



GÜNLÜK BÜLTEN

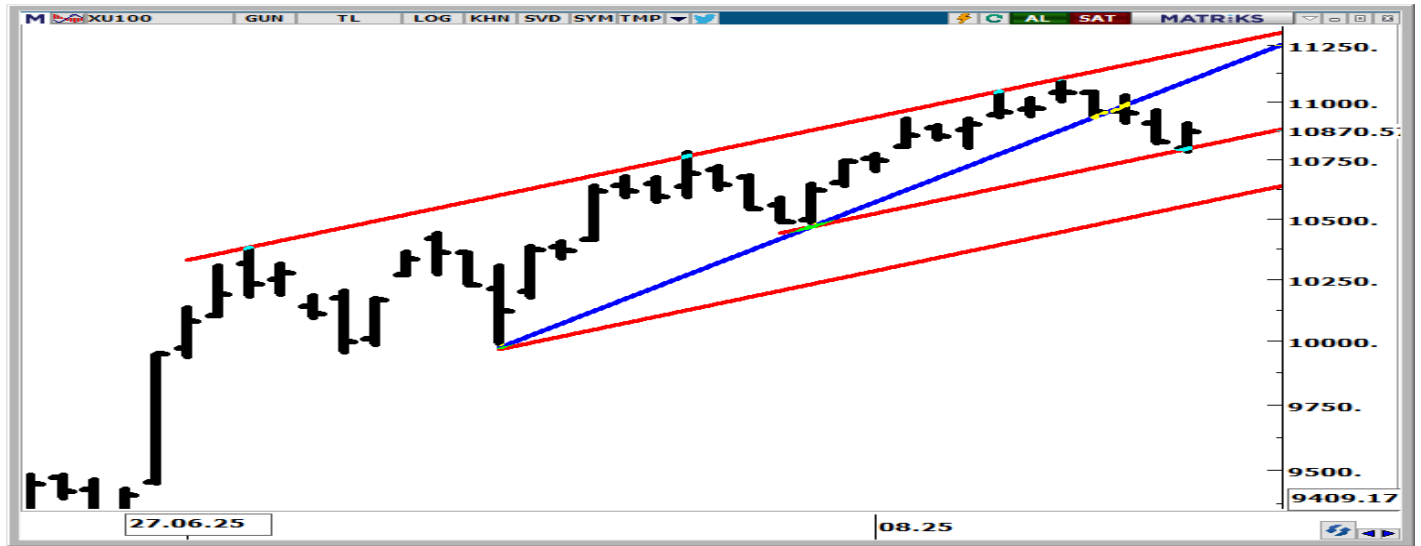
BIST100 Endeksi dün 46 (% 0.43) puanlık yükseliş ile 10.870 seviyesinden ve 97 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada son günlerdeki düşüş tepki alımlarıyla karşılaştı. Ancak güçlü bir alımdan söz etmek zor. Çıkışta THYAO'nun lokomotif işlevi sürerken banka hisseleri önceki günlerin aksine hafif primli görüldü. Döviz kurlarında yükseliş, gösterge tahvil faizinde ise düşüş vardı.

06/2025 dönem bilançoları, Trump-Putin görüşmesinin sonuçları, dış piyasalar, ekonomik veriler öne çıkan konu başlıkları. Borsa İstanbul'da son günlerdeki satışlar derinlik kazanmadan tepki alımlarıyla karşılaştı. Enflasyon verisinin ardından güç kazanan TCMB faiz indirim beklentisinin piyasalar üzerindeki etkileri korunuyor. Bu açıdan gelen satış denemeleri piyasa tarafından önemli ölçüde karşılanıyor. Yabancı alımlarının hisse senetlerine ilgisi çok yoğun olmasa da devam ediyor. Türkiye'nin kredi not artışları, ülke risk priminin (CDS) düşmesi dış bakışın olumlu göstergeleri. Bu açıdan piyasa bozucu bir haber akışı olmadığı taktirde yabancı alımlarının devamı beklenebilir. Faiz düşüşünün devamıyla yerli yatırımcıların önümüzdeki dönemde daha yoğun bir alımı söz konusu olabilir. Yılın ilk yarısına ait bilanço yayımı yarın akşam tamamlanacak. Bilanço dönemi piyasada hisse bazlı hareketliliği bir parça artırdı. Borsa İstanbul'da toparlanma çabalarına bağlı olarak olumlu hava korunuyor.

Dış piyasalar Trump-Putin arasında Cuma akşamı yapılan görüşmeyi yakından takip etti. Görüşmeden anlaşma çıkmadı. Toplantı piyasalar kapandıktan sonra bittiği için fiyatlaması bugün yapılacak. Etkilerinin sınırlı kalması beklenirken kısa bir fiyatlama sonrası olağan gündeme geri dönülebilir. ABD enflasyon verilerine bağlı kafa karışıklığı, Fed faiz kararı için devam eden tartışmalar, gümrük tarifeleri ana gündem olarak geçerliliğini koruyor. ABD TÜFE ve ÜFE verileri farklı sinyaller verince Fed faiz beklentileri konusundaki tartışmalar arttı. ÜFE verisi sonrası faiz indirim beklentisi biraz güç kaybetti. Son gelişmelere bağlı olarak borsalarda "karma" görünüm öne çıkarken altın fiyatlarında düşüş, dolarda zayıflama, euroda güç kazanımı, ABD tahvil faizlerinde yükseliş ve petrol fiyatlarında yatay seyir hakim. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.31, euro/dolar paritesi 1.1705, dolar endeksi 97.86, altının ons fiyatı 3.350 dolar, gümüş 38.14 dolar, brent petrol 65.48 seviyelerinde seyreliyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Borsada satış denemelerine rağmen yükseliş hareketi sürüyor. İlk destekler 10.840-10.780 olarak görülüyor. Bu seviyeler günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 10.700-10.650 seviyelerinde. İlk dirençler 10.900-10.910 noktalarında. Sonraki ve daha önemli dirençler ise 11.100 ve 11.250 seviyelerinde. 11.250 tarihi zirve. Endekste çıkış hareketi gücünü korumakla birlikte direnç noktalarında satışlar görülebilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	67.00-66.40	68.70-69.50	66.00
PGSUS	257.00-255.00	262.00-265.00	254.00
ALARK	90.00-89.00	92.80-93.70	88.60
PETKM	18.00-17.60	18.45-19.00	17.40
TUKAS	2.86-2.80	3.00-3.12	2.78

TEKNİK VERİLER (18 Ağustos Pazartesi Günü İçin)			
HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Koza Altın	Alcatel Lucent Teletaş	Ensari Sınai Yatırımlar	Demisaş Döküm
Vestel Beyaz Eşya	Viking Kağıt	Tek-Art Turizm	Torunlar GMYO
Good-Year	Uşak Seramik	Jantsa Jant Sanayi	Oyak Çimento
Alarko Carrier	Efor Çay Sanayi	İş Girişim	Kardemir (A)
Fenerbahçe Futbol	Çelik Halat	Çuhadaroğlu Metal	Bim Mağazalar
Göлтаş Çimento	Arena Bilgisayar	Esenboğa Elektrik	Aygaz
Anadolu Grubu Holding	Albaraka Türk	Sasa Polyester	İş GMYO
Şekerbank	Aksigorta	Peker GMYO	Batisöke Çimento
Banvit	Katılmevım Tas. Fin.	Hektaş	T.Tuborg
Pegasus	Baştaş Başkent Çimento	Investco Holding	Koç Holding
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)
Pınar Su	Vestel	Esenboğa Elektrik	Sasa Polyester
Brisa	Şişe Cam	Tek-Art Turizm	Polisan Holding
Orge Enerji Elektrik	Sarkuysan	Türk Hava Yolları	Ereğli Demir Çelik
Tukaş	Kordsa Teknik Tekstil	İş Girişim	Petkim
Çelik Halat	Ege Seramik	Ahlatcı Doğalgaz	Yayla Gıda
Good-Year	Karel Elektronik	DO-CO	Ulusoy Un Sanayi
Carrefoursa	Trabzonspor Sportif	Investco Holding	Söktaş
Altinyunus Çeşme	Anatolia Tanı Ve Biyoteknoloji	Enerjisa Enerji	Penguen Gıda
Pınar Süt	Bizim Mağazaları	Peker GMYO	Kuzey Boru
Oyak Çimento	Vestel Beyaz Eşya	Doğan Holding	Hektaş

Yukarıdaki tablo teknik bir çalışma olup "Kesinlikle Tavsiye Niteliği Taşımaz"

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

20.01 İngiltere Rightmore Ev Fiyat Endeksi,
10.00 Türkiye Konut Fiyat Endeksi – Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri,
12.00 Euro Bölgesi Ticaret Dengesi.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **KORDS;** Şirketimizin üyesi bulunduğu Türkiye Tekstil Sanayi İşverenleri Sendikası ile sendikalı çalışanlarımızın üyesi bulunduğu Türkiye Tekstil Örmek ve Giyim Sanayi İşçileri Sendikası (TEKSİF) arasında sürdürülen XXVII.Dönem Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri kapsamında anlaşma sağlanmıştır. 33 ay süreli Toplu İş Sözleşmesi, 1 Nisan 2025 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir.

HAFTALIK BÜLTEN

Borsada satış denemelerine rağmen çıkış trendi korunurken geri çekilmeler bu aşamada “teknik düzeltme” olarak görülüyor. sert yükseliş sonrası yorgunluk emareleri gözlemlendi. Ancak piyasa bozucu olumsuz bir haber akışı yoktu. BIST100 Endeksi’nde tarihi zirveye oldukça yaklaşılmış olmasına bağlı olarak bir parça yükseklik korkusu, çıkışı destekleyecek yeni para girişi ve gündem ihtiyacı hissedildi. Bu noktada, borsada çıkışın devamı için geri çekilerek güç toplamanın alışılacağı piyasa hareketlerinden olduğu bilgisini paylaşmak yerinde olacak. Dileriz bu deneyim yine tekrarlanır. Bu süreçte olumsuz bir gelişme olmaması ve çıkış trendinin korunması gerekecek. Piyasalarda son dönemdeki iyimserliğin kaynağı, Temmuz toplantısıyla başlayan TCMB faiz indirimlerinin devam edeceği beklentisi. Enflasyondaki gelişmelerin de bu görünümü desteklemesi ayrıca kayda değer. Mevcut piyasa fiyatlamasının içinde kısa dönem için faizle ilgili gelişmeler belli ölçüde var. Orta ve uzun dönem yeni fiyatlamasının başladığının teyidi için ise BIST100 Endeksi’nde 11.250 zirvesinin geçilmesi önemli olacak. Geçen haftaki TCMB “enflasyon raporu” sunumunda mevcut tahminler korundu, “ara hedef uygulaması” geldi. TCMB Başkanı Fatih Karahan, “2025 yılı sonunda enflasyonun % 25 ile % 29 aralığında olacağını tahmin ediyoruz” dedi. Sunum ana hatlarıyla olumlu karşılanırken piyasalara etkileri ise sınırlı kaldı. Faiz düşüşü sadece finans piyasalarını değil reel ekonomiyi de önemli ölçüde etkileyecek. Son günlerde açıklanan ekonomik verilerde bir canlanma görmek mümkün. Sanayi üretimi Haziran’da %8.3 arttı. Mart ayından bu yana yükseliyor. Temmuz ayında konut satışları tekrar yükselişe geçti ve aylık satış 142 bin oldu. Haziran’da 107 bin, Temmuz/2024 ayında 127 bin idi. Faiz düşüşü 06/2025 dönem bilançolarına henüz bir yansıma göstermese de önümüzdeki aylarda etkilerinin görülmesi çok muhtemel bir gelişme olacak. Konsolide olanların 19 Ağustos’ta yayınlanmasıyla yılın ilk yarısına ait bilanço açıklamaları bitecek. Şimdiye kadar yayınlanan bilançolar için geçmiş dönemlere göre daha iyi demek yerinde olacak. Enflasyon muhasebesinin de etkisiyle yine bol miktarda zarar açıklayan şirketler var. Borsada son dönemlerin en önemli sıkıntısından biri de iyi bilanço bulmanın zorlaşmasıydı. Bu açıdan faizde düşüş devam ederse bundan en çok yararlanacak kesimlerden biri de borsa yatırımcısı olabilir. Borsayı kârlı, canlı şirketler taşıyor. Yılın ilk yarısına ait bilançolar arasında iyi gelenlerin etrafında kümelenme görülüyor. Hisse ismi vermek gerekirse THYAO buna iyi bir örnek sayılır. Portföylerde en fazla yer alan hisselerin başında olan THYAO bilanço sonrası ivme kazanan çıkışla BIST100 Endeksi’nden daha fazla prim yaptı. Ayıca lokomotif işlevi gördü. Borsada bilanço kârları düşük kalınca fiyat kazanç oranları yükseldi. Son yaşanan yükselişle BIST100 fiyat kazanç oranı 15.2 oldu ve son 15 yılın en yüksek seviyelerine ulaştı. Bu görünümün altında yatan en önemli sebep, BIST100 Endeksi’nin aşırı primli olması değil şirket kârlarının zayıf kalması elbette. Borsayı zirveye yaklaştıran ana gerekçe ise faiz indirim süreci ve beklenti fiyatlaması olmaya devam ediyor. Piyasa görünümündeki iyileşmeye yabancı yatırımcılar ilgisiz kalmıyor. Ancak son haftalarda belirgin bir hal alan yatırım araçlarındaki pozisyon değişimi söz konusu. Son 5 haftada hisse senetlerindeki 806 milyon dolarlık alıma karşılık tahvil bonoda 594 milyon dolarlık satış yaptılar. Nette 212 milyon dolarlık sıcak para (portföy yatırımı) girişi var. Tahvil faizlerindeki düşüş ilgilerini azaltmış görülüyor. Döviz kurlarındaki yükselişin zayıflaması çok yoğun olmasa da sıcak para girişlerinin devamını sağlamış. Türkiye’ye dış bakışı gösteren ülke risk primi (CDS) ise 267 ile 19 Mart sonrası en düşük seviyelerine çekilmiş durumda. Buna bağlı olarak Türkiye’nin eurobond faiz oranlarında düşüş yaşanıyor. Bu çerçevede borçlanma maliyetleri de azalıyor. 08 Ağustos ile biten haftada ise; Yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 77 milyon dolar alım yaparken tahvil bonoda 417 milyon dolar satış yaptılar. TCMB rezervleri ve bankalardaki yabancı para mevduatlarındaki yükseliş devam etti. TCMB brüt rezervleri 4.5 milyar dolar artışla 174 milyar dolara yükselirken yurtiçi yerleşiklerin yabancı para mevduatı 3.4 milyar dolar artışla 195 milyar dolara ulaştı. Faiz düşüşü dövize bir miktar ilgiyi artırmış. TCMB faiz indirimi banka mevduat faizlerine yansımaya başladı. Ancak çok ciddi bir ilgi de henüz gözlenmiyor.

Dış piyasalarda dikkatler Trump-Putin görüşmesine çevrilirken olumlu hava sürüyor. Trump ile Putin uzun görüşüp kısa açıklama yaptılar. Tam bir anlaşma sağlanamadığı bildirildi. Bu açıdan piyasalara etkileri sınırlı kalabilir. Ukrayna savaşını bitiren bir açıklama yapılırsa idi olumlu sonuçları olabilirdi. Görüşme sonrası, “gerçekten büyük ilerleme kaydettik” diyen Trump, “Henüz tam olarak anlaşamadığımız birkaç önemli konu var. “Anlaşma sağlanana kadar anlaşma olmamıştır” ifadelerini kullanarak olayı özetledi. Görüşmenin sonuçları ve fiyatlamasına dair gelişmeleri bugünden itibaren görebileceğiz.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (18-22.08.2025)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	14.42-14.00	15.00-15.50	13.90
THYAO	324.00-320.00	342.00-360.00	318.00
AGHOL	28.70-28.00	31.70-33.00	27.60
GOLTS	343.00-340.00	357.00-365.00	339.00
AYGAZ	158.00-156.00	167.00-174.00	155.00

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (11-15.08.2025)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
AKBNK	66.45	69.00	67.20	-1.03
SISE	39.05	40.60	39.98	0.74
ENKAI	70.05	74.30	73.30	0.89
PETKM	17.75	18.45	18.29	1.11
LMKDC	28.80	31.48	29.22	-4.51

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	-0,93	10,58
Gösterge Tahvil Faizi	1,11	-1,33
Altın (Gram/TL)	-1,46	46,72
Altın (Ons/Dolar)	-1,83	27,14
Dolar/TL	0,39	15,40
Euro/TL	0,93	30,32

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

18 Ağustos Pazartesi;

- 02.01** İngiltere Rightmore Ev Fiyat Endeksi,
- 10.00** Türkiye Konut Fiyat Endeksi – Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri,
- 12.00** Euro Bölgesi Ticaret Dengesi.

19 Ağustos Salı;

- 10.00** Türkiye İşgücü İstatistikleri,
- 11.00** Euro Bölgesi Cari Hesap,
- 15.30** ABD İnşaat İzinleri,
- 15.55** ABD Kırmızı Kitap,
- 23.30** Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

20 Ağustos Çarşamba;

- 02.50** Japonya Ticaret Dengesi,
- 04.00** Çin PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı,
- 09.00** İngiltere TÜFE,
- 10.00** Almanya ÜFE,
- 10.10** ECB Lagarde'ın Konuşması,
- 12.00** Euro Bölgesi TÜFE,
- 17.30** ABD Enerji Bilgi İdaresi Ham Petrol Tüketimi,
- 17.30** Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku,
- 21.00** ABD Federal Açık Piyasa Komitesi Toplantı Tutanakları.

21 Ağustos Perşembe;

- 03.00** ABD Jackson Hole Sempozyumu,
- 03.30** Japonya Hizmet PMI,
- 10.00** Türkiye Tüketici Güven Endeksi,
- 10.30** Almanya PMI,
- 11.00** Euro Bölgesi PMI,
- 11.30** İngiltere PMI,
- 14.30** Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
- 15.30** ABD İşsizlik Başvuruları – Philadelphia FED İmalat Endeksi,
- 16.45** ABD PMI,
- 17.00** ABD İkinci El Konut Satışları,
- 23.30** ABD FED Bilanço,

22 Ağustos Cuma;

- 02.30** Japonya Ulusal TÜFE,
- 09.00** İngiltere Perakende Satışlar,
- 09.00** Almanya GSYİH,
- 17.00** ABD FED Başkanı Powell'ın Konuşması,
- 20.00** ABD Baker Hedges Sondaj Kuyusu Sayısı.