endekste satışların 10800 seviyesi üzerinde karşılanmaya devam etmesi halinde 11.000 seviyesine doğru yükseliş eğilimi izlenebilir. Buna karşın 10800 seviyesi üzerinde kalmakta zorlanması halinde 10600 seviyesine doğru satış baskısı artabilir.

Destekler: 10800 / 10700 / 10600

Dirençler: 11088 / 11500 / 11800

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

29.07.2024

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		
ARCLK	Açılış Fiyatı	190,80	195,57	186,03	128.929	19,0	2,2
COLLA	Açılış Fiyatı	890,50	912,76	868,24	226.517	11,3	5,1
CIMSA	Açılış Fiyatı	36,74	37,66	35,82	34.741	13,7	1,7
PSGYO	Açılış Fiyatı	2,13	2,18	2,08	10.224	5,3	0,7
SOKM	Açılış Fiyatı	63,55	65,14	61,96	37.704	11,1	1,5
TSKB	Açılış Fiyatı	12,72	13,04	12,40	35.616	4,7	1,5
BIST 100		10891					

* 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

22-26 Temmuz 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
TAVHL	284,75	270,00	-5,18%	Stop
OZRDN	48,90	47,40	-3,07%	Stop
TCELL	110,40	114,80	3,99%	Hedef
TKFEN	56,15	58,15	3,56%	Hedef
AGHOL	447,00	435,75	-2,52%	Stop
AKBNK	68,75	65,55	-4,65%	Stop

Ortalama Getiri**-1,3%****BIST 100****11.156****10.891****-2,4%****Relatif Getiri****1,1%**

* 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	-6,9%	38,0%	-32,6%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

Şirket Haberleri

GARFA – Garanti Faktoring'in 2024 yılı 6 aylık konsolide olmayan net karı 693.057.000 TL (2023/6 aylık: 481.039.000 TL).

SEGYO – Şeker GYO, Ankara ili Gölbaşı ilçesinde bulunan 18.481m2 yüzölçümüne sahip olan arsasını 26.400.000 TL + KDV peşin bedelle satma kararı aldı.

VAKBN – Banka Yönetim Kurulunun Kararıyla, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından yayınlanan "Bankalarda İyi Ücretlendirme Uygulamalarına İlişkin Rehber" kapsamında özellikli çalışanlara yapılacak değişken ödemelere ilişkin olarak 26 Temmuz 2024 tarihinde 21,78 TL ortalama fiyattan toplam 53.290 adet hisse senedi geri alımı yapılmıştır.

YESİL – Yeşil Yatırım Holding A. Ş.'nin bedelli sermaye artırımı başvurusu SPK tarafından reddedildi.

GESAN – Şirket, Romanya ve çevresindeki ülkelerde, başta yenilenebilir enerji santralleri (GES ve RES) ile yüksek gerilim trafo merkezleri inşasında faaliyet göstermek üzere, %100 bağlı ortaklığı olarak Romanya'da yerleşik GIRISHIM ELECTRIC ROMANIA S.R.L firmasının kuruluş işlemlerini tamamlamıştır. GIRISHIM ELECTRIC ROMANIA S.R.L, Romanya'da yenilenebilir enerji alanında iş geliştirme çalışmalarına başlamıştır.

KARTN – Şirket daha önce 24.06.2024-31.07.2024 tarihleri arasında geçici olarak durdurulmasına karar verilen 1 nolu karton üretim hattında (KM1), ileride başka yeni bir tasarrufta bulununcaya kadar karton üretim faaliyetinin süresiz olarak durdurulmasına karar verdi. 1 nolu karton üretim hattında üretimin durdurulmasının, 2 nolu karton üretim hattının (KM2) üretim faaliyetlerine herhangi bir menfi etkisi olmayacaktır.

ALARK – Şirket tarafından 26.07.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 104,40 TL - 103,50 TL (ağırlıklı ortalama 103,88 TL) fiyat aralığından toplam 96.250 TL nominal değerli ALARK payları geri alınmıştır.

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

29.07.2024

ADGYO – 26.07.2024 tarihinde 34,88 - 35 TL fiyat aralığından toplam 600.000 adet pay geri alınmıştır.

MAALT – Marmaris Altinyunus'un Divan Talya Oteli'nin yenilenmesi projesi ile ilgili inşaat faaliyetlerinin Muratpaşa Belediye Başkanlığı tarafından durdurulmasına karar verildi, karara itiraz edilecek.

ALGYO – Şirket 144.900.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin %100 oranında bedelsiz olarak 144.900.000 TL daha artırılarak 289.800.000 TL'ye çıkarılmasına karar verdi.

VESTL – Vestel Ticaret ile Whirlpool arasında imzalanan Servis Hizmetleri Sözleşmesi'nin 1 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sonlandırılmasına karar verildi.

GEDIK – 26.07.2024 tarihinde 14,50 TL fiyattan 228.576 adet pay geri alınmıştır.

QNBFL – QNB Finans Finansal Kiralama'nın 2024 yılı 6 aylık konsolide olmayan net karı 388.204.000 TL (2023/6 aylık: 396.679.000 TL).

THYAO – Şirket Yönetim Kurulu'nca, imkanlar ve pazar koşullarına bağlı olarak Şili'nin başkenti Santiago'ya tarifeli sefer başlatılmasına karar verilmiştir.

OZGYO – Özderici GYO'nın bağlı ortaklığı İngiltere'de kurulu REIT Property Limited tarafından, İngiltere'de 3 adet ticari gayrimenkulün satın alınması için yetki verildi.

KFEIN – Kafein Yazılım, hali hazırda %51 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Karmasis Bilişim'in %19'unun satın alınmasına karar verdi.

CVKMD – CVK Maden İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş., yurt dışında yerleşik bir şirket ile "Maden Cevheri Satışı" konusunda anlaşmıştır. Siparişin toplam bedeli yaklaşık 56.071.000 Türk Lirası (1.700.000 USD)'dir.

INVES – Investco Holding'in 2024 yılı 6 aylık konsolide olmayan net karı 5.887.448.673 TL (2023/6 aylık: 2.041.174.322 TL).

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

29.07.2024

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 dayanarak 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.