



GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dün 3 (% 0.04) puanlık yükseliş ile 10.746 seviyesinden ve 102 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada yükseliş hareketi devam ediyor. Çıkışa bazı holding hisseleri öncülük ederken bankalar genelde zayıf görüldü. Hisse bazlı hareketlilik yoğun. Gün içinde gelen satışlar piyasa tarafından derinlik kazanmadan alımlarla karşılandı. Döviz kurlarında yükseliş, gösterge tahvil faizinde ise düşüş görüldü.

Bugün açıklanacak temmuz ayına ait enflasyon verileri, Trump'ın yeni tarife açıklamalarının yansımaları, ABD tarım dışı istihdam verileri, 06/2025 dönem bilançoları öne çıkan konu başlıkları. Borsa İstanbul'da çıkış hareketi satış denemelerine rağmen devam ediyor. Bugün dikkatler temmuz enflasyonunda olacak. Beklentiler aylıkta %2.3-2.4, yıllıkta %34 civarında şekilleniyor. Kamu kaynaklı zam ve vergi artışlarına bağlı olarak beklentiler geçen ayın üzerinde. Bu durum son TCMB toplantı metninde işaret edilmişti. Ancak yıllık beklentilerde değişim gözlenmiyor. Temmuz ayındaki olası artışlar geçici bir artış olarak görülüyor. Bu nedenle enflasyon yüksek gelse de piyasalar üzerinde kısa süreli bir dalgalanmaya neden olup genel görünümü çok fazla değiştirmeye öngörüsü hakim. ABD tarım dışı istihdamı sonrası dış borsalardaki düşüşlerin ivmelenmesine rağmen Borsa İstanbul dış borsalardan olumlu ayrıştı. TCMB faiz indirim sürecinin başlamış olması önemli bir kalkan oluşturdu. Ancak dış borsalardaki düşüşlerin daha da derinlik kazanması durumu söz konusu olursa BIST100 Endeksi bu görünümünü korumakta zorlanabilir. Bu aşamada iyimserlik sürüyor.

Dış piyasalarda gündem yoğunlaştı. Trump'ın yeni tarife açıklamaları, Fed faiz kararına Cuma günü beklentilerin altında +73 bin kişi olarak açıklanan ABD tarım dışı istihdamı da eklendi. Verinin açıklanması sonrası dış borsalardaki düşüşler derinlik kazandı. Ayrıca; Dolarda zayıflama, ABD tahvil faizlerinde düşüş, euroda güç kazanımı, altın ve gümüş fiyatlarında yükseliş, petrol fiyatlarında ise düşüş gözlemlendi. Altın fiyatları dolardaki zayıflama ve ABD tahvil faizlerindeki düşüşten güç alırken petrol fiyatları ise tarım dışı istihdam artışındaki ivme kaybını ekonomideki zayıflama işareti olarak algıladı. Ayrıca OPEC+ Grubu bazı ülkelere gelen üretim artışı kararı petrol fiyatlarındaki gevşemeye katkı yaptı. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.24, euro/dolar paritesi 1.1584, dolar endeksi 98.71, altının ons fiyatı 3.361 dolar, gümüş 37.10 dolar, brent petrol 69.22 şeklinde oldu.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Borsada yükseliş hareketi sürüyor. İlk destekler 10.730-10.700 seviyelerinde bulunuyor. Bu seviyeler günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 10.650-10.580 ve 10.500 seviyelerinde. İlk dirençler 10.775-10.785 noktalarında. Çıkışın devamı için bu seviyelerin geçilmesi önemli olacak. Sonraki dirençler ise 10.900-10.950 ve 11.250 seviyelerinde. Endekste çıkışın devamı beklenmekle birlikte direnç noktalarında satışlar görülebilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	66.00-65.40	67.55-69.00	65.00
THYAO	288.00-266-75	293.00-297.00	266.00
PETKM	17.10-16.80	17.65-17.80	16.60
SISE	37.00-36.70	38.28-38.60	36.50
ARCLK	127.60-127.00	130.00-132.00	126.50

TEKNİK VERİLER (04 Ağustos Pazartesi Günü İçin)			
HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Koza Altın	Mopaş Marketçilik	İş Fin.Kir.	Armada Gıda
Şişe Cam	Şekerbank	Manas Enerji Yönetimi	Smart Güneş Enerjisi Tek.
Tukaş	Oba Makarnacılık	QNB Bank	GSD Holding
Türk Hava Yolları	Çemaş Döküm	Peker GMYO	Batisöke Çimento
Türk Traktör	Altınay Savunma	Emek Elektrik	Yataş
Petkim	Koza Madencilik	Pınar Su	Akbank
Çelebi	Link Bilgisayar	T. Kalkınma Bank.	Kaplamın
Ereğli Demir Çelik	Koza Altın	DAP Gayrimenkul	Ereğli Demir Çelik
Anadolu Efes	İpek Doğal Enerji	Mercan Kimya	Cw Enerji
Arçelik	TAV Havalimanları	Martı GMYO	Aydem Enerji
DÜZELTMEDEKİLER (SON 5 GÜNDE İŞLEM HACMI DÜŞENLER)	DİBE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ZİRVELERİNE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ORTA VADELİ GÖSTERGELER (MACD GÖSTERGESİ AL VERENLER)
Koleksiyon Mobilya	Yataş	QNB Bank	Çemtaş
Aydem Enerji	Vestel Beyaz Eşya	Aselsan	Ziraat GMYO
Europower Enerji	Sasa Polyester	Türkiye Sigorta	Tuğçelik
Onur Teknoloji	Şişe Cam	Emek Elektrik	Kervan Gıda
Kuzey Boru	Sarkuysan	Afyon Çimento	İzmir Demir Çelik
Oba Makarnacılık	Kordsa Teknik Tekstil	Naturelgaz	Akçansa
Ingram Bilişim	Tat Gıda	Garanti Bankası	Ege Seramik
Kron Teknoloji	Söke Değirmencilik	T. Halk Bankası	Aksa
Şekerbank	Trabzonspor Sportif	Başkent Doğalgaz GMYO	Karsan Otomotiv
Çates Elektrik	Beşiktaş Futbol Yat.	Albaraka Türk	Karel Elektronik
Yukarıdaki tablo teknik bir çalışma olup "Kesinlikle Tavsiye Niteliği Taşımaz"			

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

10.00 Türkiye TÜFE (Beklenti Aylık; %2.40 – Yıllık; %34.05),
17.00 ABD Fabrika Siparişleri,
İngiltere – Tatil.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **EFORC;** Şirketimiz tarafından, pazarlama ve satış faaliyetlerinin daha etkin yürütülmesi amacıyla, 150.000.000 TL sermayeli "Offer İçecek ve Gıda Pazarlama A.Ş." unvanlı yeni bir bağlı ortaklık kurulmuştur.

HAFTALIK BÜLTEN

TCMB faiz indirim sürecinin başlamasıyla piyasalarda iyimserlik sürüyor. Önümüzdeki döneme ilişkin faizle ilgili beklentiler düşüşün devam edeceği yönünde olunca borsada çıkış sürdü. Yaşanan “beklenti bitti” satışları derinlik kazanmadan alım yönünde kullanıldı. Ayrıca, BIST100 Endeksi’nde son günlerde dış borsalardan olumlu ayrışma gözleniyor. Borsada çıkışı destekleyen bir diğer gelişme olarak yayınlanan 06/2025 dönemine ait ilk bilançoların genelde beklentilerden daha iyi gelmesi gösterilebilir. Bilançoların az bir kısmı yayınlandı. Önümüzdeki hafta daha yoğun şekilde gelebilir. Yayınlanan bilançolarda bankaların kârlılıklarının ilk çeyrek ve geçen yılın aynı dönemine göre korunduğu gözlenirken sanayi şirketlerine ait bilançolarda Koç Holding ve bu gruba ait şirketler dikkat çekti. Cuma günü Koç Holding’deki prim BIST100 Endeksi üzerinde etkili oldu. Yüksek faize bağlı olarak ekonomideki yavaşlamaya rağmen sürpriz yapabilecek bilançolar da gelecektir. Tüketici güven endeksi Temmuz ayında 83.5 seviyesine gerilerken halen Mart ayının gerisinde. İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI Temmuz ayında 45.9 (Önceki ay: 46.7) olarak açıklandı ve İstanbul Sanayi Odası (İSO) Başkanı Erdal Bahçıvan, gerilemeye devam eden PMI verilerinin ardından yaptığı açıklamada, sanayici için durumun çok ciddi olduğunu belirtti. Borsaları yukarıya taşıyan kârlı, canlı şirketlerdir. Bilançolar bu açıdan önemli ve genel ekonominin seyri hakkında da iyi bir barometre. Şimdiye kadar yayınlanan az sayıdaki bilançolar ilk çeyreğe göre daha iyi sayılır. Olumlu şirket bilançolarının fiyatlanması için piyasa şartlarının da uygun olması gerekecek. Diğer yandan borsa için en ciddi rakip olan faizdeki gerileme önemli bir beklenti oluşturdu. Piyasa bozucu bir haber akışı olmazsa iyimserliğin devamı beklenebilir. Ancak Cuma günü dış borsalardaki düşüşler BIST100 Endeksi’ndeki çıkışı sınırlayan bir gelişme olarak görüldü. Bu sabah itibarıyla dış borsalarda daha sakin ve satış baskısı azalmış görülmüyor.

Temmuz ayına ait enflasyon verileri bugün açıklanacak. TÜFE’de aylık %2.3-2.4, yıllık %34 gibi piyasa beklentileri mevcut. Haziran ayında aylık %1.37, yıllık %35.05 olarak açıklanmıştı. Beklentiler geçen ayın biraz üzerinde. Eğer döviz kurlarını artıracak bir gelişme olmaz ise enflasyondaki düşüş eğiliminin devamı konusunda herkes hemfikir gibi. Diğer yandan, ABD gümrük tarifelerinin özellikle enflasyon başta olmak üzere Türkiye’ye yansımaları konusunda çok az görüş var. Tarifelerin ABD ve küresel ekonomiye bir yük getireceği konusunda kuşku yok. Bu yönde Türkiye için çok yoğun görüş ve tahmin yapılmadığı gözleniyor. Bu durum Türkiye’nin ABD ile dış ticaretinin bahse konu diğer ülkeler kadar yüksek olmaması ve %15 ile en alt grupta yer almasıyla da ilgili de olabilir. Enflasyon TCMB faiz kararları için en önemli referanslardan biri. Ancak TCMB’nin 24 Temmuz’daki toplantı metninde; “Öncü veriler temmuz ayında aylık enflasyonun aya özgü unsurlarla geçici olarak artacağına işaret etmektedir.” ifadeleri vardı. Bu açıdan Temmuz enflasyonu konusunda çok da iyimser olmamak gerekir. Cuma günü İstanbul için Tüketici Fiyat Endeksi Temmuz ayında önceki aya göre +%2.62 (önceki: +%1.77) olarak açıklandı. Bir önceki ayın üzerinde. Bu durum Türkiye için bir ölçü verebilir. Enflasyon yüksek gelse de geçici bir durum olarak görülüp piyasalara yansımaları sınırlı kalabilir. TCMB katılımcı anketlerinde yıl sonu enflasyon beklentileri %29 ile uzun süredir ilk defa %30’un altına çekilmiş oldu.

TCMB tarafından açıklanan yabancı işlemleri ve parasal istatistikleri yakından takip edilen verilerin başında geliyor. 25 Temmuz ile biten haftada; Yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 205 milyon dolar, tahvil bonoda 271 milyon dolarlık alım yaptılar. Hisse senetlerinde 5 haftadır yabancılar alıma devam ediyor. Bu sürede hisse senetlerindeki alımları 1 milyar doları geçti. Aynı periyotta tahvil bonodaki alımları ise yaklaşık 2.5 milyar dolar. Yüksek faiz nedeniyle ağırlık halen tahvil bonoda. TCMB rezervlerinde ise toparlanma sürüyor. TCMB brüt rezervleri 3.2 milyar dolar artışla 171 milyar dolara yükselirken swap hariç net rezervler 46.7 milyar dolara ulaştı. Bir önceki hafta 44.3 milyar dolardı. Yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatı da artmaya devam etti. 25 Temmuz haftasında 1.6 milyar dolar artışla 195 milyar dolar oldu. Tekrar 18 Nisan tarihindeki seviyelerini yakaladı. Haziran ayında 190 milyar dolara çekilmişti. Döviz mevduatında son üç haftalık artış 4.4 milyar dolar oldu. TCMB faiz indiriminin bir miktar dövize ilginin artmasına neden olduğu anlaşıyor. Ancak bu aşamada yoğun bir alımdan söz etmek zor. Faiz düştükçe dövize biraz kayma olabileceği beklenen bir durumdu. Dış finans çevrelerinin Türkiye’ye bakışını gösteren Türkiye’nin 5 yıllık CDS priminde düşüş eğilimi devam ederken 19 Mart sonrası en düşük seviyeler olan 270’li noktaları test etti. Moody’s’den gelen kredi not artışı da bu görünümü destekliyor.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (04-08.08.2025)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	32.60-32.00	34.86-37.00	31.70
EREGL	26.40-26.00	28.00-29.00	25.70
OYAKC	23.50-23.10	25.20-27.00	22.80
AEFES	15.00-14.60	16.30-17.00	14.40
KOZAL	22.70-22.20	24.20-25.30	22.00

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (28.07-01.08.2025)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
ISCTR	14.26	14.94	14.94	2.12
AKSA	9.37	10.19	10.12	4.98
DYOB	15.29	16.26	15.81	1.28
KORDS	58.50	62.50	61.30	1.91
CEMTS	10.87	12.19	11.96	8.63

Not; Getiriler kapanışlara göre hesaplanmaktadır.

ORTA DÖNEM HİSSE ÖNERİLERİ			
HİSSE	DESTEK	DİRENÇ	STOP LOSS
AGHOL	280.00-260.00	344.00-380.00	240,00
BIMAS	456.00-420.00	565.00-620.00	410.00
CCOLA	49.70-46.40	64.00-70.00	44,60
ECILC	43.80-41.20	56.00-65.00	39,70
EKGYO	12.80-11.70	16.40-18.50	11,20
EREGL	22.00-20.80	30.00-36.40	20,10
MPARK	325.00-300.00	410.00-430.00	290,00
OYAKC	20.70-19.50	28.30-33.00	18.50
TTKOM	57.00-52.00	72.80-83.00	50,00
VAKBN	22.20-20.00	29.00-34.00	19,00

YATIRIM ARAÇLARI	GEÇEN HAFTAKİ DEĞİŞİM %	YILBAŞINDAN BU YANA DEĞİŞİM %
BIST100	0,98	9,32
Gösterge Tahvil Faizi	-0,60	-1,65
Altın (Gram/TL)	0,99	47,29
Altın (Ons/Dolar)	0,81	28,21
Dolar/TL	0,20	14,87
Euro/TL	-1,05	28,44

Not: İşleyiş gereği gösterge bono faiz oranındaki yükseliş değer kaybı, Kaybı düşüş de kazanım olarak kaydedilir.



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

04 Ağustos Pazartesi;

10.00 Türkiye TÜFE (Beklenti Aylık; %2.40 – Yıllık; %34.05),
17.00 ABD Fabrika Siparişleri,
İngiltere – Tatil.

05 Ağustos Salı;

02.50 Japonya Para Politikası Toplantı Tutanakları,
03.30 Japonya Hizmet PMI,
04.45 Çin Caixin Hizmet PMI,
10.55 Almanya Hizmet PMI,
11.00 Euro Bölgesi Hizmet PMI,
11.30 İngiltere Hizmet PMI,
12.30 Euro Bölgesi ÜFE,
15.30 ABD Ticaret Dengesi,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
16.45 ABD Hizmet PMI,
17.00 ABD ISM İmalat Dışı PMI,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

06 Ağustos Çarşamba;

09.00 Almanya Fabrika Siparişleri,
10.30 Almanya S&P Global İnşaat PMI,
10.30 Euro Bölgesi S&P Global İnşaat PMI,
11.30 İngiltere İnşaat PMI,
17.30 ABD Enerji Bilgi İdaresi Ham Petrol Tüketimi.

07 Ağustos Perşembe;

06.00 Çin Ticaret Dengesi,
09.00 İngiltere Halifax Konut Endeksi,
09.00 Almanya Sanayi Üretimi,
11.00 Avrupa Merkez Bankası Aylık Rapor,
14.00 İngiltere Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı (Beklenti; %4.00),
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları – Tarım Dışı Üretkenlik,
17.00 Türkiye Hazine Nakit Dengesi,
23.30 ABD FED Bilanço,

08 Ağustos Cuma;

02.30 Japonya Cari Hesap,
20.00 ABD Baker Hudes Sondaj Kuyusu Sayısı