

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

02 Eylül 2024 Pazartesi Türkiye; GSYİH (2Ç24), İSO İmalat PMI (Ağustos) Dünya Geneli; İmalat PMI (Ağustos)

03 Eylül 2024 Salı Türkiye; TÜFE/ÜFE (Ağustos), Dış Ticaret Dengesi (Ağustos-Öncü) ABD; ISM İmalat PMI (Ağustos)

04 Eylül 2024 Çarşamba Türkiye; Reel Efektif Döviz Kuru (Ağustos) Dünya Geneli; Hizmet PMI (Ağustos) Euro Bölgesi; ÜFE (Temmuz) ABD; Fabrika Siparişleri (Temmuz), JOLTs Açık İş Sayısı (Temmuz), Fed Bej Kitap Raporu

05 Eylül 2024 Perşembe Euro Bölgesi; Perakende Satışlar (Temmuz) ABD; ADP İstihdam Raporu (Ağustos), ISM İmalat Dışı PMI (Ağustos)

06 Eylül 2024 Cuma Türkiye; Hazine Nakit Dengesi (Ağustos) Almanya; Fabrika Siparişleri (Temmuz) Euro Bölgesi; GSYİH (2Ç24-Nihai) ABD, İstihdam Raporu (Ağustos)

- ABD ve Euro Bölgesi'nin enflasyon verileriyle ABD ve Almanya'nın büyüme verilerinin takip edildiği haftanın ardından bu hafta küresel piyasaların gündeminde ABD'de resmi istihdam raporu ve Euro Bölgesi'nde büyüme ve perakende satışlar verileri olacak. Ayrıca, dünya genelinde PMI rakamları açıklanacak.

ABD resmi istihdam raporu (Ağustos)

Haftanın son işlem gününde ABD'de ağustos ayına ilişkin resmi istihdam raporu yayınlanacak. Fed Başkanı Jerome Powell, Jackson Hole konuşmasında, beklentilere paralel olarak eylül toplantısı için olası bir faiz indirimini teyit etmekle birlikte enflasyonun belirgin şekilde azaldığını ve iş gücü piyasasının artık aşırı ısınmış durumda olmadığını belirterek birden fazla faiz indirimini için de kapıyı aralamış oldu. Powell, Jackson Hole'da, faiz indirimlerinin hızının ve büyüklüğünün verilere bağlı olacağını da belirtmişti. Dolayısıyla, enflasyona ve iş gücü piyasasına ilişkin veri akışı faiz indirimlerine yönelik piyasa beklentileri açısından önemli olmaya devam edecektir.

Tarım dışı istihdam artışının ağustosta 114 binden 164 bine yükselmesi, işsizlik oranının %4,3'ten %4,2'ye inmesi, ortalama saatlik kazançların aylık %0,3, yıllık %3,7 artması beklenmektedir. İş gücü piyasasının gevşemeye devam etmesi halinde art arda faiz indirimlerine gidileceğine ilişkin piyasa fiyatlamasının güçlenmesi beklenebilir. Fed fonlama faizi vadeli kontratlarına göre piyasa, eylülde %70 ihtimalle 25bp, %30 ihtimalle 50bp indirim bekliyor. Yıl sonuna kadar %45 ihtimalle 100bp, %30 ihtimalle 75bp, %22 ihtimalle 125bp %3 ihtimalle 150bp indirim beklenmektedir.

ABD JOLTs açık iş sayısı (Temmuz)

Fed'in faiz patikasına ilişkin piyasa beklentileri bağlamında, çarşamba günü yayımlanacak temmuz ayı JOLT anketi de takip edilecektir. JOLT anketine göre açık iş sayısının temmuzda 8,18 milyondan 8,00 milyona gerilemesi beklenmektedir. İş gücü piyasasındaki gevşemeye paralel olarak açık iş sayısının da 2022 ortasından beri azalmayı sürdürerek pandemi öncesi seviyelere yaklaştığı görülmektedir.

Fed Bej Kitap Raporu

Çarşamba günü, Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantılarından iki hafta önce, yılda sekiz defa yayımlanan ABD'nin çeşitli bölgelerindeki ekonomik durumu gösteren Bej Kitap raporu takip edilecek. FOMC toplantısı 17-18 Eylül tarihlerinde gerçekleştirilecek ve bu toplantıda politika yapıcıların ekonomik projeksiyonları güncellenecek.

Euro Bölgesi GSYİH verisi (2Ç24-Nihai)

Haftanın son işlem gününde Euro Bölgesi'nin nihai 2Ç24 GSYİH rakamları yayımlanacak. Ağustosta yayımlanan ikinci okuma verilere göre Euro Bölgesi GSYİH'si 2Ç24'te çeyreklik %0,3, yıllık %0,6 büyümüştü.

Euro Bölgesi perakende satışlar verisi (Temmuz)

Euro Bölgesi'nde perakende satış hacmi haziranda aylık %0,3 azalırken yıllık %0,3 artmıştı. Perşembe günü temmuz verileri açıklanacak. Temmuzda aylık %0,1 artış beklenmektedir.

Dünya genelinde PMI verileri (Ağustos-nihai)

Bu hafta pazartesi günü dünya genelinde ağustos ayına ilişkin nihai imalat PMI verileri, çarşamba hizmet PMI verileri takip edilecek. İmalat tarafında; Öncü veriye göre Japonya PMI ağustosta 49,1'den 49,5'e yükselmişti. Çin (Caixin) imalat PMI 51,8'den temmuzda 49,8'e geriledi; ağustosta 50,0 değerini alması beklenmektedir. ABD'de salı günü ağustos ISM imalat PMI, perşembe ISM imalat dışı PMI açıklanacak. Öncü verilere göre Almanya imalat PMI ağustosta 43,2'den 42,1'e gerilerken Euro Bölgesi'nde 45,8'den 45,6'ya geriledi. Öncü verilere göre İngiltere'de imalat PMI ağustosta 52,1'den 52,5'e yükseldi. ABD'de ISM imalat PMI'nın ağustosta 46,8'den 47,5'e yükselmesi beklenmektedir.

Hizmet sektörü tarafında; Japonya PMI öncü verilere göre ağustosta 53,7'den 54,0'e yükseldi. Çin (Caixin) PMI temmuzda 51,2'den 52,1'e yükselmişti; verinin ağustosta da 52,1 değerini alması beklenmektedir. Öncü verilere göre ağustosta Almanya'da 52,5'ten 51,4'e gerilerken Euro Bölgesi'nde 51,9'dan 53,3'e ve İngiltere'de 52,5'ten 53,3'e yükseldi. ABD'de ISM hizmet PMI'nın ağustosta 51,4'ten 50,9'a gerilemesi beklenmektedir.

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.

- Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) son para politikası toplantısının özeti, sektörel enflasyon beklentileri raporu ve Ekonomik Güven Endeksi'nin takip edildiği haftanın ardından yoğun veri akışı devam edecek. Büyüme rakamları, enflasyon verileri, dış ticaret dengesi ve reel efektif döviz kuru (REDK) hafta boyunca takip edilecek veriler arasında öne çıkmaktadır.

Yurt içinde GSYİH verisi (2Ç24)

Haftanın ilk işlem gününde TÜİK, yılın ikinci çeyreğinde ilişkin GSYİH rakamlarını yayımlayacak. Foreks Haber anketine göre medyan tahmin %2,8, ortalama tahmin %2,7 büyüme kaydedildiği yönünde. Anket sonuçlara göre 2024 büyüme tahminlerinin medyanı ve ortalaması %3,2 oldu. Bir önceki anket dönemindeki tahmin %3,3 idi. Türkiye ekonomisi 2023 yılında %4,5, 1Ç24'te %5,7 büyüme kaydetmişti.

TÜFE/ÜFE verileri (Ağustos)

TÜİK salı günü ağustos ayı enflasyon rakamlarını açıklayacak. Foreks Haber'in anketine göre TÜFE için medyan tahmin aylık %2,63, yıllık %52,20 artış olduğu yönünde. 2024 yıl sonu TÜFE tahminlerinin medyanı %42,85 oldu. C Grubu çekirdek TÜFE için aylık tahmin %2,29, yıllık %50,50 oldu. TÜFE temmuzda aylık %3,23, yıllık %61,78 artarken C Grubu çekirdek TÜFE aylık %2,45, yıllık %60,23 artmıştı. Aynı dönemde yurt içi ÜFE aylık %1,94, yıllık %41,37 arttı.

Dış Ticaret Dengesi (Ağustos-Öncü)

Ticaret Bakanlığı salı günü ağustos ayı öncü dış ticaret istatistiklerini yayımlayacak. TÜİK'in nihai verilerine göre temmuzda genel ticaret sistemine göre ihracat yıllık %14 artışla 22,51mlr USD olurken ithalat %8 azalışla 29,81mlr USD oldu. Dış ticaret açığı yıllık %42 azalışla 7,30mlr USD oldu. Ocak-temmuz döneminde ihracat yıllık %4 artışla 148,74mlr USD olurken ithalat %8 azalışla 198,68mlr USD oldu. Dış ticaret açığı %32 azalışla 49,94mlr USD'ye geriledi.

Reel Efektif Döviz Kuru (Ağustos)

TCMB çarşamba günü ağustos ayı Reel Efektif Döviz Kuru (REDK) rakamlarını yayımlayacak. TÜFE bazlı REDK temmuzda 61,99'dan 62,90'a yükselerek Mart 2021'den beri en yüksek değeri alırken yurt içi ÜFE bazlı REDK aynı dönemde 94,40'tan 94,69'a yükselerek Mart 2023'ten beri en yüksek değeri almıştı.

Hazine Nakit Dengesi (Ağustos)

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) haftanın son işlem gününde ağustos ayına ilişkin Hazine nakit gerçekleştirmelerini yayımlayacak. Temmuzda, Hazine nakit dengesi 136,52mlr TL, faiz dışı denge 47,61mlr TL açık vermişti. Ocak-temmuz döneminde Hazine nakit dengesi 1,14trln TL, faiz dışı denge 522,92mlr TL açık vermişti.

Fitch Ratings Türkiye değerlendirme raporu

Haftanın son işlem gününde, kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in Türkiye raporunu yayımlaması beklenmektedir. Fitch Ratings, mart ayındaki değerlendirmesinde Türkiye'nin kredi notunu "B"den "B+"ya yükseltirken not görünümünü "durağan"dan "pozitif"e çıkarmıştı.

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.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

- Küresel hisse senedi piyasaları geçen hafta Asya'da karışık, Avrupa'da pozitif ve ABD'de karışık seyretti. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %1,99 yükseldi. Çin'de CSI300 Endeksi %0,28 düştü. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,58 arttı. Güney Kore Kospi %0,90 düştü. Tayvan Taiex Endeksi %0,65 düştü. Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,47 arttı. Avrupa'da, İngiltere FTSE100 Endeksi %1,07, Almanya DAX Endeksi %1,81, Fransa CAC40 Endeksi %0,57, Stoxx Europe 600 Endeksi %1,38 yükseldi. ABD'de, S&P500 Endeksi %0,12, Dow Jones Endeksi %0,48 yükselirken Nasdaq Bileşik Endeksi %0,71 arttı.

Dolar Endeksi'nde (DXY) %1,01 yükselişle haftayı 101,69 puandan tamamladı. Endeks 106 puanın üzerini gördüğü temmuz başından beri aşağı yönlü seyir izlemekteydi. EURUSD paritesi bir önceki hafta sert yükselmesinin ardından geçen hafta %1,29 düşerek 1,1049'a geriledi. USDJPY paritesi %1,50 yükselişle 146,18 oldu.

ABD Hazine tahvilleri tarafında; iki yıllıkların faizi geçen haftayı %3,92 civarında yatay tamamlarken on yıllıkların faizi %3,80'den %3,91'e yükseldi. Ons altın sınırlı bir düşüşle 2.503USD seviyesinden kapattı. Petrol fiyatlarında sınırlı düşüşler devam etti; Brent vadeli 76,91USD, WTI petrol vadeli 73,17USD oldu.

ABD PCE Fiyat Endeksi (Temmuz)

ABD'de PCE Fiyat Endeksi temmuzda aylık bazda %0,2, yıllık %2,5 artarken Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi çekirdek PCE Fiyat Endeksi aynı dönemde aylık %0,2, yıllık %2,6 arttı. Aylık veriler beklentiyi karşılarken yıllık veriler beklentinin hafifçe altında kaldı. TÜFE, temmuzda aylık %0,2, yıllık %2,9, çekirdek TÜFE aylık %0,2, yıllık %3,2 artmıştı.

ABD'nin GSYİH verileri (2Ç24-İkinci)

ABD GSYİH'si, ikinci tahmin veriye göre 2Ç24'te yıllıklandırılmış olarak çeyreklik %3,0 büyüme kaydetti. Öncü veri %2,8'lik bir büyümeyi işaret etmişti. İkinci tahmin veri yukarı revize edildi. ABD ekonomisi ilk çeyrekte %1,4 büyümüştü.

Euro Bölgesi TÜFE verileri (Ağustos-Öncü)

Haftanın son işlem günü Euro Bölgesi'nde de enflasyon verileri takip edildi. Öncü rakamlara göre Euro Bölgesi'nde TÜFE ağustosta aylık %0,2, yıllık %2,2 artarken çekirdek TÜFE aylık %0,3, yıllık %2,8 artış kaydetti. Hem manşet hem de çekirdek rakamlar beklentilere paralel gerçekleşti.

Almanya TÜFE verileri (Ağustos-Öncü)

Almanya'da TÜFE, öncü verilere göre ağustosta aylık bazda %0,1 azalırken yıllık %1,9 arttı. Piyasa beklentisi aylık bazda değişmediği, yıllık %2,1 arttığı yönündeydi. Temmuzda aylık %0,3, yıllık %2,3 artmıştı.

Almanya GSYİH verisi (2Ç24-Nihai)

Almanya ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde nihai verilere göre çeyreklik %0,1 küçülürken yıllık bazda %0,0'a yukarı revize edildi. Öncü veri yıllık bazda %0,1 küçülme olduğunu işaret etmekteydi.

- Borsa İstanbul'da BIST100 Endeksi haftayı %1,71 yükselişle 9.833 puandan, BIST30 Endeksi %1,93 yükselişle 10.842 puandan tamamladı. BIST Banka Endeksi kazançlarını üçüncü haftaya taşıyarak %1,39 yükselişle 13.716 puan, BIST Sınai Endeksi %1,02 yükselişle 13.308 puandan tamamladı. USDTRY paritesi geçen hafta yukarı yönlü hareketini sürdürerek 34,08 olurken EURTRY paritesi sınırlı bir düşüşle 37,64'e geriledi. Türkiye Hazine tahvil faizlerinde sınırlı değişimler oldu; iki yıllıkların faizi haftayı %38,76'dan, on yıllıkların faizi %24,01'den kapattı.

TCMB PPK toplantı özeti

Yurt içinde, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) iki hafta önce salı günü gerçekleştirdiği para politikası toplantısının özeti yayımlandı. TCMB, ağustos ayı para politikası toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %50,00 seviyesinde sabit tuttu. Para politikasında sıkı duruş mesajları yineleni.

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 yükseltmiş oldu.

Mart ayından sonraki beş toplantıda faiz değişikliğine gitmeyen TCMB, ağustos toplantısının karar metninde, para politikasında kararlı duruş mesajlarını korudu. Temmuzda aylık enflasyonun ana eğiliminin bir önceki aya göre sınırlı ölçüde yükselmesine karşın ikinci çeyrek ortalamasının altında kaldığı belirtilen metinde, yurt içi talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyonist etkisinin azaldığı ifade edildi. Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının öngörüler ile uyumunun dezenflasyon süreci açısından görece öneminin arttığına altı çizildi. Karar metnlerinde ihtiyaç halinde ek sıkılaştırmaya gidilebileceği imasını koruyan TCMB, para politikasında kararlı duruş, iç talep dengelenme, TL'de reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinin düzelmesiyle aylık enflasyonun ana eğiliminin düşeceğini ifade etmektedir.

Foreks Haber'in ağustos anketinin sonuçlarına göre 2024 sonu faiz beklentilerinin medyanı, temmuzda %45,00 iken ağustos anketinde %46,25'e yükseldi. Katılımcıların yıl sonu TÜFE beklentisi %43,60'ten %43,00'e geriledi.

TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu

TCMB, ağustos ayında sektörel enflasyon beklentileri raporunu yayımlandı. Buna göre 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 1,3 puan azalarak %28,7 seviyesine, reel sektör için 1,2 puan azalarak %53,8 seviyesine gerilerken hanehalkı için 1,1 puan artarak %73,1 seviyesine yükselmiştir.

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.

Yurt içinde Ekonomik Güven Endeksi (Ağustos)

Ekonomik Güven Endeksi temmuzda 94,4 iken ağustosta %1,3 azalarak 93,1 değerini aldı. Alt endeksler tarafında; tüketici güven endeksi %0,6 artarak 76,4 değerini, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %0,7 azalarak 98,0 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %2,0 azalarak 111,8 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,8 artarak 107,9 değerini, inşaat sektörü güven endeksi %1,1 artarak 88,0 değerini aldı.

Yurt içinde Dış Ticaret Dengesi (Temmuz-Nihai)

TÜİK temmuz nihai dış ticaret verilerini açıkladı. Buna göre temmuzda genel ticaret sistemine göre ihracat yıllık %14 artışla 22,51mlr USD olurken ithalat %8 azalışla 29,81mlr USD oldu. Dış ticaret açığı yıllık %42 azalışla 7,30mlr USD oldu. Ocak-temmuz döneminde ihracat yıllık %4 artışla 148,74mlr USD olurken ithalat %8 azalışla 198,68mlr USD oldu. Dış ticaret açığı %32 azalışla 49,94mlr USD'ye geriledi.

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 %1,71 yükselişle güçlü direnç aralığı olarak takip ettiğimiz 9.826 yatayı ve düşük eğimli düşen trend kanalı (nokta turuncu) desteği (9.753) aralığının üst bandının hemen üstünde kapattı. Artık bu aralık üzerinde kalıcılık arayacağız. Kalıcı olduğu takdirde ilk etapta takip edeceğimiz seviye önümüzdeki hafta kapanışı itibarı ile 9.812 seviyesine denk gelen 22 Temmuz'dan bu yana süregelen düşen trend (kırmızı) olacak. Bu trend üzerindeki kalıcılığı ve bu seviye üzerindeki haftalık kapanışı sınırlı olumlu değerlendireceğiz. Ek olarak; Japonya kaynaklı küresel satış dalgası ile birlikte sert satış yaşayan endeksin, sonrasında ciddi alım tepkileri yaşayan küresel piyasalardan ayrılarak oluşturduğu kısa vade düşen trend kanalı (turuncu) direnci (bu hafta: 9.932) takip edilecek bir diğer düşen direnç. Düşen trendlerin kırıldığı en pozitif senaryoda sert satış sonrası görünümün pozitif dönüşüne için aşılması gereken seviyeler olarak takip etmeye başladığımız geçmiş dip seviyeleri (9.958-10.036-10.144-10.250) ve %38,2 fibonacci seviyesi (9.705) korunmaya devam ettiği müddetçe bir sonraki fibonacci hedefi olacak olan %23,6 seviyesi (10.296) alıcılı seyrin devamı durumunda takip edilecek kritik engeller. Önceki hafta, Endeks, orta-uzun vadede görünümün daha da negatife evrilmemesi için korunması gereken seviye olarak takip ettiğimiz Pmax trend desteği (haftalık grafik) 9.637 seviyesine yakın 9.668 puandan kapatmıştı. Hafta içinde bu seviyenin altına sarkma olsa da kalıcı olunamadı ve destek korundu. Bu seviyeden alınan tepkiyi olumlu değerlendiriyoruz. Bu seviye öncesinde bu hafta olası satışlarda, artık üzerinde kalıcılık aradığımız 9.826 yatayı ve düşük eğimli düşen trend kanalı desteği aralığının güçlü destek olarak çalışmasını ilk etapta beklemekle birlikte, fibonacci %38,2 seviyesi 9.705 desteğinin korunması da oldukça kritik olacak. En negatif senaryoda bu hafta; Pmax trend desteği (haftalık grafik) 9.637 seviyesinin altına olası sarkmalar durumunda Japonya kaynaklı küresel satış dalgası sonrasında oluşan kısa vade düşen trend kanalı desteği ve 11 Eylül 2023 zirvesinden başlayan ikinci destek testi henüz gerçekleşmemiş olası yükselen trend kanalı (yeşil) desteği kesişmesi (bu hafta: 9.435-9.436) güçlü alım tepkisi alınabilecek bölge olarak takip edilebilir.

Not: Kısa vade indikatörler al pozisyonunda ve pozitif uyumsuzluk bir süredir devam etmekte.

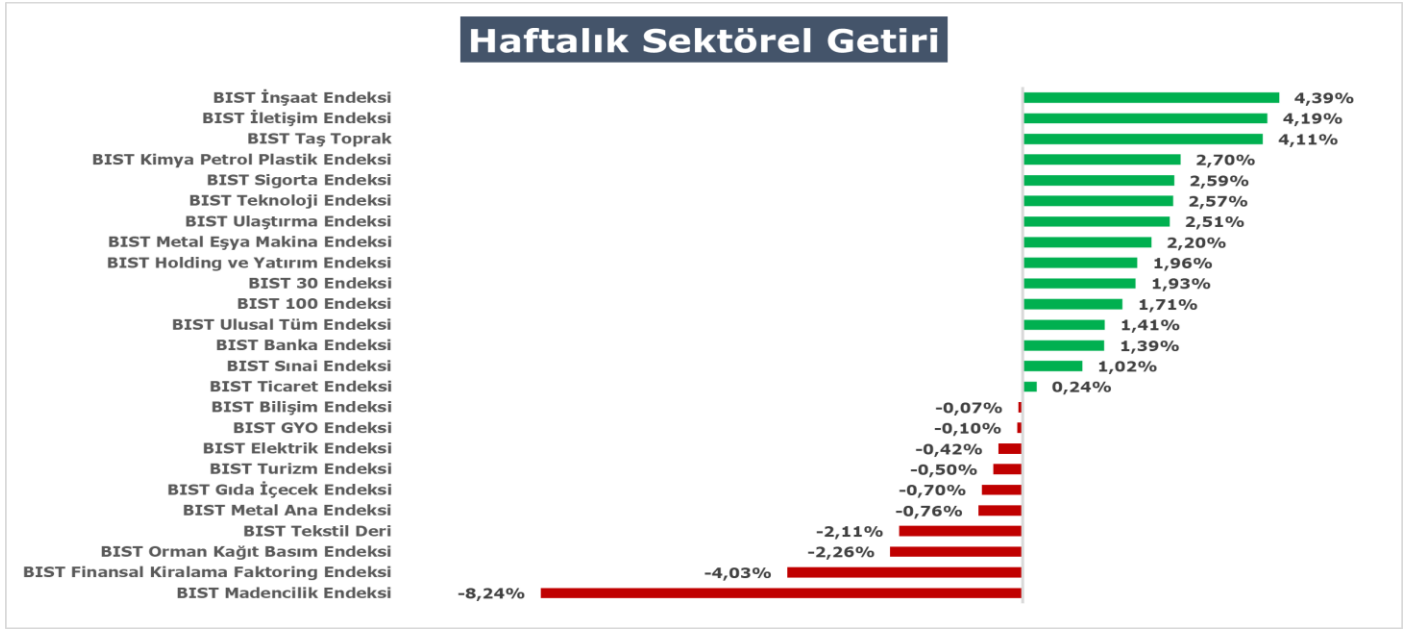


UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada 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 %1,71 yükselirken XINSA endeksi %4,39 yükselerek en çok yükselen sektör endeksi oldu.

XMADN endeksi ise %8,24 düşüyle geçtiğimiz hafta negatif ayrışan sektör endeksi oldu.



Teknik Açıdan Önemsemediğimiz Sektörler

XMANA: Metal Ana Sektör Endeksi 31 Temmuz 2023'ten beri süregelen uzun vade düşük eğimli ama geniş band bir yükselen trend kanalı desteğine (bu hafta: 15.255) yakın seyretmektedir. Kısa vade indikatörlerde yüksek pozitif uyumsuzluk mevcuttur. Son haftalık mum dönüş mumu görünümündedir. Trend kanal desteği üzerinde endeksi teknik 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	PGSUS	227,30	772.915.900	-524.388.000	248.527.900
2	ASELS	58,40	625.829.900	-385.915.300	239.914.600
3	TUPRS	168,60	1.068.714.000	-861.302.200	207.411.800
4	EREGL	48,34	644.966.000	-483.514.400	161.451.600
5	GUBRF	169,70	221.189.200	-140.144.400	81.044.800
6	TAVHL	249,90	308.738.000	-229.380.800	79.357.200
7	TCELL	98,35	830.796.000	-757.004.500	73.791.500
8	KOZAA	62,45	187.407.700	-126.139.200	61.268.500
9	EFORC	29,14	113.485.100	-57.250.860	56.234.240
10	CIMSA	35,86	228.356.900	-175.088.300	53.268.600
11	SAHOL	88,00	1.713.565.000	-1.661.958.000	51.607.000
12	FROTO	964,00	290.571.400	-241.378.000	49.193.400
13	DOHOL	15,59	153.043.600	-105.973.700	47.069.900
14	LYDHO	138,20	129.798.900	-91.076.190	38.722.710
15	FENER	141,90	121.053.900	-85.144.590	35.909.310
16	AKSEN	37,70	106.966.300	-71.954.110	35.012.190
17	BTCIM	233,00	478.690.400	-446.007.000	32.683.400
18	RTALB	26,92	113.871.500	-81.585.100	32.286.400
19	GENIL	86,70	90.493.750	-58.859.530	31.634.220
20	CLEBI	1.858,00	60.813.950	-30.315.810	30.498.140
21	OTKAR	467,75	216.236.200	-185.877.000	30.359.200
22	ALARK	96,20	121.933.500	-93.155.710	28.777.790
23	KUYAS	60,25	106.619.100	-78.014.890	28.604.210
24	SKBNK	4,33	134.815.500	-106.374.500	28.441.000
25	GLYHO	16,21	79.175.550	-51.851.410	27.324.140
26	SASA	4,92	317.938.700	-291.552.900	26.385.800
27	ENERY	202,30	73.681.700	-49.168.320	24.513.380
28	CRFSA	114,40	65.697.060	-42.607.490	23.089.570
29	NATEN	51,10	90.476.180	-68.681.420	21.794.760
30	TOASO	244,00	245.087.000	-224.006.700	21.080.300
31	POLHO	13,02	52.570.990	-31.656.220	20.914.770
32	TATEN	37,60	51.607.650	-31.094.290	20.513.360
33	ARDYZ	36,86	55.232.710	-34.844.650	20.388.060
34	IEYHO	9,18	52.078.760	-32.324.720	19.754.040
35	KTLEV	43,62	71.663.480	-52.500.410	19.163.070
36	MAGEN	22,66	148.773.100	-129.661.300	19.111.800
37	CVKMD	542,00	83.619.630	-64.786.730	18.832.900
38	IPEKE	45,62	83.217.760	-64.677.920	18.539.840
39	TRGYO	47,90	107.835.200	-91.074.620	16.760.580
40	TSPOR	1,82	59.694.100	-43.148.210	16.545.890

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	ISCTR	13,22	801.476.200	-1.363.310.000	-561.833.800
2	AKBNK	58,30	842.604.500	-1.316.097.000	-473.492.500
3	BIMAS	540,00	603.096.300	-897.207.100	-294.110.800
4	KCHOL	186,30	532.609.100	-776.548.500	-243.939.400
5	KRDMD	22,98	359.757.100	-600.100.400	-240.343.300
6	YKBNK	31,20	788.118.000	-919.615.900	-131.497.900
7	GARAN	112,30	549.003.300	-676.434.000	-127.430.700
8	AEFES	222,70	1.180.054.000	-1.299.740.000	-119.686.000
9	LIDER	85,10	126.823.200	-223.538.800	-96.715.600
10	KOZAL	25,14	302.768.000	-398.520.900	-95.752.900
11	PETKM	22,98	210.728.000	-305.801.800	-95.073.800
12	TCKRC	26,54	190.138.000	-265.653.900	-75.515.900
13	EKGYO	11,68	227.963.900	-297.032.800	-69.068.900
14	RUBNS	29,36	125.905.400	-193.711.900	-67.806.500
15	ASTOR	75,50	294.899.000	-343.508.400	-48.609.400
16	ALTNY	95,75	65.612.320	-112.517.200	-46.904.880
17	TSKB	11,55	97.292.330	-140.988.500	-43.696.170
18	SOKM	52,80	132.665.700	-170.819.000	-38.153.300
19	DOAS	239,30	121.220.500	-159.097.000	-37.876.500
20	TTKOM	48,36	157.178.100	-192.434.700	-35.256.600
21	HALKB	15,61	187.970.100	-221.934.100	-33.964.000
22	KARYE	30,40	30.524.010	-63.579.510	-33.055.500
23	ODAS	7,22	237.860.600	-270.865.200	-33.004.600
24	KZBGY	24,28	70.452.460	-100.456.300	-30.003.840
25	GSRAY	7,45	51.729.400	-81.278.960	-29.549.560
26	COLLA	60,90	174.593.200	-204.076.000	-29.482.800
27	GOODY	15,50	23.030.150	-50.457.340	-27.427.190
28	AYDEM	25,46	54.609.230	-81.128.150	-26.518.920
29	ULKER	148,00	172.950.800	-197.202.500	-24.251.700
30	GUNDG	61,90	121.447.400	-144.879.700	-23.432.300
31	MPARK	329,75	150.131.200	-173.489.700	-23.358.500
32	KRSTL	5,44	31.660.540	-54.139.530	-22.478.990
33	ENJSA	60,15	71.404.330	-93.336.460	-21.932.130
34	TTRAK	730,50	27.447.700	-47.556.090	-20.108.390
35	ANGEN	15,13	30.317.430	-49.940.070	-19.622.640
36	YGYO	9,06	37.717.150	-54.482.490	-16.765.340
37	ELITE	30,16	29.933.390	-45.742.300	-15.808.910
38	INDES	7,23	28.241.060	-43.346.510	-15.105.450
39	DYOBY	21,56	29.069.250	-43.455.260	-14.386.010
40	BMSTL	51,05	40.557.310	-54.659.840	-14.102.530

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.

02 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Labor Day			
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Final)	Ağu	49,5	49,1
Çin	04:45	Caixin İmalat Sektörü PMI	Ağu		49,8
Türkiye	10:00	İSO İmalat Sektörü PMI	Ağu		47,2
Türkiye	10:00	GSYH(Çeyreklik)	2Ç24		%2,40
Türkiye	10:00	GSYH(Yıllık)	2Ç24	%3,20	%5,7
Almanya	10:55	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Ağu	42,1	43,2
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Ağu	45,6	45,8
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI(Final)	Ağu	52,5	52,1

03 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu	%2,64	%3,23
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu	%52,20	%61,78
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi (Aylık)	Ağu		%2,45
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi (Yıllık)	Ağu		%60,23
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu		%1,94
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu		%41,37
Türkiye	12:30	Dış Ticaret Dengesi (Öncü-)\$	Ağu		7,3Mr
ABD	16:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Ağu	48,0	49,6
ABD	17:00	ISM İmalat Sektörü PMI	Ağu	47,8	46,8
Global	18:00	JPMorgan Global İmalat Sektörü PMI	Ağu		49,7

04 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ASEAN	03:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI	Ağu		51,6
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü PMI(Final)	Ağu	54,0	53,7
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI(Final)	Ağu	53,0	52,5
Çin	04:45	Caixin Hizmet Sektörü PMI	Ağu	52,2	52,1
Çin	04:45	Caixin Bileşik PMI	Ağu		51,2
Almanya	10:55	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Ağu	51,4	52,5
Almanya	10:55	HCOB Bileşik PMI(Final)	Ağu	48,5	49,1
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Ağu	53,3	51,9
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik PMI(Final)	Ağu	51,2	50,2
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü PMI(Final)	Ağu	53,3	52,5
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS Bileşik PMI(Final)	Ağu	53,4	52,8
Euro Bölgesi	12:00	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	Tem	%0,30	%0,5
Euro Bölgesi	12:00	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Tem		-%3,2
Euro Bölgesi	12:00	Enerji Hariç ÜFE(Aylık)	Tem		%0,1
Euro Bölgesi	12:00	Enerji Hariç ÜFE(Yıllık)	Tem		-%0,1
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Ağu		62,90
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (\$)	Tem	-74B	-73,1B
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Tem	%4,50	-%3,3
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Tem	8,1M	8,18M

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 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Tem	-%1,50	%3,9
Almanya	09:00	Fabrika Siparişleri (Yıllık)	Tem		-%11,8
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Tem	%0,10	-%0,3
Euro Bölgesi	12:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Tem		-%0,3
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Ağu	150K	122K
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	235K	231K
ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Ağu	55,2	55
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Ağu	54,1	54,3
ABD	17:00	ISM Hizmet Sektörü PMI	Ağu	51,5	51,4
Global	18:00	JPMorgan Global Hizmet Sektörü PMI	Ağu		53,3
Global	18:00	JPMorgan Global Bileşik PMI	Ağu		52,5
Türkiye		GRSEL 2Ç24	2Ç24		133,7Mn
Türkiye		KLKIM 2Ç24	2Ç24		229,36Mn
Türkiye		POLHO 2Ç24	2Ç24		92,12Mn

06 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Dış Ticaret Dengesi (Euro)	Tem	21B	20,4B
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	-%0,20	%1,4
Almanya	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		-%4,1
Euro Bölgesi	12:00	GSYH(Final-Dönemsel)	2Ç24	%0,3	%0,3
Euro Bölgesi	12:00	GSYH(Final-Yıllık)	2Ç24	%0,6	%0,50
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Ağu	163K	114K
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Ağu	%4,20	%4,30
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ağu	%0,30	%0,20
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ağu		%3,6
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi (TL)	Ağu		-136,5Mr
Türkiye	18:00	İŞKUR Açık İş	Ağu		228.139
Türkiye	23:30	Fitch Kredi Notu/Görünümü	Eylül		B+/Pozitif

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.