

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

05 Ağustos 2024 Pazartesi Türkiye; TÜFE/ÜFE (Temmuz) Dünya Genel; Hizmet PMI (Temmuz-Nihai) Japonya; Para Politikası Toplantı Tutanakları Euro Bölgesi; Sentix Yatırımcı Güven Endeksi (Ağustos), ÜFE (Haziran)

06 Ağustos 2024 Salı Türkiye; Reel Efektif Döviz Kuru (Temmuz), TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu Euro Bölgesi; Perakende Satışlar (Haziran)

07 Ağustos 2024 Çarşamba Türkiye; Hazine Nakit Dengesi (Temmuz)

08 Ağustos 2024 Perşembe Türkiye; TCMB Enflasyon Raporu (2024-III), İSO İhracat İklimi Endeksi (Temmuz)

09 Ağustos 2024 Cuma Türkiye; Sanayi Üretimi (Haziran) Çin; TÜFE/ÜFE (Temmuz) Almanya; TÜFE (Temmuz-Nihai)

- ABD, İngiltere ve Japonya merkez bankalarının para politikası toplantıları ve ABD istihdam raporunun ardından bu hafta küresel piyasalarda daha sakin bir veri akışı olacak. Haftanın son işlem günü Çin ve Almanya'nın TÜFE verileri takip edilebilir. Ayrıca, dünya genelinde temmuz imalat PMI verilerinin ardından bu hafta hizmet PMI'lar takip edilecek.

Çin, Almanya ve Euro Bölgesi enflasyon verileri

Dünyanın en büyük ikinci ekonomisi Çin'de tüketici fiyatları haziranda aylık %0,2 azalırken yıllık bazda %0,2 artış kaydetmişti. Temmuzda yıllık %0,4 artış beklenmektedir. Üretici fiyatları tarafında haziranda yıllık %0,8 gerileme olmuştu. Temmuzda %0,9 gerileme beklenmektedir. Çin'de ÜFE Ekim 2022'den beri yıllık bazda gerilemektedir.

Almanya'da, temmuz sonunda açıklanan öncü verilere göre TÜFE, temmuzda aylık %0,3, yıllık %2,3 artmıştı. Nihai verilerde değişiklik beklenmemektedir.

Pazartesi günü Euro Bölgesi'nde haziran ÜFE rakamları takip edilecek. Euro Bölgesi'nde ÜFE mayısta aylık %0,2, yıllık bazda 4,2 geriledi. Haziranda aylık %0,1 artış beklenirken yıllık bazda %3,3 düşüş beklenmektedir.

Dünya genelinde hizmet PMI verileri (Temmuz-nihai)

Haftanın ilk işlem gününde Japonya, Çin (Caixin), Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de (ISM imalat dışı) temmuz ayı nihai hizmet PMI verileri takip edilecek. Japonya'da hizmet PMI öncü verilere göre temmuzda 49,4'ten 53,9'a yükseldi. Çin'de 51,2'den 51,4'e yükselmesi beklenmektedir. Almanya'da öncü veriye göre 53,1'den 52,0'ye, Euro Bölgesi'nde 52,8'den 51,9'a geriledi. İngiltere'de 52,1'den 52,4'e yükseldi. ABD'de ISM imalat dışı PMI verisi haziranda 61,2'den 49,6'ya gerilemişti. PMI raporları, hizmet sektörünün hala ekonomik büyümenin dinamosu olup olmadığını gösterecek. Geçen hafta, imalat PMI verilerinin resesyon endişelerini artırdığına yönelik haber akışı ve piyasalara etkisi takip edilmişti.

- Yurt içinde, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özeti ve yoğun veri akışıyla geçen haftanın ardından bu haftanın gündeminde temmuz enflasyon verileri ve TCMB'nin yayımlayacağı yılın üçüncü enflasyon raporu olacak. Ayrıca, hafta boyunca TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, İstanbul Sanayi Odası (İSO) İhracat İklimi Endeksi, Hazine nakit dengesi, sanayi üretimi ve Reel Efektif Döviz Kuru (REDK) verileri izlenecek.

TÜFE/ÜFE verileri (Temmuz)

Haftanın ilk işlem günü TÜİK'in temmuz ayına ilişkin enflasyon verileri takip edilecek. Foreks Haber anketine göre piyasanın TÜFE için medyan beklentisi aylık %3,38, yıllık %62,03 oldu. 2024 sonu TÜFE için medyan beklentisi %43,59'dan %43'e geriledi. 12 aylık TÜFE beklentisi %31,00 oldu. Temmuz ayı C Grubu çekirdek TÜFE'de beklenti aylık %2,30, yıllık %60,02 oldu. Haziranda, TÜFE aylık %1,64, yıllık %71,60 artarken C Grubu çekirdek TÜFE aylık %1,73, yıllık %71,41 artmıştı. Aynı dönemde yurt içi ÜFE (Yİ-ÜFE) aylık %1,38, yıllık %50,09 artış kaydetti. Verilerin açıklanmasının ardından salı günü TCMB'nin Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu yayımlanacak.

TCMB Enflasyon Raporu (2024-III)

Perşembe günü TCMB'nin yayımlayacağı yılın üçüncü Enflasyon Raporu ve Başkan Fatih Karahan'ın sunumu takip edilecek. Banka'nın yıl sonu enflasyon tahminlerinde, özellikle 2024 sonu tahmininde değişiklik olup olmayacağı kritik önemde olacaktır. Yılın ikinci Enflasyon Raporu'nda (2024-II) yıl sonu enflasyon tahmini %36'dan %38'e yükseltilirken 2025 ve 2026 yılları için sırasıyla %14 ve %9 seviyeleri korunmuştu.

Reel Efektif Döviz Kuru (Temmuz)

TCMB salı günü temmuz ayı Reel Efektif Döviz Kurunu (REDK) açıklayacak. Haziranda, TÜFE bazlı REDK 61,54'ten 61,90'a yükselerek Eylül 2021'den beri, Yİ-ÜFE bazlı REDK 93,92'den 94,30'a yükselerek Ekim 2022'den beri en yüksek değeri almıştı.

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 (Temmuz)

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) çarşamba günü temmuz ayı Hazine Nakit Gerçekleşmelerini açıklayacak. Haziranda, faiz dışı denge 334,54milyar TL, nakit dengesi 430,95milyar TL açık verirken ocak-haziran döneminde faiz dışı denge 475,36milyar TL, nakit dengesi 1.003,70milyar TL açık verdi.

İSO İhracat İklimi Endeksi (Temmuz)

İSO, perşembe günü temmuz ayı ihracat iklimi endeksini yayımlayacak. Endeks, haziranda 52,8'den 51,6'ya düşse de büyüme ve daralma arasındaki eşik değer 50,0 seviyesinin üzerinde kaldı. İhracat iklimi üst üste altıncı kez aylık bazda güçlendi.

Sanayi Üretimi (Haziran)

Haftanın son işlem günü TÜİK'in açıklayacağı haziran sanayi üretimi endeksi takip edilecek. Sanayi üretimi mayısta aylık %1,7 artarken yıllık bazda %0,1 azalmıştı.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

- Küresel hisse senedi piyasalarında satış dalgası geçen hafta da devam etti. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %6,78, Çin CSI300 Endeksi %0,59, Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,46, Tayvan Taiex Endeksi %3,11, Güney Kore Kospi Endeksi %3,13, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,58 düştü. Avrupa'da İngiltere FTSE100 Endeksi %1,34, Almanya DAX Endeksi %4,47, Fransa CAC40 Endeksi %3,40, Stoxx Europe600 Endeksi %3,19 geriledi. ABD'de S&P500 Endeksi %2,49, Dow Jones Endeksi %2,05 ve Nasdaq Bileşik Endeksi %4,21 düştü.

DXY fazla değişmeyerek haftayı %1,05'lik düşüşle 103,22'den tamamladı. EURUSD %0,51 artışla 1,0911 oldu. USDJPY paritesi %4,69 ile Kasım 2022'den beri en sert bir kaybını kaydederek 146,54'e geriledi. USDJPY dört hafta önce gördüğü 161,65 ile neredeyse kırk yılın zirvesinden bu yana art arda dört hafta gerileyerek neredeyse %9,5 düştü.

ABD Hazine tahvili faizleri geçen hafta sert düştü. İki yıllıkların faizi %4,39'den %3,87'ye, on yıllıkların faizi %4,19'dan %3,79'a geriledi. İki yıllıkların faizi Mayıs 2023'ten beri, on yıllıkların faizi Ocak 2024'ten beri ilk kez %4 seviyesinin altına gördü. Ons altın %2,30 yükselişle 2442USD seviyesinden kapattı. Petrol fiyatları kayıplarını dördüncü haftaya taşıdı. Brent vadeli %3,01 düşüşle 77,33USD, WTI petrol vadeli %3,30 düşüşle 73,63USD oldu. Brent petrolün dört haftalık kaybı %10,63, WTI petrolün ise %11,05 oldu.

Fed para politikası toplantısı

ABD'de geçen hafta Fed'in iki günlük para politikası toplantısının sonuçları takip edildi. Politika faizi, piyasa beklentisine paralel olarak %5,25-5,50 aralığında yirmi üç yılın zirvesinde sabit kaldı. Banka, enflasyonun hedefe doğru ilerlediğini belirterek faiz indiriminin yakın olduğu sinyali verdi. Başkan Jerome Powell Eylül toplantısı için önceden alınmış bir karar olmadığını ancak faizleri düşürme noktasına doğru yaklaştıklarını söyledi. Powell, eylül toplantısı için faiz indirimi ihtimalinin masada olduğunu belirtti. Vadeli kontratlara göre geçen haftanın sonu itibarıyla Fed'den ilk faiz indirimi %78 ihtimalle eylülde beklenmektedir. Kasım toplantısı itibarıyla %75 ihtimalle toplam iki ve aralık toplantısı itibarıyla %66 ihtimalle toplam üç faiz indirimi beklenmektedir. Piyasa beklentisinin faiz indirimlerinin eylül toplantısında başlayacağını işaret etmesinden dolayı önümüzdeki aylara ilişkin sözlü yönlendirme fiyatlamalar açısından kritik önemde idi. Zira toplantının ardından hisse senedi ve tahvil piyasalarında sert hareketler kaydedildi.

Ekonomiyi desteklemek için faizleri pandemi boyunca sifıra yakın seviyelerde tutan Fed, 2022 yılından beri toplam 525bp faiz artırımının ardından Temmuz 2023'ten bu yana değişikliğe gitmedi.

ABD'de makro ekonomik verilerin Fed'in yumuşak iniş senaryosuyla uyumlu olduğu görülmektedir. Enflasyon ve iş gücü piyasası yavaşlama sinyalleri vermekte olup iki hafta önce açıklanan 2Ç24 öncü GSYİH verisi söz konusu dönemde beklenenden daha güçlü bir büyümeyi işaret etmiştir. Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi çekirdek PCE Fiyat Endeksi, son verilere göre haziranda aylık %0,2 yıllık %2,6 arttı.

ABD istihdam raporu (Temmuz), ABD JOLTs açık iş sayısı (Haziran)

ABD'de tarım dışı istihdam artışı temmuzda 114 bin ile beklentinin oldukça altında gerçekleşti. Piyasa beklentisi 176 bin civarına gerileyeceği yönündeydi. Haziranda beklentinin üzerinde gelen 206 binlik veri de 179 bine revize edildi. İşsizlik oranı sürpriz bir şekilde %4,1'den %4,3'e yükseldi. Beklenti %4,1 ile önceki aya paralel geleceği yönündeydi. Ortalama saatlik kazançlar aylık %0,2, yıllık %3,6 ile beklenenden daha az artarken yıllık haziran verisi aşağı revize edildi. Buna göre ortalama saatlik kazançlar haziranda aylık %0,3, yıllık %3,8 arttı. İstihdam raporu ABD iş gücü piyasasındaki yavaşlamanın temmuzda da sürdüğünü işaret etti.

Ayrıca, ABD'de Çalışma Bakanlığı İş Gücü İstatistik Ofisi'nin haziran ayı JOLT anketinin sonuçları açıklandı. Buna göre açık iş sayısı haziranda 8,18 milyon ile beklentinin bir miktar üzerinde gerçekleşse de 8,23 milyonluk mayıs verisine göre düşüş kaydetti. Açık iş sayısı, 2022'nin ilk çeyreğinde 12 milyona yaklaşarak zirve görmesinden bu yana aşağı yönlü eğilimini korumaktadır. JOLT verisi diğer verilere paralel bir şekilde iş gücü piyasasındaki sıkılığın azaldığını işaret etmektedir. ABD'de açık iş sayısı pandemi öncesi seviyelere yaklaşmaktadır.

BoE para politikası toplantısı

Geçen hafta İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) para politikası toplantısının sonuçları izlendi. BoE, 5-4 oylamayla politika faizini

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.

dört yıldan uzun bir süredir ilk kez düşürerek 25bp indirimle %5,00 seviyesine çekti. Kararın öncesinde, faizlerde 25bp indirim ihtimali ile sabit bırakılması ihtimali kabaca yarı yarıya fiyatlanıyordu. Başkan Andrew Bailey, para politikası kurulunun artık temkinli ilerleyeceğini belirtti. Kararın ardından GBPUSD paritesinde yukarı yönlü hareket görülürken FTSE100 Endeksi'nde perşembe günü boyunca izlenen dalgalı hareket devam etti. Politika faizi Ağustos 2023'ten bu yana %5,25 ile on altı yılın zirvesindeydi. BoE'nin bir sonraki para politikası toplantısı 19 Eylül'de olacak.

Almanya ve Euro Bölgesi büyüme verileri (2Ç24-Öncü)

Öncü verilere göre Almanya ekonomisi 2Ç24 döneminde çeyreklik %0,1 büyüme beklentisine karşın %0,1 küçüldü. Yıllık bazda da %0,1 küçüldü; piyasa beklentisi değişmemesi yönündeydi. Avrupa ekonomisi aynı dönemde çeyreklik %0,2 büyüme beklentisine karşın %0,3 büyüdü. Yıllık bazda %0,6 büyüyerek beklentiyi karşıladı.

Almanya ve Euro Bölgesi TÜFE verileri (Temmuz-Öncü)

Almanya'da TÜFE, öncü verilere göre temmuzda aylık %0,3 ile beklentiye paralel artarken yıllık bazda %2,3 ile beklentinin hafifçe üzerinde arttı.

Euro Bölgesi'nde öncü verilere göre TÜFE temmuzda aylık bazda değişmezken yıllık %2,6 ile beklentinin hafifçe üzerinde artış kaydetti. Çekirdek TÜFE aynı dönemde aylık %0,2 azalırken yıllık %2,9 ile beklentinin hafifçe üzerinde artış kaydetti.

BoJ para politikası toplantısı

Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) para politikası toplantısı geçen haftanın önemli gelişmeleri arasında yer aldı. Zira BoJ, politika faizini %0,00-0,10 aralığından "%0,25 civarına" yükselterek Ekim 2008'den beri en yüksek seviyeye çıkardı. BoJ, aylık Hazine tahvili alımlarını azaltacağını açıkladı. BoJ toplantısının ardından Japonya hisse senedi endekslerinde hafta boyunca sert satışlar kaydedildi.

Dünya genelinde imalat PMI verileri (Temmuz-nihai)

Japonya, Çin (Caixin), Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de (ISM) temmuz ayına ilişkin nihai imalat PMI verileri takip edildi. Japonya'da haziran verisi 50,0 iken nihai temmuz verisi hafifçe aşağı 49,1 seviyesine revize edildi. Çin imalat PMI'nin temmuzda 51,8'den 51,4'e gerilemesi beklenirken sürpriz bir şekilde 49,8 değerini alarak sektörün daraldığını işaret etti. Almanya'nın nihai temmuz verisi 42,6'dan 43,2'ye, Euro Bölgesi nihai verisi 45,6'dan 45,8'e revize edildi. İngiltere nihai temmuz verisi 51,8'den 52,1'e yukarı revize edildi. ABD verisi haziranda 48,5 iken temmuzda beklentinin oldukça altında kalarak 46,8'e geriledi.

- Borsa İstanbul'da BIST100 Endeksi haftayı %3,84 düşüşle 10.473 puandan, BIST30 Endeksi %3,86 düşüşle 11.372 puandan tamamladı. BIST Banka Endeksi %3,70 düşüşle 14.508 puandan, BIST Sınai Endeksi %3,26 düşüşle 14.291 puandan tamamladı. USDTRY paritesi geçen hafta sınırlı bir yukarı yönlü hareketle 33,20, EURTRY paritesi 36,22 oldu. Türkiye Hazine tahvilleri tarafında; iki yıllıkların faizi %38,20'ye, on yıllıkların faizi %23,77'ye düştü.

Ekonomik Güven Endeksi (Temmuz)

Ekonomik güven endeksi haziranda 95,8 iken temmuzda %1,5 azalarak 94,4 ile on bir ayın en düşük seviyesine geriledi. Geçen hafta açıklanan verilere göre alt endeksler bazında; tüketici güven endeksi %3,1, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %1,8, hizmet sektörü güven endeksi %1,1, perakende ticaret sektörü güven endeksi %1,5, inşaat sektörü güven endeksi %0,9 azaldı.

İSO Türkiye İmalat PMI, İTO İstanbul enflasyon verileri (Temmuz)

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye imalat PMI temmuzda 47,9'dan 47,2'ye gerileyerek sekiz ayın en düşük değerini aldı. Üst üste dördüncü ay eşik değer 50,0 seviyesinin altında gerçekleşen imalat PMI, sektördeki daralmanın sürdüğünü işaret etti. PMI raporunda üretimde Kasım 2022'den beri en belirgin daralmanın yaşandığına dikkat çekildi. TÜİK'in enflasyon verileri için gösterge niteliğindeki İTO enflasyon verileri tarafında; İstanbul Ücretliler Geçinme İndeksi temmuzda aylık %4,21, yıllık %72,80 arttı. Aynı dönemde Toptan Eşya Fiyat İndeksi aylık %1,04, yıllık %55,12 artış kaydetti.

Dış ticaret dengesi (Haziran-Nihai, Temmuz-Öncü)

TÜİK'in nihai dış ticaret istatistiklerine göre dış ticaret açığı haziranda yıllık %11 artışla 5,87milyar USD'ye yükseldi. Ocak-haziran döneminde dış ticaret açığı yıllık %31 azalarak 42,59milyar USD oldu. Ticaret Bakanlığı'nın temmuz ayına ilişkin öncü dış ticaret istatistiklerine göre dış ticaret açığı temmuzda bir önceki yılın aynı dönemine göre %42 azalarak 7,24milyar USD seviyesine geriledi. Ocak-temmuz döneminde ise yıllık %33 azalarak 49,83milyar USD oldu. Yıllıklandırılmış dış ticaret açığı temmuzda yıllık %32 düşüşle 82,31milyar USD oldu.

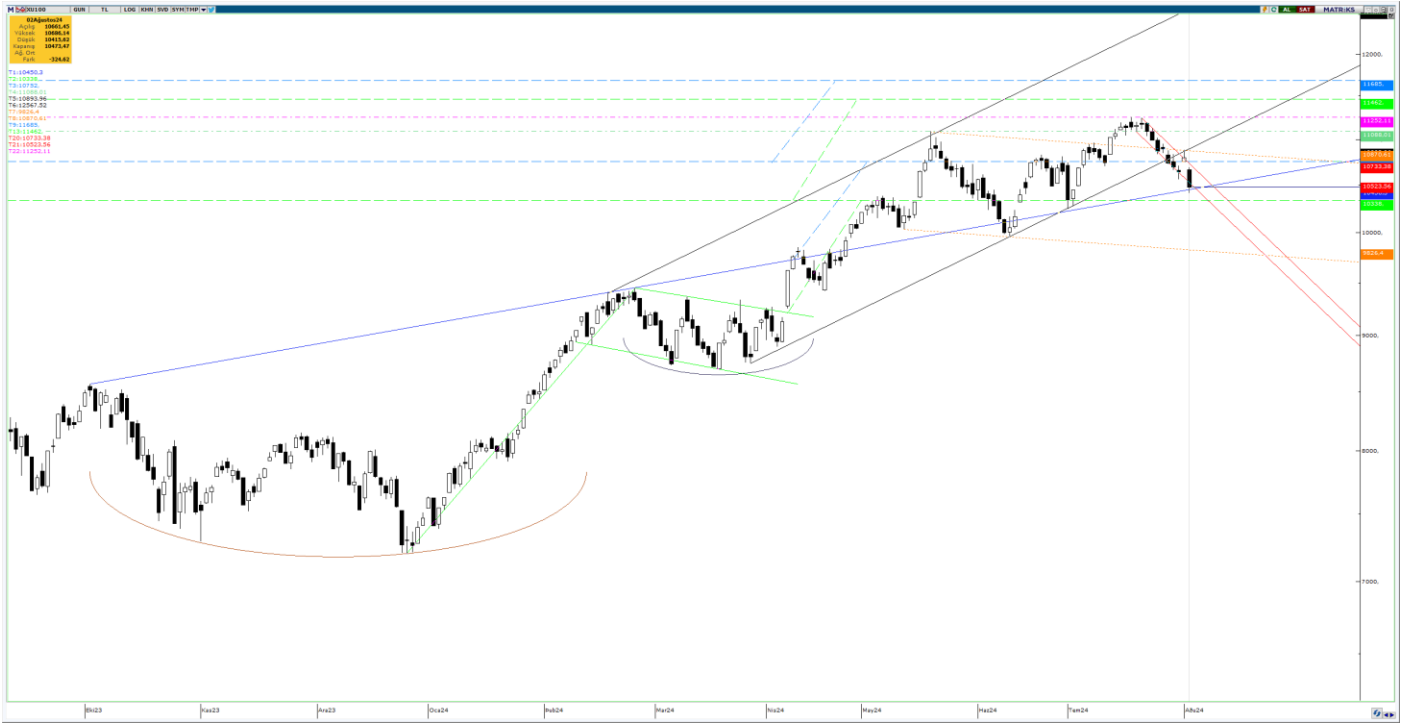
H-ÜFE (Haziran), Yabancı turist sayısı (Haziran)

TÜİK'in haziran ayına ilişkin Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE) ve Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın turizm istatistikleri açıklandı. H-ÜFE haziranda aylık %5,30, yıllık %77,41 arttı. Turizm istatistikleri tarafında, Türkiye'yi ziyaret eden yabancı turist sayısı haziranda yıllık %9,1 artışla 6,83 milyon olurken ocak-haziran döneminde yıllık %13,9 artışla 56,69 milyona yükseldi.

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.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

BIST100 Endeksi geçtiğimiz haftayı %%3,84 düşüyle 10.473 puandan kapattı. Önceki hafta; hafta kapanışı ile birlikte 21 Mayıs tarihi zirve seviyesinin (11.088) altında üçüncü kapanışla birlikte aşağı yönlü kırılım onaylanmış ve kısa vade teknik görünüm de bozulmayı işaret eden teknik unsurların güçlenmesiyle birlikte kısa vade bir düşen trend kanalına (kırmızı) girilmişti. Geçtiğimiz hafta; kısa vade teknik görünümün pozitif dönüşü için aşılması gereken seviye olarak bu kanalın direncini (geçtiğimiz hafta: 10.733) takip ettik. Üzerinde kalıcılık gerçekleşmedi ve satıcı seyr sürdü. Endeks önceki hafta kapanışını düşük eğimli düşen trend kanalı (nokta-turuncu) direncinde (10.891) yapmıştı. Satıcı seyrin sürmesi ile birlikte endeks bu kanal içine girdi. Hafta ortası kanal direnci ile daha kritik bir seviye olan; orta vade pozitif görünümün devamı için korunması gerektiğini düşündüğümüz 27 Mart'tan gelen yükselen trend kanal desteği kesişmesinin noktasal testi ile birlikte hem düşük eğimli kanal içerisine giriş hem de orta vade pozitif görünümün korunması için takip ettiğimiz yükselen trend kanal desteğinin kırılımı onaylandı ve satış sertleşti. Geçtiğimiz bültende; "27 Mart'tan gelen yükselen trend kanal desteği (siyah-10.779; bu hafta: 10.893), orta vade fincan-kulp formasyonu yarı hedefi (10.752) ve kısa vade düşen trend kanal (kırmızı) desteği 10.747 (bu hafta: 10.523) yaklaşmasının olduğu aralık güçlü destek aralığı olarak takip edilebilir. Bu güçlü destek aralığının korunması önemli zira bu seviyeler altında orta vade fincan-kulp boyun çizgisine (mavi) kadar (bugün: 10.410; bu hafta: 10.450) bir destek boşluğu mevcut." demiştik. Güçlü destek aralığının korunamaması ile birlikte hedef aralık (10.410-10.450) test edildi. (hafta düşüşü: 10.415) Mevcut durumda düşen kanal (kırmızı) desteği 10.469 ve orta vade fincan-kulp boyun çizgisi 10.460 kesişmesine yakınız. İlk etapta destek olarak bu kesişmeyi takip edeceğiz, korunamaması durumunda 08 Mayıs zirvesi 10.383 ve bayrak formasyonu (yeşil) yarı hedefi (kesikli çizgi- yeşil) 10.338 olmak üzere yakın destekler mevcut. Bu seviyelerin de korunamaması durumunda düşük eğimli düşen trend kanal desteğine (bu hafta: 9.807) kadar yine bir destek boşluğu var bu nedenle satıcı seyr sertleşebilir. Yakın destekten tepki alımı durumunda ise öncelikle düşen kanal (kırmızı) direnci (bugün: 10.677; bu hafta: 10.459) kısa vade görünümün pozitif dönüşü için takip edeceğimiz seviye olacak. Yukarı yönlü kırılımı durumunda orta vade fincan-kulp yarı hedefi (10.752) ve düşük eğimli düşen trend kanal direnci (10.849) aralığı hedeflenebilir.

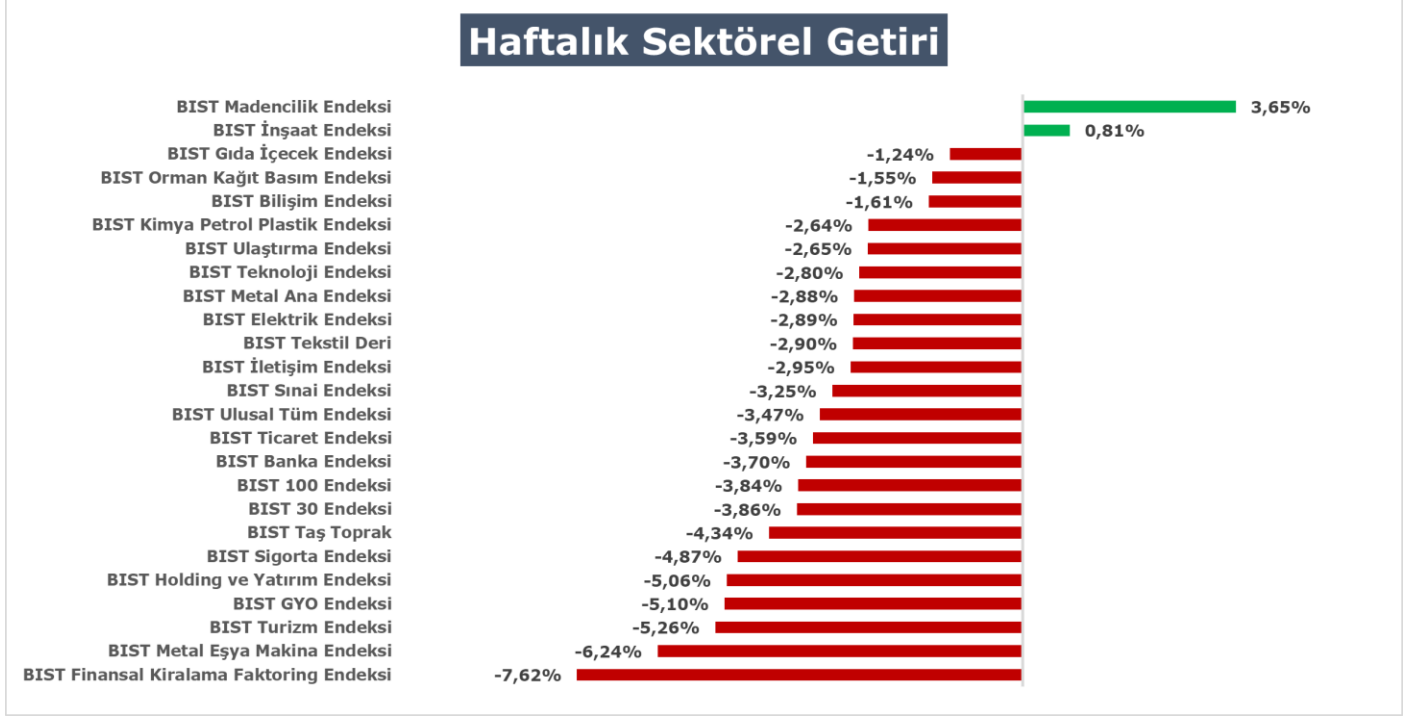


UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada 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 %3,84 düşerken XFINK endeksi %7,62 düşerek en negatif ayrışan sektör endeksi oldu.

XMADN ve XINSA endeksleri ise sırasıyla %3,65 ve %0,81 yükselişlerle geçtiğimiz haftayı pozitif kapatan iki sektör endeksi oldular.



Teknik Açıdan Önemsemiğimiz Sektörler

XGIDA: Gıda sektörü endeksi, 03 Nisan'dan beri yükselen bir trend kanalı içerisinde hareket etmektedir. Trend kanal desteği (bugün: 14.098; bu hafta: 14.324) altında kapanışlarda temkinli olmak koşuluyla endeksi teknik pozitif değerlendiriyoruz. 18 Temmuz tarihi zirvesinden bu yana devam eden düşen trend direnci (14.176) üzerinde kalıcılık durumunda ilk etapta tarihi zirve yakınları 14.750-15.028 aralığı hedeflenebilir.



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.

XUTEK: Teknoloji sektör endeksi 26 Aralık 2023'ten gelen trend desteğine (bugün: 14.032; bu hafta: 14.207) yakın. Altında kapanışlarda temkinli olmak koşuluyla endeksi teknik pozitif değerlendiriyoruz. Endeks grafiğinde orta vadede çift dip ve kısa vadede üç dip formasyonu olmak üzere iki yükseliş formasyonu mevcut. Bu formasyonların hedef ve yarı hedefleri (14.920, 15.580, 15.880, 16.850) yukarı yönlü hareketlerde hedef seviyeler olarak takip edilebilir.



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	EREGL	55,05	2.057.145.000	-1.536.763.000	520.382.000
2	YKBNK	31,20	1.497.805.000	-978.828.500	518.976.500
3	GARAN	124,20	1.295.043.000	-968.351.200	326.691.800
4	KOZAL	24,30	611.489.700	-354.682.000	256.807.700
5	ULKER	172,40	458.159.400	-258.939.200	199.220.200
6	PGSUS	232,00	667.764.800	-510.185.600	157.579.200
7	SASA	46,64	484.207.900	-353.248.900	130.959.000
8	TTKOM	50,00	499.310.300	-374.033.900	125.276.400
9	SISE	46,48	366.712.700	-254.657.300	112.055.400
10	SNGYO	7,10	310.748.000	-208.505.800	102.242.200
11	ISCTR	14,86	674.067.600	-572.483.700	101.583.900
12	TCELL	102,50	857.746.600	-767.806.100	89.940.500
13	PETKM	23,24	446.405.400	-356.722.100	89.683.300
14	ALARK	106,10	309.502.500	-223.031.200	86.471.300
15	EKGYO	11,07	514.936.200	-429.066.900	85.869.300
16	THYAO	291,50	1.399.484.000	-1.314.260.000	85.224.000
17	ONRYT	105,50	214.330.300	-136.464.700	77.865.600
18	KOZAA	64,50	371.911.100	-295.625.700	76.285.400
19	ENKAI	46,36	289.356.500	-213.631.600	75.724.900
20	KRDMD	29,34	394.148.500	-320.025.200	74.123.300
21	EFORC	25,86	184.861.200	-117.303.800	67.557.400
22	YEOTK	209,50	132.527.200	-72.165.340	60.361.860
23	KONTR	59,50	266.308.400	-209.615.400	56.693.000
24	TAVHL	263,50	433.392.700	-379.682.100	53.710.600
25	LILAK	30,18	118.445.800	-70.197.260	48.248.540
26	ANSGR	97,25	180.450.600	-132.627.900	47.822.700
27	TABGD	180,00	181.175.700	-133.478.300	47.697.400
28	ZOREN	5,45	134.464.000	-90.541.040	43.922.960
29	SKBNK	4,28	112.375.000	-68.746.430	43.628.570
30	CATES	56,60	76.965.290	-40.439.260	36.526.030
31	CVKMD	516,00	154.308.200	-119.159.300	35.148.900
32	ODINE	103,50	275.342.600	-241.446.000	33.896.600
33	MIATK	58,50	124.926.700	-91.851.820	33.074.880
34	KLKIM	27,94	80.892.410	-47.869.070	33.023.340
35	AGESA	129,50	89.651.980	-58.030.140	31.621.840
36	TOASO	261,50	459.242.300	-428.209.800	31.032.500
37	TKFEN	55,60	116.937.600	-87.716.870	29.220.730
38	ASELS	60,80	498.509.200	-469.335.000	29.174.200
39	CANTE	1,86	76.797.980	-48.783.110	28.014.870
40	KZBGY	25,16	67.620.440	-40.451.910	27.168.530

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	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Çıkışı
1	AKBNK	60,20	635.105.400	-847.710.900	-212.605.500
2	SAHOL	95,15	499.998.500	-691.948.000	-191.949.500
3	FROTO	948,50	198.549.000	-339.181.600	-140.632.600
4	ASTOR	91,40	486.639.000	-619.992.800	-133.353.800
5	OYAKC	75,05	472.675.800	-583.833.000	-111.157.200
6	ARCLK	160,70	410.201.600	-517.450.100	-107.248.500
7	TTRAK	762,00	164.815.500	-252.336.000	-87.520.500
8	BIMAS	588,00	626.902.800	-706.434.000	-79.531.200
9	YIGIT	47,16	255.609.800	-317.281.200	-61.671.400
10	AEFES	262,75	405.258.300	-464.849.400	-59.591.100
11	TSKB	12,25	236.298.000	-294.510.100	-58.212.100
12	CCOLA	854,00	223.082.700	-280.070.800	-56.988.100
13	KARSN	15,02	115.273.300	-164.601.100	-49.327.800
14	ALVES	50,45	62.480.760	-111.418.900	-48.938.140
15	ODAS	8,25	123.544.900	-170.809.000	-47.264.100
16	MGROS	543,00	372.462.100	-417.363.800	-44.901.700
17	DOHOL	16,80	174.198.800	-216.011.500	-41.812.700
18	KAREL	15,07	78.315.790	-117.992.200	-39.676.410
19	HRKET	87,50	123.222.200	-160.705.000	-37.482.800
20	BJKAS	6,00	68.442.040	-103.688.200	-35.246.160
21	KOCMT	18,62	105.503.800	-139.020.300	-33.516.500
22	AKGRT	6,21	77.737.520	-110.178.800	-32.441.280
23	TRGYO	50,10	107.263.000	-139.351.000	-32.088.000
24	BOBET	27,14	73.075.400	-104.952.200	-31.876.800
25	PSGYO	1,95	56.144.640	-85.972.770	-29.828.130
26	EGEEN	11.950,00	56.951.940	-86.355.020	-29.403.080
27	CIMSA	34,00	91.294.540	-120.440.400	-29.145.860
28	AGHOL	417,50	109.757.300	-138.215.300	-28.458.000
29	KCAER	46,20	48.870.860	-76.179.260	-27.308.400
30	CONSE	3,28	32.247.480	-58.837.550	-26.590.070
31	YATAS	30,90	56.969.300	-83.424.610	-26.455.310
32	HALKB	17,02	112.808.700	-138.450.100	-25.641.400
33	LYDHO	138,50	46.971.840	-72.543.690	-25.571.850
34	YUNSA	77,50	58.272.030	-83.722.470	-25.450.440
35	TUPRS	159,10	480.117.500	-505.438.900	-25.321.400
36	AZTEK	66,10	75.528.770	-100.804.900	-25.276.130
37	KCHOL	208,80	439.450.600	-464.577.500	-25.126.900
38	AKSEN	40,10	101.203.200	-126.148.200	-24.945.000
39	OTKAR	577,50	132.219.700	-156.657.300	-24.437.600
40	TRILC	25,06	46.968.920	-69.479.340	-22.510.420

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.

05 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet PMI(Final)	Tem	53,9	49,4
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI(Final)	Tem	52,6	49,7
Çin	04:45	Caixin Hizmet PMI	Tem	51,4	51,2
Çin	04:45	Caixin Bileşik PMI	Tem		52,8
Türkiye	10:00	TÜFE(Aylık)	Tem	%3,45	%1,64
Türkiye	10:00	TÜFE(Yıllık)	Tem	%62,10	%71,60
Türkiye	10:00	Yurt İçi ÜFE(Aylık)	Tem		%1,38
Türkiye	10:00	Yurt İçi ÜFE(Yıllık)	Tem		%50,09
Almanya	10:55	HCOB Hizmet PMI(Final)	Tem	52,0	53,1
Almanya	10:55	HCOB Bileşik PMI(Final)	Tem	48,7	50,4
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet PMI(Final)	Tem	51,9	52,8
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik PMI(Final)	Tem	50,1	50,9
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS Hizmet PMI(Final)	Tem	52,4	52,1
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS Bileşik PMI(Final)	Tem	52,7	52,3
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE(Aylık)	Haz	%0,30	-%0,2
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE(Yıllık)	Haz	-%3,30	-%4,2
ABD	16:45	S&P Global Hizmet PMI(Final)	Tem	56,0	55,3
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Tem	55,0	54,8
ABD	17:00	ISM Hizmet PMI	Tem	51,0	48,8
Global	18:00	JPMorgan Global Hizmet PMI	Tem		53,1
Global	18:00	JPMorgan Global Bileşik PMI	Tem		52,9
Türkiye		AYGAZ 2Ç24 Bilanço	2Ç24		724,4Mn
Türkiye		TUPRS 2Ç24 Bilanço	2Ç24		7,22Mlr

06 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Haz	%0,80	-%1,6
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Haz		-%8,6
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Haz	%0,10	%0,1
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Haz	%0,20	%0,3
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Tem		61,90
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Haz	-72,9B	-75,07B
Türkiye		FROTO 2Ç24 Bilanço	2Ç24		6,73Mlr

07 Ağustos Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Tem	98B	99,05B
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi (Euro)	Haz	23,5B	24,9B
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haz		-%2,5
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haz		-%6,7
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi (TL)	Tem		-431mlr
Türkiye	18:00	İŞKUR Açık İş	Tem		193.968
Türkiye		ISCTR 2Ç24 Bilanço	2Ç24	10,4Mlr	18,6Mlr

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.

08 Ağustos Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi (Yen)	Haz		2,85T
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Tem		51,6
Türkiye	10:45	TCMB Enflasyon Raporu 2024-III	Ağu		
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	250K	249K
Türkiye		ALBRK 2Ç24 Bilanço	2Ç24	1,21Mlr	973,1Mn
Türkiye		KCHOL 2Ç24 Bilanço	2Ç24		20,6Mlr
Türkiye		LIDFA 2Ç24 Bilanço	2Ç24		109,7Mn

09 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	04:30	TÜFE(Aylık)	Tem		-%0,2
Çin	04:30	TÜFE(Yıllık)	Tem	%0,40	%0,2
Çin	04:30	ÜFE(Aylık)	Tem		-%0,2
Çin	04:30	ÜFE(Yıllık)	Tem	-%0,90	-%0,8
Almanya	09:00	TÜFE(Final-Aylık)	Tem	%0,30	%0,10
Almanya	09:00	TÜFE(Final-Yıllık)	Tem	%2,30	%2,20
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Haz		%1,7
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Haz		-%0,1
Almanya	23:30	Moody's Kredi Notu/Görünümü	Ağu		Aaa/Durağan
Türkiye		BRSAN 2Ç24 Bilanço	2Ç24		1,19Mlr

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
02123954008

asegmen@piramitportfoy.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.