



GÜNLÜK BÜLTEN

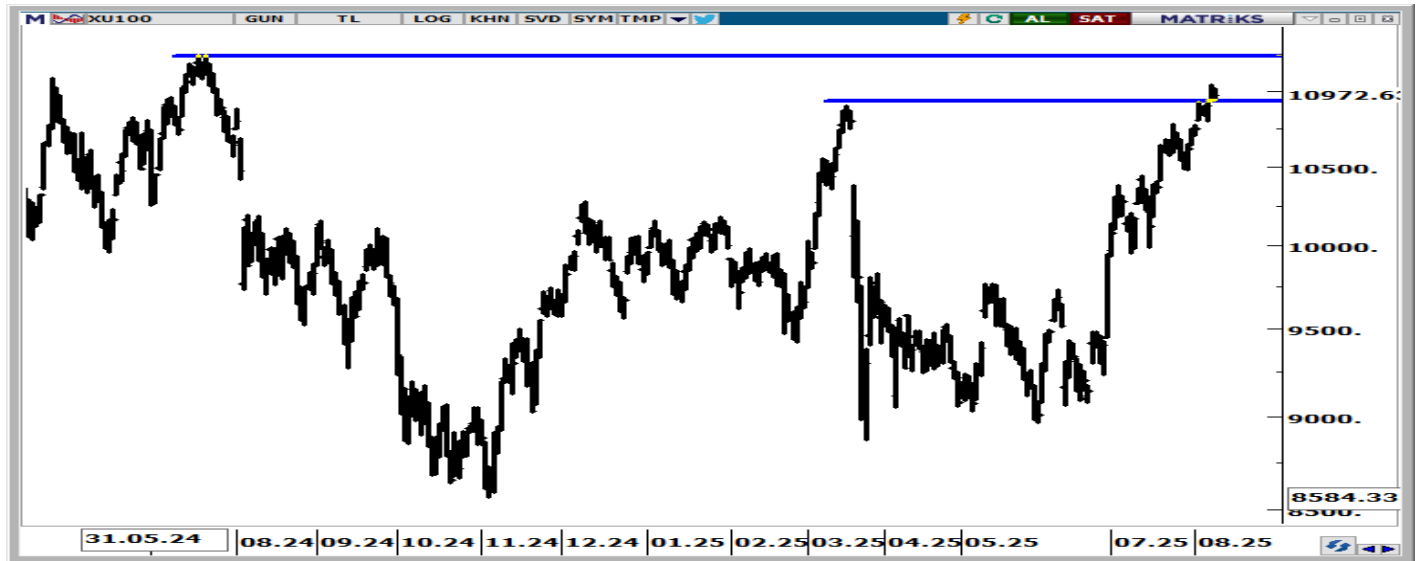
BIST100 Endeksi dün 16 (% 0.15) puanlık yükseliş ile 10.972 seviyesinden ve 102 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada yükseliş hareketi devam ediyor. Çıkışa THYAO öncülük ederken bankalar genelde zayıf görüldü. Hisse bazlı hareketlilik yoğunlu ancak primler BIST100 dışı hisselerde oluştu. Gün içinde gelen satışlar derinlik kazanmadı. Döviz kurlarında yatay hareket, gösterge tahvil faizinde ise düşüş vardı.

06/2025 dönem bilançoları, dış piyasalar, ekonomik veriler öne çıkan konu başlıkları. Borsa İstanbul'da piyasalarda devam eden olumlu havanın başlıca nedeni, son enflasyon verisinin ardından TCMB faiz indirim beklentilerinin güç kazanması. BIST100 Endeksi'nin zirve yolculuğu sürüyor. Temmuz/2024 zirve seviyesine önemli ölçüde yaklaşıldı. Yılın ilk yarısına ait bilançoların ilk çeyreğe göre daha olumlu gelmesi ve dış borsalardaki çıkış hareketleri BIST100 Endeksi'ndeki yükselişi destekleyen gelişmeler. TCMB faiz düşüşü banka mevduat faizlerine de yansımış durumda. Son dönemde hisse senetlerindeki yabancı alımlarındaki ısrar dışında tahvil bonodan çok hisse senetlerine yönelmeleri ayrıca kayda değer bir gelişme. Türkiye'nin ülke risk primindeki (CDS) düşüş ve kredi not artışları Türkiye'ye dış finansal çevrelerin bakışının olumlu yönde değiştiğini gösteriyordu. Bu durum alım olarak da piyasalara yansımaya devam ediyor. Borsa İstanbul'da olumlu hava devam ediyor.

Dış piyasalarda iyimserlik hakim. İstihdam başta olmak üzere ABD ekonomik verileri zayıfladıkça Fed faiz indirim olasılığının güç kazanması piyasalardaki olumlu seyri destekliyor. ABD tarım dışı istihdam artışının beklentilerin altında kalmasına Perşembe günü ABD haftalık işsizlik başvurularının son 3.5 yılın en yüksek seviyesine ulaşması bu açıdan oldukça önemli görüldü. Buna Fed üyelerinden ve bazı yatırım bankalarından gelen "Fed faiz indiriminin başlaması gerektiği" minvalinde görüşler de eklendi. Trump'tan gelen tarife açıklamalarının piyasalar üzerindeki yansımaları ise oldukça zayıfladı. Son gelişmelerin piyasa parametrelerine etkilerine bakıldığında; Dolarda zayıflama, ABD tahvil faizlerinde düşüş, euroda güç kazanımı, altın ve gümüş fiyatlarında yükseliş, petrol fiyatlarında ise düşüş şeklinde oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.28, euro/dolar paritesi 1.1675, dolar endeksi 98.06, altının ons fiyatı 3.378 dolar, gümüş 38.05 dolar, brent petrol 65.83 şeklinde oldu.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Borsada yükseliş hareketi sürüyor. İlk destekler 10.960-10.940 seviyelerinde bulunuyor. Bu seviyeler günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 10.900-10.800 seviyelerinde. İlk dirençler 11.015-11.050 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
ISCTR	14.80-14.70	15.30-15.50	14.65
KCHOL	180.00-179.00	185.80-188.00	178.50
PGSUS	263.00-261.00	269.00-274.00	260.00
KRDMD	28.00-27.40	28.80-30.00	27.00
OYAKC	23.90-23.50	24.60-25.18	23.30

TEKNİK VERİLER (11 Ağustos Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Trabzonspor Sportif	Papillon Savunma	QNB Bank	Ereğli Demir Çelik
Astor Enerji	Tekfen Holding	QNB Finansal Kiralama	Batısöke Çimento
Kardemir (B)	Gersan Elektrik	Peker GMYO	Demisaş Döküm
Ufuk Yatırım	Vakıf GMYO	Pınar Su	Göltaş Çimento
Limak Doğu Anadolu	Koza Madencilik	Altınkılıç Gıda Ve Süt	Yapı ve Kredi Bank.
Petkim	Fenerbahçe Futbol	Avrasya GMYO	Yeo Teknoloji Enerji
Dofer Yapı Malzemeleri	Batı Çimento	Ahes GMYO	Akbank
Oyak Çimento	Vakıf Fin. Kir.	Niğbaş Niğde Beton	Migros Ticaret
Pegasus	İpek Doğal Enerji	Saray Matbaacılık	Emlak Konut GMYO
Çelebi	Horoz Lojistik	Baştaş Başkent Çimento	Tüpraş
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)
Viking Kağıt	Vestel Beyaz Eşya	QNB Bank	ICBC Turkey Bank
Kardemir (B)	Kordsa Teknik Tekstil	İş Girişim	Aksa
Anadolu Sigorta	Trabzonspor Sportif	Ahlatcı Doğalgaz	Kervan Gıda
Egeplast	Sarkuysan	Turcas Petrol	Tukaş
Kütahya Porselen	Sasa Polyester	Türkiye Sigorta	Zorlu Enerji
Naturel Enerji	Vestel	Torunlar GMYO	Petkim
MLP Sağlık	Şişe Cam	Logo Yazılım	İzmir Demir Çelik
Aksa	Kontrolmatik Teknoloji	Esenboğa Elektrik	Çan2 Termik
Kaleseramik	Koza Altın	Enka İnşaat	Coca Cola İçecek
Arena Bilgisayar	Good-Year	Reysaş GMYO	Boğaziçi Beton Sanayi

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

10.00 Türkiye Sanayi Üretimi.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **LMKDC;** Şirketimiz tarafından, Ergani tesisimizde sürdürülebilir enerji üretimine destek olarak doğayı korumak, verimliliği arttırmak ve üretim tesislerimizdeki elektrik giderlerinde tasarruf sağlamak amacıyla kurulması planlanmış olan Güneş Enerjisi Santrali'nin (GES) yapım ve kurulum işlemleri tamamlanmış olup, tesisimiz devreye alınmıştır.
- ✓ **AKMGY;** %240 Kar Payı Avansı Ödemesi

HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda iyimserlik devam ediyor. Temmuz enflasyonunun beklentilerin altında kalması olumlu havayı daha da güçlendirdi. Hatırlanacağı üzere 24 Temmuz toplantısında TCMB faiz indirim sürecini başlatmıştı. Son enflasyon datasıyla Eylül toplantısı için faiz indirimi kuvvetli bir olasılık olarak fiyatlanmaya başlandı. Bilindiği üzere borsanın en ciddi rakibi faizdir. TCMB faiz indirimiyle birlikte bankalar da mevduat faizlerini düşürdüler. Mevcut faiz artan stopaja rağmen halen enflasyona göre bir miktar reel getiri imkanı sunuyor. Ancak faiz düşmeye devam ederse bu marj daha da daralacak veya bir süre sonra ortadan kalkması olasılığı belirecek. Borsalarda “fiyat önden gider” anlayışına bu noktada atıfta bulunmak gerekir. Mevcut fiyatlama algısı piyasa bozucu bir haber akışı olmadığı taktirde geçerli olabilecek. İç ve dış gündemin hızla değiştiği bir süreçten geçiyoruz. Olumlu havayı destekleyen diğer gelişmeler ise dış piyasalardaki iyimserliğin sürüyor olması ve 06/2025 şirket bilançoları. Enflasyon muhasebesi ve yavaşlayan ekonomiye bağlı olarak yılın ilk yarısına ait bilançolarla ilgili beklentiler oldukça zayıf tutulmuştu. 03/2025 ve 12/2024 bilançoları da iyi gelmemişti. Ancak açıklanan 06/2025 bilançoları genel olarak beklentilerden daha iyi bulundu. Özellikle THYAO gibi bazı lokomotif hisselerin bilançoları piyasanın genelini olumlu etkiledi. Faiz düşüşü devam ettikçe ekonomik aktivitede canlanma da beklenebilir. Bu durumun mikro düzeyde şirket bilançolarına önümüzdeki dönemlerde yansıma göstermesi muhtemeldir. Sayılan gelişmeler belli ölçüde Borsa İstanbul’daki fiyatlamalara dahil oldu. BIST100 Endeksi Temmuz/2024 tarihi zirvesi olan 11.250 seviyesine oldukça yaklaştı. Bu açıdan BIST100 Endeksi’nde “yorgunluk” emarelerine bağlı satış denemeleri görülmesi olağan bir durum. Hesaplar şimdi, zirve geçilecek mi yoksa, satış görüp teknik düzeltme sonrası mı geçilecek veya 11.250 zirve olarak kalacak oradan satışlar mı gelecek üzerine yapılıyor. Bu aşamada, satışlar görülse de çıkış hareketinin gücünü koruduğu şeklinde bir görünüm hakim. BIST100 Endeksi’ne dolar bazında bakıldığında ise Temmuz/2024 zirvesinin %20 gerisinde bulunuyor. Dolar bazında mevcut dolar/TL kuru ile bu zirveyi yakalamak için BIST100 Endeksi’nin 13.900-14.000 olması gerekecek. Dolar/TL kurunun yüksek faiz nedeniyle baskı altında kaldığı ve enflasyon ile uyumsuzluğu da bilinen bir durum. Faiz düşüşünün devamı olasılığı piyasalar için havuç işlevi görecek beklenti ihtiyacı karşılanmış durumda. İç ve dış piyasalarda olumsuz bir gündem belirmez ise mevcut görünüm bir süre daha korunabilir. Ancak BIST100 Endeksi’nde iki ayda %20’yi aşan bir prim oluştu. Bu direnç noktalarında satış denemelerine karşı duyarlı olmayı gerektiren bir durum.

Yabancı alımları devam ediyor. Borsa İstanbul’da hisse senetlerinde yabancı payı son yılların en yüksek seviyelerine ulaştı ve %42’yi geçti. Bu Aralık/2021 tarihinden bu yana en yüksek rakam. Borsadaki çıkışa yabancı eli değmiş görülüyor. TCMB’nin açıkladığı son verilere bakıldığında dikkat çeken konu, yabancıların alımlarında ağırlığın tahvil bonodan hisse senetlerine kaydığı şeklinde. Son 4 haftada yabancı yatırımcılar 728 milyon dolarlık hisse senedi alırken aynı sürede 177 milyon dolarlık tahvil bono sattılar. Yakın zamana kadar yüksek faiz nedeniyle tahvil bono alımları daha ağırlıklıydı. TCMB faiz indirimleri yabancı yatırım tercihlerini bir parça etkilemiş. Hisse senetleri uzun süredir baskı altında kaldığı için primsiz görünüm nedeniyle o tarafa yönelmeleri olağan bir durum. Yeni zirveler deneyen dış borsaları dikkate aldığımızda bu daha da belirgin bir hal alıyor. Ancak çok yüklü bir alımdan bu aşamada söz etmek zor. 01 Ağustos ile biten haftada ise; Yabancı yatırımcılar 135.5 milyon dolarlık hisse senedi, 8.8 milyon dolarlık tahvil bono aldılar. Yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatı 3.3 milyar dolarlık azalışla 192.2 milyar dolara gerilerken TCMB brüt rezervleri 2.8 milyar dolar düşüşle 168.9 milyar dolar oldu. Swap hariç net rezervler ise 45.6 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta 46.7 milyar dolardı. TCMB rezervlerindeki gerilemede 1 Ağustos haftasında altın fiyatlarındaki düşüş etkili oldu.

Dış piyasalarda olumlu seyir hakim. ABD tarım dışı istihdam verilerinin beklentilerin altında kalmasıyla Fed faiz indirim olasılığı kuvvetlendi. Bu durum olumlu havanın kaynağı durumunda. Geçtiğimiz günlerde faiz indirimini erken bulan bazı Fed üyelerinden gelen açıklamaların yön değişmesi ve faiz indirimi yönünde görüşler vermesi bu açıdan önemli. Tarife belirsizliği, ABD enflasyonundaki düşüşün durması ve yerini hafif de olsa çıkışa bırakmasına rağmen zayıflayan ekonomik bir görünüm söz konusu. Ekonomideki yavaşlama emareleri faiz indirim beklentilerini öncelikli hale getirdi. Eylül toplantısında Fed’in faiz indirimine kesin gözle bakılıyor. Diğer yandan Trump’tan gelen yeni tarife açıklamalarına eski duyarlılık artık yok. Hindistan ve Rusya ile birlikte çipler konusunda yine tarifeler açıkladı. Ancak altın hariç piyasa pek aldırmadı. Altın fiyatlarındaki yükseliş ise, Fed faiz indirim beklentilerine ABD’nin külçe altına tarife getireceği haberleriyle ivme kazandı.

**HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (11-15.08.2025)**

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	67.00-66.00	72.15-75.00	65.50
SISE	38.80-38.40	42.50-44.00	38.00
ENKAI	72.00-71.00	75.50-79.00	70.50
PETKM	17.70-17.30	18.60-19.50	17.00
LMKDC	30.20-29.70	32.00-33.90	29.50

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (04-08.08.2025)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
YKBNK	32.90	33.68	33.50	0.66
EREGL	26.96	27.48	27.16	0.82
OYAKC	23.36	24.33	24.10	0.17
AEFES	15.52	17.32	17.21	11.75
KOZAL	22.84	23.54	23.18	0.17

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	2,10	11,62
Gösterge Tahvil Faizi	-0,78	-2,42
Altın (Gram/TL)	1,09	48,89
Altın (Ons/Dolar)	1,01	29,51
Dolar/TL	0,07	14,95
Euro/TL	0,53	29,12

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

11 Ağustos Pazartesi;

10.00 Türkiye Sanayi Üretimi.

12 Ağustos Salı;

09.00 İngiltere İşsizlik Oranı,

10.00 Türkiye Ödemeler Dengesi İstatistikleri,

12.00 Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı,

14.00 OPEC Aylık Rapor,

15.30 ABD TÜFE,

15.55 ABD Kırmızı Kitap,

19.00 ABD EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü,

19.00 ABD WASDE Raporu,

23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

13 Ağustos Çarşamba;

09.00 Almanya TÜFE,

10.00 Türkiye Konut Satış İstatistikleri,

11.00 ABD IEA Aylık Raporu,

17.30 ABD Enerji Bilgi İdaresi Ham Petrol Tüketimi.

14 Ağustos Perşembe;

09.00 İngiltere GSYİH – Sanayi Üretimi – Ticaret Dengesi,

10.30 Türkiye TCMB Enflasyon Raporu,

12.00 Euro Bölgesi GSYİH – Sanayi Üretimi,

14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,

15.30 ABD İşsizlik Başvuruları – ÜFE,

23.30 ABD FED Bilanço,

15 Ağustos Cuma;

02.45 Japonya GSYİH,

05.00 Çin İşsizlik Oranı,

11.30 Türkiye Merkezi Yönetim Bütçe Denge Tablosu,

15.30 ABD Perakende Satışlar,

16.15 ABD Sanayi Üretimi,

17.00 ABD Michigan Enflasyon Beklentisi,

20.00 ABD Baker Hedges Sondaj Kuyusu Sayısı.