

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

01 Temmuz 2024 Pazartesi Türkiye; İTO Enflasyon Verileri, İSO İmalat PMI (Haziran) Dünya Geneli; İmalat PMI Verileri (Haziran) Almanya; TÜFE (Haziran-Öncü)

02 Temmuz 2024 Salı Türkiye; Dış Ticaret Dengesi (Haziran-Öncü) Euro Bölgesi; TÜFE (Haziran-Öncü) ABD; JOLTs Açık İş Sayısı (Mayıs)

03 Temmuz 2024 Çarşamba Türkiye; TÜİK TÜFE/ÜFE Verileri (Haziran), TCMB PPK Toplantı Tutanakları Dünya Geneli; Hizmet PMI Verileri (Haziran) Euro Bölgesi; ÜFE (Mayıs) ABD, ADP İstihdam Raporu (Haziran), Haftalık İşsizlik Başvuruları, Dayanıklı Mal Siparişleri (Mayıs), Fabrika Siparişleri (Mayıs)

04 Temmuz 2024 Perşembe Türkiye; Reel Efektif Döviz Kuru (Haziran)

05 Temmuz 2024 Cuma Türkiye; Hazine Nakit Dengesi (Haziran) Almanya; Sanayi Üretimi (Mayıs) Euro Bölgesi; Perakende Satışlar (Mayıs) ABD; Resmi İstihdam Raporu (Haziran), Fed FOMC Toplantı Tutanakları

- ABD PCE enflasyon rakamlarının izlendiği haftanın ardından küresel piyasaların gündeminde bu hafta Euro Bölgesi'nin enflasyonu, ABD'de istihdam raporu ve Fed'in son para politikası toplantısının tutanakları ve dünya genelinde hizmet PMI verileri takip edilecek. Ayrıca, Fransa'da geçen hafta pazar günkü ilk tur parlamento seçimi ve İngiltere'de bu hafta perşembe günkü erken seçimin sonuçları takip edilecek.

ABD istihdam raporu

ABD'de haftanın son işlem gününde Çalışma Bakanlığı'nın haziran ayı istihdam raporu takip edilecek. Haziranda, tarım dışı istihdam artışının 272 binden 189 bine gerilemesi beklenmektedir. Mayısta 272 bin ile beklenmedik şekilde yüksek gelmişti. Tarım dışı istihdam artışında 2022 başından bu yana izlenen zayıflama eğiliminin devam etmesine karşın işsizlik oranı tarihi düşük seviyelere yakın seyretmektedir. İşsizlik oranının haziranda %4,0 ile önceki aya göre değişmemesi beklenmektedir. Ortalama saatlik kazanç artışının haziranda aylık %0,4'ten %0,3'e gerilemesi bekleniyor. Saatlik kazançlar mayısta yıllık %4,1 artmıştı. Aşağı yönlü eğilimini sürdüren tarım dışı istihdam artışına karşın işsizlik oranı düşük seyretmekte ve tüketim harcamalarını besleyen saatlik kazançlar zayıflama eğiliminde olsa da Fed'in enflasyon hedefine göre yüksek seyretmektedir. Geçen haftaki verilere göre Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi çekirdek PCE Fiyat Endeksi mayısta aylık %0,1, yıllık bazda %2,6 arttı. ABD iş gücü piyasasına ilişkin veri akışı Fed'den beklenen faiz indirimlerine ilişkin piyasa beklentileri açısından önem arz etmektedir. Federal fonlama faizi vadeli kontratlarına göre mevcut durumda ilk faiz indirimi %57 ihtimalle eylül toplantısında bekleniyor. Yıl boyunca kalan dört toplantıda (Temmuz, eylül, kasım, aralık) %43 ihtimalle (En yüksek olasılık) toplam iki faiz indirimi (Toplam 50bp) fiyatlanmaktadır.

Resmi veriden önce çarşamba günü ADP Enstitüsü'nün öncü veri niteliğindeki istihdam raporu takip edilebilir. ADP özel sektör istihdam artışının 152 binden haziranda 156 bine gerilemesi beklenmektedir. Mayısta, resmi verinin sürpriz bir şekilde yüksek gelmesine karşın ADP verisi beklenenden önemli ölçüde düşük gerçekleşmişti.

FOMC toplantı tutanakları

Fed'in 11-12 Haziran tarihli para politikası toplantısında piyasa beklentisine paralel olarak faizlerde değişikliğe gidilmedi.

Politika yapıcılarının çeyreklik bazda güncellenen faiz tahminlerindeki değişiklikler kritik önemdeydi. Noktasal grafiğe göre bu yıl için ilan edilen faiz indirimi beklentisi üçten bire indi. Yılsonu için orta nokta faiz tahmini %4,6'dan %5,1'e revize edildi. Mart projeksiyonlarında politika yapıcılarının faiz tahmini %4,6 seviyesinde sabit kalarak yıl boyunca toplam 75bp (3 kez) indirime gidilebileceğini ima etmişti. Haziran projeksiyonları ile politika yapıcılarının bu yıl için faiz indirimi beklentileri belirgin bir şekilde azalmış oldu. Son projeksiyonlara göre bu yıl için, 4 Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) üyesi faiz indirimi beklemezken 7 üye bir indirim, 8 üye iki indirim bekliyor. 2025 faiz indirimi iması üçten dörde yükseldi. 2024 sonu için PCE enflasyon medyan tahmini %2,4'ten %2,6'ya, çekirdek PCE enflasyon medyan tahmini %2,6'dan %2,8'e yükseldi. 2025 için PCE tahmini %2,2'den %2,3'e, çekirdek PCE tahmini %2,2'den %2,3'e yükseldi. 2026 için PCE tahmini %2, çekirdek PCE tahmini %2'de sabit kaldı.

Fed Başkan Jerome Powell, kararın ardından yaptığı konuşmada enflasyonun önemli ölçüde yavaşladığını ancak hala yüksek olduğunu ve son verilerin indirim döngüsünü başlatacak kadar güven verici olmadığını belirtti. Enflasyonun hala hedefin üzerinde ve işsizlik oranının düşük seviyelerde kaldığını ifade etti.

Geçen yıl temmuz toplantısından sonra faizlerde değişikliğe gitmeyen Fed'in federal fonlama faiz hedefi %5,25-5,50 aralığında bulunuyor. Banka, artırımlara başladığı Mart 2022 toplantısından beri on bir toplantıda toplam 525bp faiz artırdı. Fed yetkililerinin, yılbaşında 2024'te toplam üç kez faiz indirimine gidilebileceği yönündeki tahmini piyasanın faiz indirimi beklentilerini destekleyerek risk piyasalarında coşkuyu artırmıştı. Ancak büyüme ve enflasyon verilerinin yüksek kalması, iş gücü piyasasındaki gevşemenin sınırlı kalması ve sözlü yönlendirmenin daha temkinli bir tona dönmesiyle birlikte faiz indirimine ilişkin piyasa beklentileri de yıl içerisinde giderek zayıfladı ve ötelendi.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Euro Bölgesi enflasyon verileri

Euro Bölgesi'nde salı günü haziran ayı öncü TÜFE rakamları yayımlanacak. Yıllık TÜFE artışının %2,6'dan %2,5'e, yıllık çekirdek TÜFE artışının %2,9'dan %2,8'e gerilemesi beklenmektedir. Mayısta, TÜFE aylık %0,2, yıllık %2,6 artarken çekirdek TÜFE aylık %0,4, yıllık %2,9 artmıştı.

Euro Bölgesi TÜFE verisinden önce pazartesi günü Almanya'nın haziran TÜFE verileri takip edilecek. Almanya'da TÜFE mayısta aylık %0,1, yıllık %2,4 artmıştı. Yıllık verinin haziranda %2,4'ten %2,3'e gerilemesi beklenmektedir.

Çarşamba günü Euro Bölgesi'nin mayıs ayı ÜFE verileri yayımlanacak. Euro Bölgesi'nde ÜFE nisanda aylık %1,0, yıllık %5,7 azalmıştı. Mayısta aylık bazda %0,1 düşüş beklenmektedir.

Dünya genelinde PMI verileri (Haziran)

Haftanın ilk işlem gününde majör ekonomilerin haziran ayına ilişkin imalat PMI, çarşamba ise hizmet PMI verileri takip edilecek. İmalat PMI tarafında; Japonya'nın 50,4'ten 50,1'e, Çin'in (Caixin) 51,7'den 51,5'e, Almanya'nın 45,4'ten (Öncü veriye paralel) 43,4'e, Avrupa'nın 47,3'ten (Öncü veriye paralel) 45,6'ya gerilemesi, İngiltere'nin 51,2'den (Öncü veriye paralel) 51,4'e ve ABD'nin 48,7'den 49,2'ye yükselmesi beklenmektedir. Hizmet PMI tarafında; Japonya'nın 53,8'den (Öncü veriye paralel) 49,8'e, Çin'in (Caixin) 54,0'ten 53,4'e, Almanya'nın 54,2'den (Öncü veriye paralel) 53,5'e, Avrupa'nın 53,2'den (Öncü veriye paralel) 52,6'ya, İngiltere'nin 52,9'dan (Öncü veriye paralel) 51,2'ye ve ABD'nin 53,8'den 52,5'e gerilemesi beklenmektedir. PMI verilerinde eşik değer 50,0 seviyesi büyüme ile küçülme bölgesini belirlemektedir.

- Yurt içinde haftanın en önemli verisi TÜİK'in enflasyon rakamları olacak. Hafta boyunca, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) geçen haftaki Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının özeti, İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) İstanbul enflasyonu, İSO imalat PMI, Dış Ticaret Dengesi, Reel Efektif Döviz Kuru ve Hazine nakit dengesi verileri izlenecek.

TÜİK enflasyon verileri (Haziran)

Çarşamba günü TÜİK'in haziran ayına ilişkin TÜFE ve ÜFE verileri takip edilecek. Foreks Haber'in anket sonuçlarına göre haziran TÜFE artışı medyan tahmini aylık %2,20, yıllık %72,61 oldu. C grubu çekirdek endekste aylık tahmin %2,60, yıllık tahmin ise %72,90 olarak gerçekleşti. Manşet enflasyon için yılsonu medyan tahmini önceki anket dönemindeki %43,00'ten %43,59'a yükseldi. 12 aylık TÜFE artışı medyan tahmini %30,35 oldu. Enflasyonun mayısta yıllık %75,45'e yükselerek zirve görmesinin ardından kademeli olarak gerilemesi beklenmektedir. TÜFE mayısta aylık %3,37, yıllık %75,45 artarken C Grubu çekirdek TÜFE aylık %3,76, yıllık %74,98 artmıştı. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) aylık %1,96, yıllık %57,68 arttı.

İTO İstanbul enflasyonu, İSO Türkiye İmalat PMI (Haziran)

Çarşamba günü resmi enflasyon verileri öncesinde haftanın ilk işlem gününde, öncü gösterge niteliğindeki İTO İstanbul enflasyon verileri takip edilecek. İTO İstanbul Ücretliler Geçiş İndeksi mayısta aylık %3,59, yıllık %82,20 artarken Toptan Eşya Fiyatları İndeksi aynı dönemde aylık %2,59, yıllık %61,21 artmıştı.

Ayrıca, pazartesi günü İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) Türkiye PMI İmalat Sanayi Raporu yayımlanacak. İSO İmalat PMI mayısta 49,3'ten 48,4'e gerileyerek art arda ikinci kez 50,0 seviyesinin altında kalarak sektörün daraldığını işaret etmişti. Mayıs raporunda hem girdi maliyetlerinin hem de nihai ürün fiyatlarının çok daha düşük oranlarda artmasının enflasyonist baskıların hafiflemeye devam ettiğini gösterdiği ifade edilmişti.

TCMB para politikası toplantısı özeti

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) para politikası toplantısı yurt içi piyasalarda yakından takip edildi. Banka, piyasa beklentisine paralel olarak bir haftalık repo faizini %50,00 seviyesinde sabit bıraktı. Politika faizi değişmezken gecelik borçlanma ve borç verme arasındaki makas 600bp olarak korundu.

Mart toplantısında sürpriz bir şekilde 500bp faiz artıran TCMB, operasyonel çerçevede de değişikliğe giderek faiz koridorunu genişletmiş, gecelik borçlanma ve borç verme oranlarının haftalık repo faizine kıyasla marjı -/+1,5 puandan -/+ 3 puana yükseltmişti. Böylece Banka, geçen yıl haziranda başladığı artırımlarla haftalık repo faizini toplam 41,5 puan artırarak %8,5'ten %50 seviyesine yükseltti.

Mart sonrasındaki üç toplantıda da faiz değişikliğine gitmeyen TCMB, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı ifadesini haziran karar metninde de koruyarak ihtiyaç halinde ek sıkılaştırmaya gidilebileceği imasını sürdürmüştür. Banka, para politikasında kararlı duruş, iç talep dengelenme, TL'de reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinin düzelmesiyle aylık enflasyonun ana eğiliminin düşeceği ve dezenflasyonun yılın ikinci yarısında tesis edileceği beklentisini korumuştur.

Dış Ticaret Dengesi (Haziran-Öncü)

Ticaret Bakanlığı salı günü haziran ayına ilişkin öncü dış ticaret istatistiklerini yayımlayacak. TÜİK'in geçen hafta cuma günü mayıs ayı nihai dış ticaret istatistiklerine göre mayısta genel ticaret sistemine göre ihracat %11,3 arttı, ithalat %10,4 azaldı, dış ticaret açığı %48 azalarak 6,50mlr USD'ye geriledi. Ocak-mayıs döneminde ihracat %4,5 arttı, ithalat %9,2 azaldı, dış ticaret açığı %34 azalarak 36,81mlr USD'ye geriledi.

Reel Efektif Döviz Kuru (Haziran)

TCMB perşembe günü haziran ayına ilişkin Reel Efektif Döviz Kurunu (REDK) açıklayacak. Mayısta, TÜFE bazlı REDK 59,81'den 61,46 ile Eylül 2021'den beri en yüksek değeri alırken Yi-ÜFE bazlı REDK aynı dönemde 92,56'dan 93,66'ya yükselerek Nisan 2023'ten beri en yüksek değeri aldı.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Hazine nakit dengesi (Haziran)

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) haftanın son işlem gününde haziran Hazine Nakit Gerçekleşmelerini açıklayacak. Mayısta, faiz dışı denge 337,50milyar TL, nakit dengesi 234,74milyar TL fazla verdi. Ocak-mayıs döneminde faiz dışı denge 140,59milyar TL, nakit dengesi 572,75milyar TL açık vermişti.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

- Geçen hafta Asya hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir izlendi. Japonya Nikkei225 Endeksi %2,43, Güney Kore Kospi Endeksi %0,78 yükselirken Tayvan Taiex Endeksi fazla değişmedi. Çin CSI300 Endeksi %0,34, Hong Kong Hang Seng %1,05, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,18 düştü.

Avrupa ve ABD piyasalarında satış ağırlıklı bir hafta oldu. İngiltere FTSE100 Endeksi %0,89, Fransa CAC40 Endeksi %2,03 düştü. Almanya DAX Endeksi %0,29 yükseldi. Stoxx Europe600 Endeksi %0,61 düştü.

ABD'de S&P500 Endeksi haftayı %0,31, Dow Jones Endeksi %0,79 düşüşle geçerken Nasdaq Bileşik Endeksi %0,34 primli tamamladı.

DXY, geçen haftayı fazla değişmeyerek 105,84 seviyesinden tamamlarken EURUSD paritesi 1,0715 oldu. ABD'de iki yıl vadeli Hazine tahvili faizi %4,75, on yıllıkların faizi %4,38 oldu. Ons altın fazla değişmeyerek 2326USD'ye indi. Petrol kazançlarını üçüncü haftaya taşıırken Brent vadeliileri 84,86USD, WTI petrol vadeliileri 81,15USD oldu.

ABD PCE Fiyat Endeksi (Mayıs)

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalar için haftanın en önemli verisi Fed'in tercih ettiği ABD enflasyon göstergesi olan PCE Fiyat Endeksi takip edildi. Manşet gösterge aylık bazda değişmezken yıllık %2,6 artışla beklentileri karşıladı. Çekirdek gösterge de aylık %0,1, yıllık %2,6 artarak beklentileri karşıladı. Fed'in çekirdek PCE için resmi hedefi %2 seviyesinde bulunuyor. Diğer bir önemli enflasyon göstergesi TÜFE, yaklaşık üç hafta önce açıklanan rakamlara göre mayısta aylık bazda değişmezken yıllık %3,3 arttı; çekirdek TÜFE aylık %0,2, yıllık %3,4 arttı. Fed federal fonlama faizi vadeli kontratlarına göre geçen haftanın sonu itibarıyla piyasa, bu yıl Fed'den ilk faiz indirimini %57 ihtimalle eylül toplantısında bekliyor. Yıl boyunca %43 ihtimalle (En yüksek olasılık) toplam iki faiz indirimi (Toplam 50bp) fiyatlanmaktadır.

ABD ve İngiltere GSYİH verileri (1Ç24-Nihai)

ABD'de 1Ç24 GSYİH çeyreklik artışına ilişkin öncü tahmin %1,6 iken ikinci tahmin %1,3'e revize edilmişti. Nihai veri %1,4'e yukarı revize edilerek %1,3'lük beklentinin üzerinde gerçekleşmiştir. İngiltere'de 1Ç24 çeyreklik büyümeye ilişkin nihai veri %0,7 ile beklentinin üzerinde açıklandı. Beklenti %0,6 ile öncü veriye paralel açıklanması yönündeydi. İngiltere ekonomisi 3Ç23 döneminde çeyreklik %0,1, 4Ç23 döneminde ise %0,3 küçülerek teknik resesyona girmişti.

ABD ve Avrupa'da tüketici güveni (Haziran)

ABD'de Consumer Board haziran Tüketici Güven Endeksi açıklandı. Endeks şubat, mart ve nisanda gerilemesinin ardından mayısta yükseliş kaydetmişti. Haziranda sınırlı bir gerileme olmasına karşın beklentiye aştı. Euro Bölgesi'nde Tüketici Güven Endeksi haziranda öncü veriye paralel olarak sınırlı bir yükselişle -14,3'ten -14,0'e yükseldi. Avrupa'da tüketici güveni uzun vadeli ortalamaların altında kalmaya devam etmektedir.

- Borsa İstanbul'da BIST100 Endeksi haftayı %1,33 düşüşle 10.647 puandan tamamlarken BIST30 Endeksi %1,80 düşüşle 11.559 puana geriledi. BIST Banka Endeksi %2,79 kayıpla 15.129 puan olurken BIST Sınai Endeksi %0,86 azalarak 14.361 puana indi.

USDTRY paritesi haftayı sınırlı bir düşüşle 32,72 seviyesinden tamamlarken EURTRY paritesi 35,04 oldu. Türkiye Hazine tahvili faizleri geriledi. İki yıl vadeliilerin faizi haftayı %38,12, on yıllıkların faizi %24,95 seviyesinden tamamladı. TL bazında gram altın 2.447TL ile fazla değişmedi.

TCMB para politikası toplantısı

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) para politikası toplantısı yurt içi piyasalarda yakından takip edildi. Banka, piyasa beklentisine paralel olarak bir haftalık repo faizini %50,00 seviyesinde sabit bıraktı. Politika faizi değişmezken gecelik borçlanma ve borç verme arasındaki makas 600bp olarak korundu. Foreks Haber anketinden çıkan medyan beklenti faizlerin değişmeyeceği yönündeydi. Ayrıca, uzmanların 2024 yıl sonu medyan beklentisi bir önceki anket dönemindeki %45,75'ten %45,50'ye geriledi. Mart toplantısında sürpriz bir şekilde 500bp faiz artıran TCMB, operasyonel çerçevede de değişikliğe giderek faiz koridorunu genişletmiş, gecelik borçlanma ve borç verme oranlarının haftalık repo faizine kıyasla marjı -/+1,5 puandan -/+ 3 puana yükseltmişti. Böylece Banka, geçen yıl haziranda başladığı artırımlarla haftalık repo faizini toplam 41,5 puan artırarak %8,5'ten %50 seviyesine yükseltti.

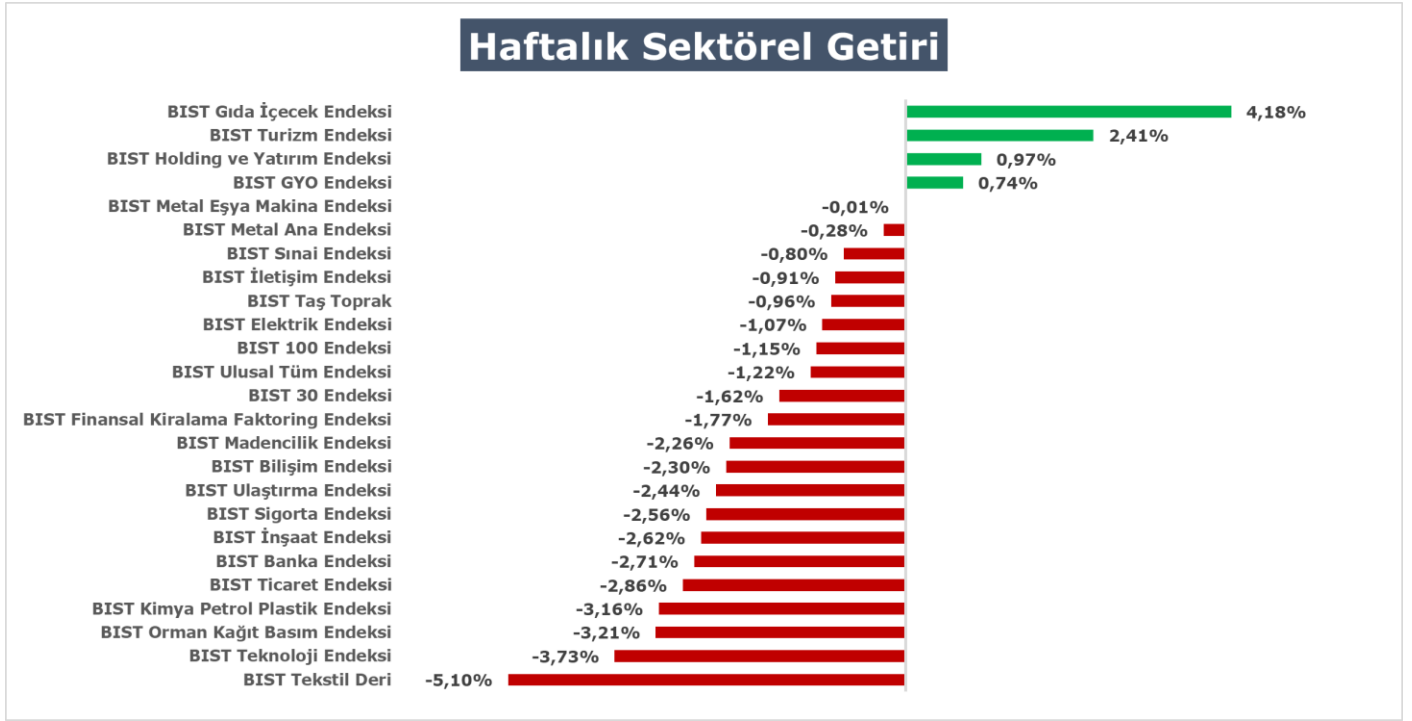
Mart sonrasındaki üç toplantıda da faiz değişikliğine gitmeyen TCMB, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı ifadesini haziran karar metninde de koruyarak ihtiyaç halinde ek sıkılaştırmaya gidilebileceği imasını sürdürmüştür. Banka, para politikasında kararlı duruş, iç talep dengelenme, TL'de reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinin düzelmesiyle aylık enflasyonun ana eğiliminin düşeceği ve dezenflasyonun yılın ikinci yarısında tesis edileceği beklentisini korumuştur.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Borsa İstanbul'da Geçtiğimiz Hafta Öne Çıkan Sektörler

Geçtiğimiz hafta endeks %1,15 düşerken XGIDA endeksi %4,18 yükselerek pozitif ayrıştı.

XTEKS endeksi ise %5,10 düşüşle negatif ayrıştı.



Teknik Açıdan Önemseydiğimiz Sektörler

XTCRT: Ticaret endeksi 09 Nisan'dan beri yükselen bir trend kanalı içerisinde hareket etmekte ve direk dibi 11 Haziran, zirvesi 21 Haziran olan bir flama formasyonu oluşum halindedir. Flama desteği (bugün: 26.743) altında kapanışlarda temkinli olmak koşulu ile endeksi teknik olarak pozitif değerlendiriyoruz. Ek olarak; boğa flama formasyonunun yarı hedefinin (29.056) 09 Nisan'dan beri yükselen trend kanal direnci ile kesişme halinde olması sebebi ile güçlü bir hedef direnç seviye olabileceğini düşünüyoruz.



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

XINSA: İnşaat sektör endeksi 26 Aralık 2023'ten beri süregelen bir simetrik üçgen formasyonu içerisinde sıkışmakta ve an itibarı ile formasyon desteğine ve Pmax trend desteğine yakın seyretmektedir. Formasyon desteği (9.619) altında kapanışlarda ya da Pmax indikatörü sat koşulu gerçekleştiği durumda temkinli olmak koşulu ile endeksi teknik olarak pozitif değerlendiriyoruz.



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA GİRİŞİ OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Girişi
1	TOASO	340,00	993.132.600	-453.670.500	539.462.100
2	KCHOL	226,80	1.556.288.000	-1.135.887.000	420.401.000
3	YKBNK	33,80	1.131.643.000	-782.273.500	349.369.500
4	FROTO	1.124,00	982.371.300	-681.898.700	300.472.600
5	TUPRS	165,50	1.233.245.000	-1.048.147.000	185.098.000
6	EKGYO	9,71	638.314.300	-482.436.500	155.877.800
7	PETKM	21,74	413.336.400	-258.820.900	154.515.500
8	SAHOL	96,50	805.200.700	-666.676.000	138.524.700
9	SISE	50,20	709.135.700	-570.809.900	138.325.800
10	AEFES	247,10	428.482.800	-292.502.800	135.980.000
11	KRDMD	31,50	415.388.300	-294.383.900	121.004.400
12	MAVI	127,00	440.035.000	-340.305.400	99.729.600
13	SKBNK	4,60	208.271.400	-122.683.300	85.588.100
14	TURSG	78,25	442.961.500	-359.381.900	83.579.600
15	YIGIT	34,74	286.286.100	-215.552.000	70.734.100
16	DOHOL	16,85	194.752.800	-138.305.800	56.447.000
17	KCAER	56,00	139.701.700	-83.684.050	56.017.650
18	GOKNR	27,10	128.731.300	-76.904.460	51.826.840
19	ENERY	195,30	141.773.600	-90.385.210	51.388.390
20	TAVHL	259,50	305.289.100	-254.982.200	50.306.900
21	PGSUS	227,90	397.786.700	-348.265.300	49.521.400
22	ENJSA	67,85	197.210.000	-150.901.000	46.309.000
23	KOZAA	55,10	178.001.200	-132.036.000	45.965.200
24	BTCIM	163,90	149.258.800	-105.688.700	43.570.100
25	AKCNS	143,40	112.686.700	-74.900.780	37.785.920
26	MGROS	530,00	405.413.800	-369.746.000	35.667.800
27	DAPGM	33,38	156.271.500	-122.831.300	33.440.200
28	BERA	19,16	86.333.540	-53.757.710	32.575.830
29	BIOEN	22,28	124.531.000	-94.713.510	29.817.490
30	ANHYT	126,40	155.341.800	-127.703.900	27.637.900
31	OTKAR	659,00	142.255.300	-114.719.000	27.536.300
32	ODINE	70,00	82.799.430	-55.845.280	26.954.150
33	KERVT	17,84	71.436.920	-45.498.580	25.938.340
34	GWIND	31,40	174.225.000	-148.461.700	25.763.300
35	GRSEL	143,80	94.999.480	-69.556.420	25.443.060
36	CVKMD	466,00	75.500.580	-50.559.160	24.941.420
37	ISGYO	16,85	70.411.140	-46.422.880	23.988.260
38	LIDER	87,00	95.517.940	-72.526.070	22.991.870
39	GOLTS	524,00	111.428.000	-88.625.700	22.802.300
40	MAGEN	27,40	92.045.490	-69.272.990	22.772.500

Kaynak: MATRIKS

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA ÇIKIŞI OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alicılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Çıkışı
1	EREGL	53,25	868.156.500	-1.276.204.000	-408.047.500
2	AKBNK	64,05	923.349.300	-1.309.734.000	-386.384.700
3	BIMAS	545,00	1.429.871.000	-1.723.398.000	-293.527.000
4	THYAO	308,75	2.322.469.000	-2.586.344.000	-263.875.000
5	ASELS	58,60	299.524.100	-434.176.600	-134.652.500
6	VAKBN	22,04	407.238.100	-517.147.500	-109.909.400
7	AGROT	14,41	105.830.000	-201.312.700	-95.482.700
8	SOKM	63,05	206.425.400	-300.216.500	-93.791.100
9	ULKER	170,10	198.234.900	-286.401.000	-88.166.100
10	HALKB	18,25	180.936.700	-267.883.600	-86.946.900
11	TTKOM	48,30	574.857.800	-660.018.600	-85.160.800
12	ARCLK	174,40	224.351.200	-303.281.100	-78.929.900
13	CANTE	2,01	349.931.300	-426.447.800	-76.516.500
14	KONTR	164,90	194.382.600	-264.040.300	-69.657.700
15	AKSA	128,80	116.769.600	-184.673.900	-67.904.300
16	CCOLA	826,00	275.876.300	-336.860.600	-60.984.300
17	SASA	43,88	284.502.100	-345.079.700	-60.577.600
18	ALBRK	5,52	131.560.000	-192.111.100	-60.551.100
19	RAYSG	407,25	139.107.400	-192.121.200	-53.013.800
20	SELEC	44,70	120.598.100	-169.322.000	-48.723.900
21	ISCTR	15,85	1.131.149.000	-1.174.489.000	-43.340.000
22	ASTOR	95,25	1.099.979.000	-1.143.291.000	-43.312.000
23	BAYRK	43,36	92.547.290	-132.763.500	-40.216.210
24	SNICA	7,32	95.718.250	-134.464.300	-38.746.050
25	ENKAI	41,16	245.350.300	-282.224.600	-36.874.300
26	AKGRT	8,03	63.394.590	-99.129.570	-35.734.980
27	EUPWR	102,30	114.207.600	-147.996.100	-33.788.500
28	CEMAS	3,73	70.533.260	-103.630.700	-33.097.440
29	TKNSA	30,94	44.568.260	-76.499.850	-31.931.590
30	GESAN	51,00	89.333.100	-120.523.200	-31.190.100
31	KFEIN	115,80	64.687.840	-95.768.280	-31.080.440
32	AVPGY	40,66	65.828.270	-94.775.950	-28.947.680
33	MNDRS	12,09	62.288.070	-89.690.580	-27.402.510
34	ADESE	2,16	33.016.050	-60.022.130	-27.006.080
35	REEDR	35,60	264.942.800	-291.119.200	-26.176.400
36	ORGE	64,25	49.457.680	-74.495.790	-25.038.110
37	TSGYO	12,14	106.081.100	-130.107.600	-24.026.500
38	BRSAN	451,00	44.309.560	-67.883.650	-23.574.090
39	KOTON	22,78	45.524.270	-67.249.560	-21.725.290
40	ALTNY	84,75	121.489.200	-140.063.700	-18.574.500

Kaynak: MATRIKS

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

1 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	İSO İmalat Sektörü PMI	Haz		48,4
Almanya	10:55	HCOB İmalat Sektörü PMI (Final)	Haz	43,4	45,4
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat Sektörü PMI (Final)	Haz	45,6	47,3
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI (Final)	Haz	51,4	51,2
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Aylık)	Haz		3,59%
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Yıllık)	Haz		82,20%
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Haz		0,10%
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Haz		2,40%
ABD	16:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI (Final)	Haz	51,7	51,3
ABD	17:00	ISM İmalat Sektörü PMI	Haz	49,2	48,7
ABD	17:00	İnşaat Harcamaları (Aylık)	May		-0,10%
ABD	17:00	İnşaat Harcamaları (Yıllık)	May		
Global	18:00	JPMorgan Global İmalat Sektörü PMI	Haz		50,9

2 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE (Öncü-Aylık)	Haz		0,40%
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE (Öncü-Yıllık)	Haz	2,80%	2,90%
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	May	6,40%	6,40%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Haz		0,20%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Haz	2,50%	2,60%
Türkiye	12:30	Dış Ticaret Dengesi (Öncü-USD)	Haz		
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	May	7,86M	8,06M

3 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Bileşik PMI (Final)	Haz	50	52,6
Japonya	03:30	Au Jibun Bank Hizmet Sektörü PMI (Final)	Haz	49,8	53,8
Çin	04:45	Caixin Bileşik PMI	Haz		54,1
Çin	04:45	Caixin Hizmet Sektörü PMI	Haz	53,4	54
Türkiye	10:00	TÜFE (Aylık)	Haz	2,20%	3,37%
Türkiye	10:00	TÜFE (Yıllık)	Haz	72,61%	75,45%
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C (Aylık)	Haz	2,60%	3,76%
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C (Yıllık)	Haz	72,90%	74,98%
Türkiye	10:00	Yurt İçi ÜFE (Aylık)	Haz		1,96%
Türkiye	10:00	Yurt İçi ÜFE (Yıllık)	Haz		57,68%
Almanya	10:55	HCOB Bileşik PMI (Final)	Haz	50,6	52,4
Almanya	10:55	HCOB Hizmet Sektörü PMI (Final)	Haz	53,5	54,2
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik PMI (Final)	Haz	50,8	52,2
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet Sektörü PMI (Final)	Haz	52,6	53,2
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS Bileşik PMI (Final)	Haz	51,7	51,7
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü PMI (Final)	Haz	51,2	52,9
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Aylık)	May	-0,10%	-1,00%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Yıllık)	May		-5,70%
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Haz	156K	152K
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (USD)	May	-76B	-74,6B
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI (Final)	Haz	54,6	54,5
ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI (Final)	Haz	55,1	54,8
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	May	0,30%	0,70%
ABD	17:00	ISM Hizmet Sektörü PMI	Haz	52,5	53,8
Global	18:00	JPMorgan Global Bileşik PMI	Haz		53,7
Global	18:00	JPMorgan Global Hizmet Sektörü PMI	Haz		54,1

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

4 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	May	0,50%	-0,20%
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	May		-1,60%
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Haz		61,46
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		

5 Temmuz Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	08:00	Öncü Göstergeler Endeksi (Öncü)	May	111,1	110,9
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	May	0,20%	-0,10%
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	May		3,90%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Aylık)	May	0,20%	-0,50%
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	May		0,00%
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Haz		4,00%
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Haz	0,30%	0,40%
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Haz		4,10%
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Haz	189K	272K
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi (TL)	Haz		234,7Mlr

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Piramit PYS Araştırma Uzmanı

02123953213

arif.segmen@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.