

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

09 Eylül 2024 Pazartesi Türkiye; İSO İhracat İklimi Endeksi (Ağustos) Japonya; GSYİH (2Ç24-Nihai) Çin, TÜFE/ÜFE (Ağustos) Euro Bölgesi; Sentix Yatırımcı Güven Endeksi (Eylül)

10 Eylül 2024 Salı Türkiye; Sanayi Üretimi (Temmuz), İşsizlik Oranı (Temmuz) Almanya; TÜFE (Ağustos)

11 Eylül 2024 Çarşamba Türkiye; Perakende Satışlar (Temmuz) ABD; TÜFE (Ağustos)

12 Eylül 2024 Perşembe Türkiye; Cari İşlemler Dengesi (Temmuz) Japonya; ÜFE (Ağustos) Euro Bölgesi; AMB Faiz Kararı ABD; ÜFE (Ağustos)

13 Eylül 2024 Cuma Türkiye; TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Euro Bölgesi; Sanayi Üretimi (Temmuz) ABD; Michigan Tüketici Güven Endeksi (Eylül-Öncü)

14 Eylül 2024 Cumartesi Çin; Sanayi Üretimi ve Perakende Satışlar (Ağustos)

- Geçen haftaki yoğun takvimin ardından bu hafta küresel piyasaları biraz daha sakin bir veri akışı bekliyor. Hafta boyunca Japonya, Çin, Almanya ve ABD'nin enflasyon verileri ve Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) para politikası toplantısı ön planda olacak.

Çin TÜFE/ÜFE verileri (Ağustos)

Haftanın ilk işlem gününde Çin'in ağustos enflasyon verileri takip edilecek. Piyasa beklentisi TÜFE'nin aylık %0,5, yıllık %0,7 arttığı yönünde. ÜFE yıllık bazda %1,4 gerilemesi beklenmektedir. Temmuzda, TÜFE aylık %0,5, yıllık %0,5 artarken ÜFE yıllık bazda %0,8 gerilemişti.

Japonya ÜFE verisi (Ağustos)

Japonya'da ÜFE temmuzda aylık %0,3, yıllık %3,0 artmıştı. Perşembe günü ağustos rakamları açıklanacak; piyasa beklentisi aylık bazda değişim olmaması ve yıllık %2,8 artış olması yönünde.

Almanya TÜFE verisi (Ağustos-Nihai)

Salı günü Almanya'nın nihai ağustos TÜFE verisi açıklanacak; öncü veri aylık %0,1 azalış, yıllık %1,9 artış olduğu yönündeydi; nihai verilerde değişiklik beklenmemektedir. Almanya'da TÜFE temmuzda aylık %0,3, yıllık %2,3 artmıştı.

ABD TÜFE/ÜFE verileri (Ağustos)

ABD'de çarşamba günü ağustos ayı TÜFE, perşembe ÜFE verileri açıklanacak. TÜFE'nin aylık %0,2, yıllık %2,6, çekirdek TÜFE'nin aylık %0,2 artması beklenmektedir. TÜFE temmuzda aylık %0,2, yıllık %2,9, çekirdek TÜFE aylık %0,2, yıllık %3,2 artmıştı. ÜFE tarafında hem manşet hem de çekirdek endekste aylık beklenti %0,2 artış olduğu yönünde. Temmuzda, ÜFE aylık %0,1, yıllık %2,2 artarken çekirdek ÜFE aylık bazda değişmemiş, yıllık bazda ise %2,4 artmıştı. Fed'in izlediği enflasyon göstergesi PCE Fiyat Endeksi'nde ağustos rakamları eylül sonuna doğru açıklanacak.

AMB Faiz Kararı

Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) perşembe günü para politikası toplantısında 25bp faiz indirimine gitmesi beklenmektedir. Mevcut durumda AMB'nin ana refinansman faizi %4,25, mevduat faizi %3,75 ve marjinal borç verme faizi %4,50 seviyelerinde bulunmaktadır. Ayrıca, anketler piyasa beklentisinin aralık toplantısında yeniden 25bp faiz indirimine gidilmesi yönünde olduğunu işaret etmektedir. Bankanın gelecek toplantılara ilişkin sözlü yönlendirmesi piyasa fiyatlaması açısından kritik önemde olacaktır. Geçen yıl ağustos toplantısından sonra faizleri sabit tutan banka, faiz indirimlerine bu yıl eylül toplantısında başlamıştı.

ABD'de Harris-Trump başkanlık münazarası

ABD'de 5 Kasım'daki başkanlık seçimleri öncesinde, Demokrat aday ABD Başkan Yardımcısı Kamala Harris ile Cumhuriyetçi rakibi eski ABD Başkanı Donald Trump arasında ilk münazara salı günü ABC News kanalında olacak. Münazara öncesinde ve münazara esnasında küresel piyasalarda hareketlilik artabilir.

- Yurt içinde, yeni Orta Vadeli Program (OVP), büyüme ve enflasyon verileri, Fitch Ratings'in Türkiye ülke notu değerlendirmesi geçen yoğun haftanın ardından piyasayı görece sakin bir hafta bekliyor.

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.

İSO İhracat İklimi Endeksi (Ağustos)

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İhracat İklimi Endeksi 51,6'dan temmuzda 50,8'e gerilese de ihracat iklimi üst üste yedinci kez güçlendi. Temmuz raporunda, Türk imalatçılarının dış talep koşulları genel olarak iyileşmeye devam ettiği, ancak, Euro Bölgesi'nden gelen zayıflık sinyallerin ihracat iklimindeki iyileşmenin ivme kaybetmesine neden olduğu belirtildi.

Sanayi üretimi ve perakende satışlar (Temmuz)

Sanayi üretimi haziranda aylık %2,1, yıllık 4,7 azaldı. Perakende satışlar aylık %1,7 artarken, yıllık %1,1 azaldı.

Cari İşlemler Dengesi (Temmuz)

TCMB, perşembe günü temmuz ayı Ödemeler Dengesi İstatistiklerini yayımlayacak. Cari işlemler hesabı haziranda 407mn USD, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı ise 4,55mlr USD fazla verdi. Ocak-haziran dönemi cari denge 16,49mlr USD açık verdi. Bir önceki yılın aynı döneminde 36,67mlr USD açık verilmişti. Yıllıklandırılmış cari açık mayısta 24,47mlr USD iken haziranda 24,83mlr USD olmuştu.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi

Haftanın son işlem gününde yurt içinde TCMB'nin eylül ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçları takip edilecek. Ağustos anketinde katılımcıların yıl sonu TÜFE beklentisi %42,95'ten %43,31'e yükselmişti. 12 aylık TÜFE beklentisi %30,02'den %28,71'e gerilemişti. Geçen hafta açıklanan yeni OVP'de 2024 enflasyon tahmini %33'ten %41,5'e 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.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

- Küresel hisse senedi piyasaları geçen hafta satıcılı bir seyir izledi. Asya'da aşağı yönlü sert hareketler kaydedildi. Japonya Nikkei225 Endeksi %6,64, Çin'de CSI300 Endeksi %2,30, Hong Kong Hang Seng Endeksi %2,3, Güney Kore Kospi %4,34, Tayvan Taiex Endeksi %4,18, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,50 geriledi. Avrupa'da, İngiltere FTSE100 Endeksi %2,33, Almanya DAX Endeksi %2,70, Fransa CAC40 Endeksi %3,01, Stoxx Europe 600 Endeksi %3,01 düştü. ABD'de, S&P500 Endeksi %3,91, Dow Jones Endeksi %2,56, Nasdaq Bileşik Endeksi %5,64 azaldı.

ABD resmi istihdam raporu (Ağustos)

Tarım dışı istihdam artışının ağustosta 164 bine yükselmesi beklenirken 142 bin seviyesinde gerçekleşti. Temmuz verisi 114 binden 89 bine aşağı revize edildi. İşsizlik oranı %4,3'ten %4,2'ye inerek piyasa beklentisini karşıladı. Ortalama saatlik kazançlar beklentiyi hafifçe aşarak aylık %0,4, yıllık %3,8 arttı. Aylık temmuz verisi %0,2 artıştan %0,1 düşüşe revize edildi.

Jackson Hole konuşmasında, eylül toplantısında yüksek olasılıkla faiz indirimine gidileceğini teyit eden Fed Başkanı Jerome Powell, enflasyonun belirgin şekilde azaldığını ve iş gücü piyasasının artık aşırı ısınmış durumda olmadığını belirterek birden fazla faiz indirimi için de kapıyı aralamıştı. Ayrıca, Powell, faiz indirimlerinin hızının ve büyüklüğünün verilere bağlı olacağını belirtmişti. Dolayısıyla, enflasyona ve iş gücü piyasasına ilişkin veri akışı faiz indirimlerine yönelik piyasa beklentileri açısından önemli olmaya devam edecektir. İş gücü piyasasının gevşemeye devam etmesi halinde art arda faiz indirimlerine gidileceğine ilişkin piyasa fiyatlamasının güçlenmesi beklenebilir.

ABD JOLTs açık iş sayısı (Temmuz)

JOLT anketi Fed'in faiz patikasına ilişkin piyasa beklentileri bağlamında önem arz etmektedir. JOLT anketine göre açık iş sayısının temmuzda 8,18 milyondan 7,67 milyona gerileyerek beklentinin önemli ölçüde altında kaldı. İş gücü piyasasındaki gevşemeye paralel olarak açık iş sayısının da 2022 ortasından beri azalmayı sürdürerek pandemi öncesi seviyelere yaklaştığı görülmektedir.

Euro Bölgesi GSYİH verisi (2Ç24-Nihai)

Ağustosta yayımlanan ikinci okuma verilere göre Euro Bölgesi GSYİH'si 2Ç24'te çeyreklik %0,3, yıllık %0,6 büyümüşü. Nihai verilerde değişiklik beklenmemektedir. Buna karşın çeyreklik nihai veri %0,2 büyümeye revize edildi.

Euro Bölgesi ÜFE verisi (Temmuz)

Euro Bölgesi'nde bugün temmuz ayı ÜFE rakamları açıklandı. Buna göre ÜFE aylık %0,8 ile beklentinin oldukça üzerinde artarken yıllık bazda %2,1 ile beklenenden daha az geriledi; haziranda aylık (Yukarı revize) %0,6 artış, yıllık (Aşağı revize) %3,3 azalış olmuştu.

Dünya genelinde PMI verileri (Ağustos-nihai)

İmalat tarafında; Öncü veriye göre Japonya PMI ağustosta 49,1'den 49,5'e yükselmişti; sabah açıklanan verilere göre nihai veri 49,8'e yukarı revize edildi. Çin (Caixin) imalat PMI 49,8'den ağustosta 50,4'e yükselerek 50,0 seviyesindeki beklentiyi aştı. Çin'de hafta sonu açıklanan resmi imalat PMI ağustosta 49,1 ile altı ayın en düşük seviyesine geriledi. Almanya'nın nihai verisi ağustosta 42,5'e gerilese de 42,1'lik öncü veriyi aştı. Euro Bölgesi'nde öncü veri 45,8'den 45,6'ya gerilemişti; nihai veri 45,8'e revize edilerek sektördeki daralmanın temmuza paralel gerçekleştiğini gösterdi. İngiltere nihai verisi öncü veriye paralel olarak 52,5 değerini aldı; temmuzda 52,1 idi. ABD ISM imalat PMI ağustosta 46,8'den 47,2'ye yükselse de piyasa beklentisinin altında kaldı. ABD'de ISM imalat PMI, Mart 2021'de 64,7 ile tepe noktasını görmesinden sonra başlayan aşağı yönlü eğilimini korumaktadır.

Hizmet PMI tarafında; Japonya PMI nihai verilere göre ağustosta 53,7 ile temmuzda paralel gerçekleşti; öncü ağustos verisi 54,0 idi. Çin (Caixin) PMI 52,1'den ağustosta 51,6'ya gerileyerek beklentinin altında kaldı. Nihai ağustos verisi Almanya'da 51,2'ye aşağı revize edilirken Euro Bölgesi'nde 52,9'a ve İngiltere'de 53,7'ye yukarı revize edildi. ABD'de ISM hizmet PMI ağustosta 51,4'ten 51,5'e yükseldi. Piyasa beklentisi 51,3'e gerilemesi yönündeydi.

- Borsa İstanbul'da BIST100 Endeksi haftayı %0,63 düşüşle 9.771 puandan, BIST30 Endeksi %1,01 düşüşle 10.733 puandan tamamladı. BIST Banka Endeksi kazançlarını dördüncü haftaya taşıyarak %0,52 yükselişle 13.788 puan, BIST Sınai Endeksi %0,95 düşüşle 13.182 puandan tamamladı.

Yurt içinde Orta Vadeli Program (2025-2027)

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz 2025-2027 dönemine ilişkin yeni Orta Vadeli Programı (OVP) kamuoyu ile paylaştı. Yeni OVP'de enflasyon tahminleri yukarı, büyüme tahminleri aşağı revize edildi.

- Enflasyon tahminleri, 2024 için %33'ten %41,5'e, 2025 için %15,2'den %17,5'e ve 2026 için %8,5'ten %9,7'ye yükseldi.
- Büyüme tahminleri, 2024 için %4,0'ten %3,5'e, 2025 için %4,5'ten %4,0'e ve 2026 için %5,0'ten %4,5'e revize edildi.
- Cari açık tahminleri tarafında; 2024 için %3,1'den %1,7'e, 2025 için %2,6'dan %2'ye ve 2026 için %2,3'ten %1,6'ya aşağı revize edildi.
- Bütçe açığı tahminleri, 2024 için %6,4'ten %4,9'a, 2025 için %3,4'ten %3,1'e ve %2,9'dan %2,8'e aşağı revize edildi.
- İşsizlik tahminleri tarafında, 2024 için %10,3'ten %9,3'e, 2025 için %9,9'dan %9,6'ya ve 2026 için %9,3'ten %9,2'ye geriledi.
- Yeni OVP'de 2027 tahminleri de yer aldı. Buna göre 2027'de %5 büyüme, %7 enflasyon, %1,3 cari açık, %8,8 işsizlik ve %2,5 bütçe açığı tahmin edildi.

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.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ağustosta 2024 yılının üçüncü Enflasyon Raporu'nu yayımlamıştı. Buna göre TCMB'nin enflasyon tahminleri 2024 sonu için %38, 2025 sonu için %14 olmuştur.

Yurt içinde GSYİH verisi (2Ç24)

TÜİK, yılın ikinci çeyreğinde ilişkin GSYİH rakamlarını yayımladı. Buna göre GSYİH ikinci çeyrekte %2,5 artarak piyasa beklentisinin altında kaldı. Foreks Haber anketine göre medyan tahmin %2,8, ortalama tahmin %2,7 büyüme kaydedildiği yönündeydi. Bir önceki çeyrekte yıllık büyüme oranı %5,3 ile aşağı revize edildi. 2Ç24 döneminde üretim yöntemiyle hesaplanan GSYİH'yi inşaat ve hizmetler sektörü yukarı çekti. Hizmetler sektörü %2,9, inşaat sektörü %6,5, tarım %3,7, finans ve sigorta faaliyetleri %3,4 ve gayrimenkul faaliyetleri %3,7 büyürken sanayi sektörü %1,8 azaldı. Harcamalar yöntemiyle hesaplanan GSYH tarafında; özel ve kamu tüketimi, yatırım harcamaları ve net dış talep büyümeyi yukarı, stok azalışı ise aşağı çekti. GSYİH 2Ç24'te bir önceki çeyreğe göre %0,1 artarak büyüme eğiliminin belirgin bir şekilde zayıfladığını işaret etti. Foreks anketinin sonuçlarına göre 2024 büyüme tahminlerinin medyanı ve ortalaması %3,2 idi. Bir önceki anket dönemindeki tahmin %3,3 idi. Türkiye ekonomisi 2023 yılında %4,5, 1Ç24'te %5,7 büyüme kaydetmişti; veri, %5,1'e yukarı revize edildi.

TÜFE/ÜFE verileri (Ağustos)

Yurt içinde TÜİK ağustos ayı enflasyon rakamlarını açıkladı. Buna göre TÜFE ağustosta aylık %2,47, yıllık %51,97 artışla piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Foreks Haber'in anketine göre TÜFE için medyan tahmin aylık %2,63, yıllık %52,20 artış olduğu yönündeydi. Birikimli enflasyon %31,94 oldu. Gıda grubunda aylık %1,1'lik düşüş gerçekleşti. Hizmet enflasyonundaki katılık devam etmekte olup hizmet fiyatları aylık %4,60 artmasına karşın yıllık artış baz etkisiyle %77,83'e gerilemiştir. Ağustosta, C Grubu çekirdek TÜFE ağustosta aylık %2,99, yıllık %51,56 artışla beklentiyi aştı. Aynı dönemde yurt içi ÜFE aylık %1,68, yıllık %35,75 artış kaydetti. Foreks anketine göre 2024 yıl sonu TÜFE tahminlerinin medyanı %42,85 oldu.

TCMB fiyat gelişmeleri raporu (Ağustos)

TÜİK'in ağustos enflasyon verilerinin ardından Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) aylık fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı. TÜFE ağustosta aylık %2,47, yıllık %51,97 artışla piyasa beklentisinin altında gerçekleşirken C Grubu çekirdek TÜFE aylık %2,99, yıllık %51,56 artışla beklentiyi aştı. Aynı dönemde yurt içi ÜFE aylık %1,68, yıllık %35,75 artış kaydetti. Birikimli enflasyon %31,94 oldu. Gıda grubunda aylık %1,1'lik düşüş gerçekleşti. Hizmet enflasyonundaki katılık devam etmekte olup hizmet fiyatları aylık %4,60 artmasına karşın yıllık artış baz etkisiyle %77,83'e geriledi.

TCMB raporunda, gıda fiyatlarının uzun bir aradan sonra aylık bazda gerilediğine, taze meyve ve sebze kalemi başta olmak üzere işlenmemiş gıda alt grubunun söz konusu gerilemede etkili olduğunun altı çizildi. Raporda, "Enerji fiyatlarındaki artışta doğal gaz mesken tarifelerinde yapılan düzenleme belirleyici olmuştur." dendi. Hizmet grubunda aylık fiyat artışlarının gücünü koruduğuna ve üniversite eğitim ücretlerindeki belirgin artışın aylık hizmet enflasyonunda etkili olduğuna dikkat çekildi.

Dış Ticaret Dengesi (Ağustos-Öncü)

Ticaret Bakanlığı ağustos ayı öncü dış ticaret istatistiklerini yayımladı. Buna göre ağustosta, ihracat yıllık %2,4 artışla 22,06mlr USD, ithalat %11 düşüşle 26,99mlr USD olurken dış ticaret açığı %43 düşüşle 4,93mlr USD'ye geriledi. Ocak-ağustos döneminde ihracat yıllık %4 artarken ithalat %9 azaldı ve dış ticaret açığı %34 azalarak 54,85mlr USD seviyesine geriledi. Yıllıklandırılmış dış ticaret açığı ağustosta %34 azalarak 78,64mlr USD oldu.

Reel Efektif Döviz Kuru (Ağustos)

Yurt içinde ağustos ayı reel efektif döviz kuru (REDK) verileri açıklandı. TÜFE bazlı REDK temmuzda 62,34 ile Mart 2021'den beri en yüksek seviyeye yükselmesinin ardından ağustosta 61,34'e geriledi. Yi-ÜFE bazlı REDK aynı dönemlerde 94,69 ile Mart 2023'ten beri en yüksek seviyeye yükselmesinin ardından ağustosta 92,75'e geriledi. REDK dört aylık yükselişin ardından ilk kez geriledi.

İSO İmalat PMI (Ağustos)

İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye imalat PMI temmuzda üst üste beşinci ay düşüşle 47,2'ye gerileyerek Kasım 2023'ten beri en sert yavaşlama kaydetmesinin ardından ağustosta 47,8'e yükseldi. Yeni siparişlerde üst üste on dört ay yavaşlama kaydedilirken üretimde Kasım 2022'den beri en belirgin daralma yaşandı.

Fitch Ratings Türkiye değerlendirme raporu

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu B+'dan BB-'ye yükseltti, görünümü ise pozitiften durağana çekti. TCMB'nin politika faizini % 50'ye yükselttiği hatırlatılarak parasal sıkılaştırmanın TL'de reel değerlenmeye neden olduğu, bunun da hükümetin dezenflasyon stratejisi için önemli olduğu vurgulandı. Ayrıca, raporda, azalan dolarizasyon ve döviz talebine, net rezervlerin artmasına ve rezerv kompozisyonunun güçlenmesine, pozitif reel faiz ve düşük cari açık ve KKM hesaplarındaki azalmaya dikkat çekildi. Enflasyonun yıl sonunda %43 olmasını tahmin eden Fitch, TCMB'den ilk faiz indirimini 2025 başında bekliyor. Fitch, mart raporunda da Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırıp görünümü durağandan pozitifeye yükseltmişti.

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.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

BIST100 Endeksi geçtiğimiz haftayı %0,63 düşüyle 9.771 puandan önceki hafta üst bandının hemen üzerinde kapattığı güçlü aralık 9.826 yatayı ve düşük eğimli düşen trend kanalı (nokta turuncu) desteği (9.734) aralığının içinde kapattı. Geçtiğimiz hafta bu aralık üzerinde kalıcılık arayacağımızı belirtmiştik. Haftanın son işlem gününe kadar kalıcı olundu. Bu hafta da bu aralığın (9.715-9.826) korunması önemli. Korunmadığı takdirde, ilk etapta fibonacci %38,2 seviyesi 9.705 olmak üzere, orta-uzun vadede görünümün daha da negatife evrilmemesi için korunması gerektiğini düşündüğümüz Pmax trend desteği (haftalık grafik) 9.637 diğer destekler. Bu aralık üzerindeki hareketlerde ise ilk etapta bu hafta 9.865 seviyesinde olan kısa vade düşen trend kanalı (turuncu) direnci olmak üzere, sert satış sonrası görünümün pozitifte dönmesi 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 olmaya devam ediyor.

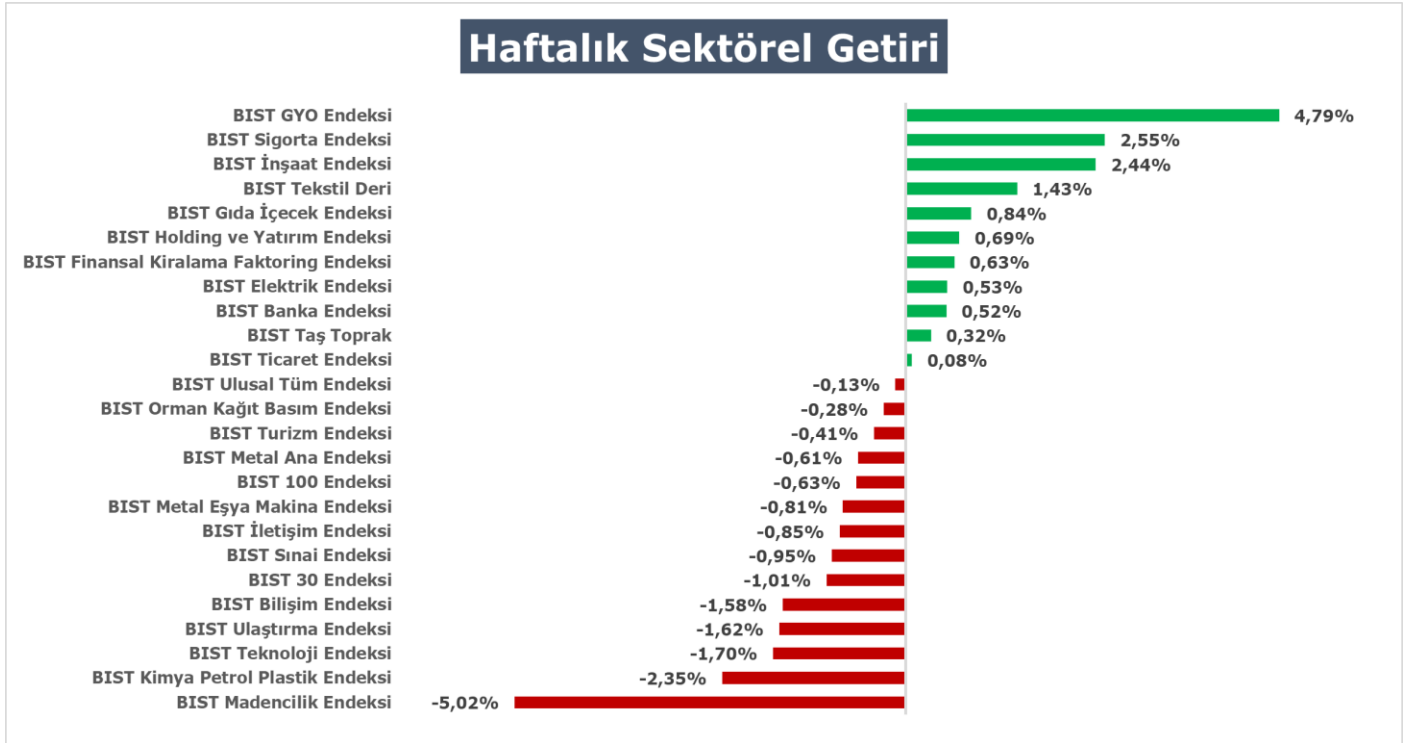


UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada 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 %0,63 düşerken XGMYO endeksi %4,79 yükselerek en çok yükselen sektör endeksi oldu.

XMADN endeksi ise %5,02 düşüşle önceki hafta olduğu gibi geçtiğimiz hafta da en negatif ayrışan sektör endeksi oldu.



Teknik Açından Önemsemiğimiz 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: 15.284) yakın seyretmektedir. Kısa vade indikatörlerde yüksek pozitif uyumsuzluk mevcuttur. Trend kanal desteği üzerinde endeksi teknik pozitif değerlendirmeye devam ediyoruz.



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	SAHOL	92,60	1.115.050.000	-707.200.700	407.849.300
2	PETKM	23,62	644.793.300	-330.095.600	314.697.700
3	TTKOM	50,35	485.199.200	-294.233.200	190.966.000
4	PGSUS	227,20	576.546.900	-403.137.500	173.409.400
5	EREGL	47,00	651.780.000	-508.238.700	143.541.300
6	TAVHL	260,75	385.534.800	-263.202.000	122.332.800
7	EKGYO	12,52	427.681.400	-308.785.500	118.895.900
8	BIMAS	542,00	911.590.600	-798.231.100	113.359.500
9	TCELL	96,60	828.865.900	-719.077.600	109.788.300
10	FROTO	926,50	414.462.200	-318.506.200	95.956.000
11	PEHOL	5,46	225.392.200	-150.333.600	75.058.600
12	KOZAA	61,70	188.591.500	-114.402.000	74.189.500
13	CCOLA	65,00	382.862.800	-314.283.000	68.579.800
14	VAKBN	21,44	411.251.200	-352.454.800	58.796.400
15	DAPGM	5,54	277.065.200	-218.725.100	58.340.100
16	SURGY	65,35	131.285.200	-76.396.580	54.888.620
17	KTLEV	49,74	95.387.310	-48.961.210	46.426.100
18	HALKB	17,17	393.163.000	-352.939.200	40.223.800
19	GUBRF	175,80	349.018.700	-319.126.400	29.892.300
20	KUYAS	62,00	74.722.090	-47.250.020	27.472.070
21	KZBGY	25,54	61.113.070	-33.797.420	27.315.650
22	ULKER	146,90	226.100.400	-200.757.600	25.342.800
23	AGESA	110,90	75.822.460	-50.611.200	25.211.260
24	CIMSA	36,40	171.816.900	-147.666.400	24.150.500
25	GLYHO	16,75	86.350.100	-63.751.690	22.598.410
26	TKFEN	54,00	73.907.430	-51.385.650	22.521.780
27	ASELS	57,15	551.430.800	-528.942.800	22.488.000
28	GWIND	30,16	94.223.980	-72.190.670	22.033.310
29	SOKM	53,45	104.354.200	-82.520.580	21.833.620
30	RAYSG	506,50	57.298.930	-36.511.350	20.787.580
31	NETAS	91,00	132.178.000	-111.673.000	20.505.000
32	BARMA	20,10	52.605.130	-32.588.060	20.017.070
33	AKCNS	154,40	86.452.210	-67.274.350	19.177.860
34	BRSAN	454,50	103.832.000	-86.086.880	17.745.120
35	AHGAZ	15,30	57.252.240	-39.721.060	17.531.180
36	EUPWR	91,15	38.219.080	-20.767.570	17.451.510
37	ARCLK	142,30	160.952.000	-143.534.000	17.418.000
38	FZLGY	14,68	38.564.220	-21.535.160	17.029.060
39	ADGYO	36,50	44.210.350	-27.249.290	16.961.060
40	OBAMS	36,32	66.258.090	-49.339.740	16.918.350

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	13,24	966.001.200	-1.540.537.000	-574.535.800
2	GARAN	110,50	1.537.372.000	-2.069.209.000	-531.837.000
3	THYAO	293,25	856.424.100	-1.245.501.000	-389.076.900
4	AKBNK	58,95	1.560.314.000	-1.892.906.000	-332.592.000
5	KCHOL	184,80	1.056.394.000	-1.327.380.000	-270.986.000
6	TUPRS	161,20	1.397.624.000	-1.569.106.000	-171.482.000
7	TOASO	221,90	431.481.800	-558.356.800	-126.875.000
8	MAVI	99,90	246.434.700	-372.964.100	-126.529.400
9	ASTOR	82,15	430.648.800	-513.619.200	-82.970.400
10	SISE	41,74	201.297.200	-272.268.700	-70.971.500
11	ADEL	53,50	157.776.200	-226.789.800	-69.013.600
12	MPARK	314,00	156.130.300	-215.712.500	-59.582.200
13	BTCIM	243,90	465.734.200	-523.610.100	-57.875.900
14	KOZAL	23,58	485.189.300	-541.144.100	-55.954.800
15	RTALB	23,74	129.176.500	-181.437.500	-52.261.000
16	CVKMD	484,00	113.321.800	-163.927.800	-50.606.000
17	FENER	130,40	153.360.200	-201.773.500	-48.413.300
18	AGHOL	320,50	137.425.600	-180.816.900	-43.391.300
19	YKBNK	30,78	1.237.217.000	-1.279.489.000	-42.272.000
20	AGROT	15,91	72.554.840	-113.899.200	-41.344.360
21	KONTR	48,96	75.929.780	-115.116.000	-39.186.220
22	DOHOL	15,23	96.676.660	-135.663.800	-38.987.140
23	MIATK	47,28	77.300.830	-114.990.800	-37.689.970
24	PSGYO	1,64	130.231.400	-164.691.600	-34.460.200
25	DYOBY	21,46	54.633.180	-87.971.990	-33.338.810
26	OTKAR	440,00	200.846.800	-233.321.000	-32.474.200
27	MGROS	484,75	337.701.000	-369.564.000	-31.863.000
28	YESIL	1,66	36.301.680	-67.072.000	-30.770.320
29	BJKAS	7,01	57.238.630	-87.484.260	-30.245.630
30	BRYAT	2.059,00	63.965.620	-93.988.700	-30.023.080
31	TSKB	12,11	187.387.800	-216.786.700	-29.398.900
32	EFORC	28,42	66.429.910	-94.670.090	-28.240.180
33	GRSEL	135,40	152.718.700	-179.625.600	-26.906.900
34	SNICA	5,81	21.364.790	-47.360.410	-25.995.620
35	ALTNY	98,40	68.525.180	-93.523.420	-24.998.240
36	VESBE	17,10	44.607.700	-68.996.050	-24.388.350
37	AKSA	8,81	52.107.420	-75.777.140	-23.669.720
38	AKFYE	21,88	59.583.000	-81.488.010	-21.905.010
39	SKBNK	4,21	121.246.800	-142.405.600	-21.158.800
40	LKMNH	89,10	43.925.950	-61.963.960	-18.038.010

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.

09 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi (Yen)	Tem	2,59T	1,53T
Japonya	02:50	GSYH(Final-Dönemsel)	2Ç24	%0,80	-%0,50
Japonya	02:50	GSYH(Final-Yıllık)	2Ç24	%3,20	-%2,30
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu	%0,50	%0,5
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu	%0,70	%0,5
Çin	04:30	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu		-%0,2
Çin	04:30	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu	-%1,40	-%0,8
Türkiye	10:00	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi	Ağu		50,8

10 Eylül Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi (\$)	Ağu		84,65B
Almanya	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Final-Aylık)	Ağu	-%0,10	%0,30
Almanya	09:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Final-Yıllık)	Ağu	%1,90	%2,30
İngiltere	09:00	İşsizlik Oranı	Tem		%4,2
İngiltere	09:00	İkramiye Dahil Ortalama Kazançlar	Tem		%4,5
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem		-%2,1
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		-%4,7
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	Tem		%9,2

11 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	09:00	GSYH(Aylık)	Tem		%0,0
İngiltere	09:00	GSYH(Yıllık)	Tem		%0,7
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem		%0,8
İngiltere	09:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		-%1,4
İngiltere	09:00	Toplam Dış Ticaret Dengesi (GBP)	Tem		-5,32B
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	Tem		%1,7
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Tem		%8,6
ABD	15:30	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu	%0,20	%0,2
ABD	15:30	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu		%2,9
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Aylık)	Ağu	%0,20	%0,2
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Yıllık)	Ağu		%3,2
ABD	21:00	Hazine Bütçe Dengesi (\$)	Ağu		-244B

12 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu	%0,00	%0,3
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu	%2,80	%3,0
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi (\$)	Tem		407M
Euro Bölgesi	15:15	ECB Refinansman Operasyon Gösterge Faiz Oranı	Eyl	%4,00	%4,25
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		227K
ABD	15:30	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu		%0,1
ABD	15:30	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu		%2,2
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE(Aylık)	Ağu		%0,0
ABD	15:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE(Yıllık)	Ağu		%2,4
Almanya	15:45	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	Ağu		23,2B
Türkiye		BIZIM 2Ç24	2Ç24		-30,48Mn
Türkiye		TCELL 2Ç24	2Ç24		4,59Mr

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.

13 Eylül Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Aylık)	Tem	%2,8	-%4,20
Japonya	07:30	Sanayi Üretimi (Final-Yıllık)	Tem		-%7,90
Türkiye	10:00	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Eyl		
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Aylık)	Tem	%0,20	-%0,1
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		-%3,9
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	Eyl	68	67,9
Almanya	23:30	Fitch Kredi Notu/Görünümü	Eyl		AAA/Durağan

14 Eylül Cumartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Tem		%5,10
Çin	05:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Tem		%2,70
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Tem		%5,20

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.