



## GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dün 58 (% 0.52) puanlık yükseliş ile 11.372 seviyesinden ve 146 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada yüksek hacimli ralli genele yaygın çıkışla birlikte devam ediyor. Çıkışta lokomotif bankacılık sektöründeydi. Döviz kurlarında yükseliş, gösterge tahvil faizinde ise düşüş eğilimi sürüyor.

Fed Başkanı Powell'ın konuşması, dış piyasalar, ekonomik veriler öne çıkan konu başlıkları. Borsa İstanbul'da çıkış trendi yeni zirve oluşumlarıyla devam ediyor. İşlem hacminin yükselikliği çıkışa katılımın olduğunu gösteriyor. Yabancı alımlarının yanı sıra yerli yatırımcıların da ilgisinin artmaya başladığı izlenimi hakim. Olumlu havanın devam etmesinde TCMB faiz indirim sürecinin devam edeceği beklentileri önemli yer tutuyor. İç gündemde gerginliğin azalması ve dış piyasalardaki iyimserlik yükselişe ayrıca katkı yapan gelişmeler. BIST100 Endeksi'nin tarihi zirveyi kırılmasıyla orta ve uzun dönemli hedefler gündeme alınmaya başladı. Bu meyanda piyasa bozucu bir haber akışının olmaması önemli olacak. Borsa İstanbul'da olumlu hava devam ediyor.

Dış piyasaların gündeminde Jakson Hole toplantısında Fed Başkanı Powell'ın yaptığı konuşma vardı. Powell'ın konuşması "güvercin" tonda bulundu ve Eylül toplantısı için faiz indirim beklentilerini güçlendirdi. 7 Eylül'deki toplantıda faiz indirim olasılığı konuşma sonrası %90'a çıktı. Konuşma sonrası ABD borsalarında yükseliş ivme kazanırken ABD tahvil faizlerinde düşüş, altın ve gümüş fiyatlarında yükseliş, dolarda zayıflama, euroda ise güç kazanımı görüldü. Petrol fiyatlarında ise hafif yükseliş vardı. Altın fiyatları bir süredir kâr satışlarının etkisindeydi. Jeopolitik risklerin azalmasıyla "güvenli liman" ihtiyacı zayıfladı. Bu açıdan yukarı yönlü fiyatlama için altın fiyatları açısından en önemli parametre Fed faiz indirimi olarak öne çıktı. Ayrıca zayıf dolar ve ABD tahvil faiz oranlarındaki düşüşten güç almış durumda. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.27, euro/dolar paritesi 1.1704, dolar endeksi 97.86, altının ons fiyatı 3.365 dolar, gümüş 38.82 dolar, brent petrol 67.34 seviyelerinde seyreliyor.

## BIST100 TEKNİK ANALİZ

Borsada çıkış trendi sürüyor. İlk destekler 11.330-11.290 olarak görülüyor. Bu seviyeler günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 11.240-11.200 ve 11.150 seviyelerinde. İlk dirençler 11.390-11.450 noktalarında. 11.450 daha önemli. Sonraki dirençler ise 11.550-11.600 seviyelerinde. Endekste çıkış hareketi gücünü korumakla birlikte direnç noktalarında satış denemeleri görülebilir.





| GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER |               |               |           |
|-------------------------|---------------|---------------|-----------|
| HİSSE                   | DESTEKLER     | DİRENÇLER     | STOP LOSS |
| YKBNK                   | 34.00-33.70   | 34.86-35.40   | 33.50     |
| ASELS                   | 181.00-180.00 | 185.00-188.70 | 179.00    |
| MGROS                   | 498.00-495.00 | 504.50-512.00 | 494.00    |
| ARENA                   | 35.50-35.00   | 36.56-37.40   | 34.70     |
| CIMSA                   | 49.00-48.00   | 50.60-51.00   | 47.50     |

| TEKNİK VERİLER (24 Ağustos Pazartesi Günü İçin)    |                                                   |                                                           |                                                       |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER                          | HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN) | HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT) | YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)      |
| Escar Filo                                         | Esenboğa Elektrik                                 | Cem Zeytin                                                | Banvit                                                |
| Aselsan                                            | Escar Filo                                        | Netaş Telekom.                                            | Otokar                                                |
| Arena Bilgisayar                                   | Efor Çay Sanayi                                   | İş Girişim                                                | Batisöke Çimento                                      |
| Kuvva Gıda                                         | Uşak Seramik                                      | Sasa Polyester                                            | İş Y. Men. Değ.                                       |
| Viking Kağıt                                       | Viking Kağıt                                      | Tuğçelik                                                  | Kardemir (A)                                          |
| Horoz Lojistik                                     | Horoz Lojistik                                    | Peker GMYO                                                | İskenderun Demir Çelik                                |
| Akçansa                                            | Çelik Halat                                       | Berkosan Yalıtım                                          | Torunlar GMYO                                         |
| Göltaş Çimento                                     | Çemaş Döküm                                       | Altınkılıç Gıda Ve Süt                                    | Barem Ambalaj                                         |
| Batisöke Çimento                                   | Reysaş Lojistik                                   | Türker Proje Gayrimenkul                                  | Enka İnşaat                                           |
| Afyon Çimento                                      | Selçuk Ecza Deposu                                | Eczacıbaşı İlaç                                           | Nuh Çimento                                           |
| 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) |
| Efor Çay Sanayi                                    | Bizim Mağazaları                                  | T.Tuborg                                                  | Halk GMYO                                             |
| Odine Teknoloji                                    | Atlantik Petrol Ürünleri                          | Enerjisa Enerji                                           | Galatasaray Sportif                                   |
| Uşak Seramik                                       | Sarkuysan                                         | Avrasya GMYO                                              | Kiler GMYO                                            |
| Bosch Fren Sistemleri                              | Erciyes Çelik Boru                                | DAP Gayrimenkul                                           | Aksa                                                  |
| Makim Makine                                       | Ingram Bilişim                                    | Kardemir (B)                                              | Kervan Gıda                                           |
| Erciyes Çelik Boru                                 | Vestel Beyaz Eşya                                 | Türk Hava Yolları                                         | Ege Seramik                                           |
| DO-CO                                              | Karel Elektronik                                  | Eczacıbaşı İlaç                                           | Tuğçelik                                              |
| Penguen Gıda                                       | Alfa Solar Enerji                                 | Ahlatcı Doğalgaz                                          | Polisan Holding                                       |
| Pınar Et Ve Un                                     | Vestel                                            | T.S.K.B.                                                  | Tukaş                                                 |
| Kalekim Kimyevi Maddeler                           | Kordsa Teknik Tekstil                             | Ereğli Demir Çelik                                        | Çan2 Termik                                           |

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

## GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

- 10.00** Türkiye Kapasite Kullanım Oranı,
- 11.00** Almanya İşletme Beklentileri,
- 15.00** ABD İnşaat İzinleri,
- 17.00** ABD Yeni Konut Satışları.

## ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **EREGL;** Yönetim Kurulumuzun kararıyla, münhal bulunan Genel Müdürlük görevine Sayın Şaban YAZICI'nın atanmasına karar verilmiştir.
- ✓ **ISDMR;** Yönetim Kurulumuzun kararıyla, münhal bulunan Genel Müdürlük görevine Sayın Ayhan AKIN'ın atanmasına karar verilmiştir.
- ✓ **OBAMS;** %500 Bedelsiz Sermaya Artışı. SPK'ya başvuru.



## HAFTALIK BÜLTEN

Borsada bir süredir etkili olan “teknik düzeltme” tamamlandı ve hacim artışıyla birlikte Temmuz/2024 ayındaki 11.252 zirvesi geçildi. BIST100 Endeksi’nde yaşanan geri çekilme güç toplama ve alım fırsatı olarak kullanıldı. Banka hisselerindeki yükseliş zirvenin geçilmesinde etkili oldu. TCMB faiz indirim beklentileri yükselişin ana temasını oluşturuyor. Borsanın en ciddi rakibinin faiz olması, faiz indirim sürecinin TCMB’nin Temmuz toplantısında başlaması ve düşüşün devam edecek beklentisi BIST100 Endeksi’ni yukarı çekiyor. TL bazında yeni zirveler oluşuyor ancak dolar cinsi grafiklerde BIST100 Endeksi Temmuz/2024 zirvesinin yaklaşık %20 gerisinde bulunuyor. Bu durum potansiyeli göstermesi açısından dikkate değer. Çıkışa katkı yapan diğer gelişmeler arasında; Dış borsalardaki olumlu havanın korunuyor olması, savaş ve gümrük tarifeleri başlıklı jeopolitik risklerin zayıflaması, iç gündemdeki gerginliğin azalması, faiz için en önemli referans durumundaki enflasyonda düşüş eğiliminin sürmesi ve yabancı yatırımcıların hisse senetlerinde haftalardır devam eden ısrarlı alımları sayılabilir. Faiz düştükçe mevduatta artan stopaj ile birlikte kazançlar azalacağı için sabit getiriliden riskli varlıklara bir akış olasılığını da dikkate almak gerekecek. Henüz bu yönde ciddi bir ilgiden söz etmek zor. İyimserliğin yeniden tesis edildiği piyasalarda bu yapının korunması için piyasa bozucu bir haber akışının gelmemesi önemli olacak. Olumlu havayı destekleyen gelişmelerin kısa dönem için belli ölçüde fiyatlara dahil olduğu kabul edilebilir. Ancak orta ve uzun dönem açısından bunu söylemek zor. BIST100 Endeksi 11.252 seviyesindeki zirvesini kırarak olayı orta ve uzun döneme taşıdığını gösterdi. Teknik analiz grafiklerinde son günlerde kısa dönemden çok orta ve uzun dönemli hedeflere bakılıyor olması muhtemeldir. Bir yılı aşkın süreyi yatay veya düşüşle geçiren endekste dolar bazında Temmuz/2024 zirvesinin yakalanması için BIST100 Endeksi’nin 14.000 gibi bir rakama ulaşması gerekecek. TÜFE bazında ise BIST100 Endeksi yaklaşık aynı tarihteki zirvenin yaklaşık %25 gerisinde. Bu açıdan bakılınca yükseklik korkusu azalıyor . Ancak bu potansiyelin kullanılması için gündemin rahat olması gerekecek. Eylül ayı bu açıdan önemli. Enflasyon datası, TCMB toplantısı, CHP kurultay davası piyasalar üzerinde etkileri olabilecek konu başlıkları. Borsa İstanbul’da olumlu hava sürüyor. 6/2025 dönem bilançolarının yayınlanması geçen hafta tamamlandı. Bilançoların geneli için iyi demek zor. Ancak bir önceki döneme göre nispeten daha iyi demek yerinde olacak. Çok sayıda şirket yine zarar açıkladı. Tavsiye olmamak kaydıyla şirket adı vermek gerekirse enflasyon muhasebesine rağmen Türk Havayolları, Koç Holding, Şişe Cam gibi lokomotif bazı şirketlerin kâr artışı, bankaların kârlılıklarını koruması bu hisseleri yukarı taşıırken BIST100 Endeksi’ni de yukarı çekti. Özellikle olası faiz indirimlerinden en fazla etkilenecek sektörlerin başında gelen bankaların BIST100 Endeksi üzerindeki ağırlıkları bilinen bir durum. 03/2025 bilançosunda THYAO ve Koç Holding zarar açıklamışlardı. Enflasyon düşüşüyle birlikte önümüzdeki dönemlerde enflasyon muhasebesinin şirketler üzerindeki etkisinin azalması beklenebilir. Piyasalar üzerindeki etkileri nedeniyle TCMB tarafından açıklanan yabancı işlemleri ve parasal istatistikler yakından takip ediliyor. 15 Ağustos ile biten haftada yabancı alımlarının hem hisse senetleri, hem de tahvil bonoda olması dikkat çekti. Son haftalarda yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde alım, tahvil bonoda satış yapıyorlardı. Yabancı yatırımcılar 125 milyon dolarlık hisse senedinin yanı sıra 1.099 milyon dolarlık da tahvil bono aldılar. Bir bakıma satıcı oldukları tahvil bonoya keskin bir dönüş yaptılar. Bu durum “carry trade” uygulamalarının devam ettiğinin de göstergesi olarak yorumlanabilir. Döviz kurlarındaki yükselişe rağmen getirisinin mevcut faiz kazançlarının altında kalması carry trade için uygun zemini sağlıyor. Türkiye, Venezuela ile birlikte en yüksek faizi veren iki ülkeden biri. Bu açıdan yabancıların ilgisini cezbetmesi olağan bir durum. Yabancıların tahvil bonoda son haftalarda satışta görülmesi faiz düşünce ilgileri biraz zayıfladı şeklinde yorumlanmıştı. Türkiye’nin ülke risk puanı (CDS) ise 260-270 seviyelerinde şimdilik taban yaptı gibi. Kredi not artışları ve CDS’lerdeki gerileme Türkiye’ye dış bakışı gösteren önemli parametreler. Diğer yandan küresel ekonomide sabit getirili ve defansif pozisyonlardaki azalmaya karşılık riskli varlıklara geçme eğiliminin sürdüğü, gelişen ülkelere ilginin arttığı şeklinde haberler gözleniyor. Yine 15 Ağustos haftasında; TCMB rezervlerinde yükseliş, bankalardaki yabancı para mevduatında ise düşüş gözlemlendi. Faiz indirim beklentilerine rağmen döviz ilginin sınırlı kalması ayrıca kayda değer. TCMB brüt rezervleri 2.1 milyar dolar artışla 176.5 milyar dolara yükselirken yurtiçi yerleşiklerin yabancı para mevduatları 1.4 milyar dolar azalışla 194.2 milyar dolara geriledi. Döviz kurlarındaki yükseliş eğilimi sürüyor ama son dönemde agresif bir artış gözlenmiyor. TL’nin değerli kalmasının da ayrı dertleri var. .

**HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (25-29.08.2025)**

| HİSSE | DESTEKLER     | DİRENÇLER     | STOP LOSS |
|-------|---------------|---------------|-----------|
| GARAN | 148.00-146.00 | 154.50-165.00 | 145.00    |
| PGSUS | 259.00-256.00 | 270.00-277.00 | 255.00    |
| OYAKC | 25.14-24.50   | 27.00-29.50   | 24.00     |
| TUKAS | 3.12-3.00     | 3.50-3.84     | 2.97      |
| AKSA  | 10.40-10.20   | 11.00-11.40   | 10.00     |

**GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (18-22.08.2025)**

| HİSSE | HAFTANIN DÜŞÜĞÜ | HAFTANIN YÜKSEĞİ | KAPANIŞ | HAFTALIK DEĞİŞİM % |
|-------|-----------------|------------------|---------|--------------------|
| ISCTR | 14.30           | 15.30            | 15.26   | 5.10               |
| THYAO | 329.00          | 341.50           | 337.50  | 1.96               |
| AGHOL | 28.76           | 30.20            | 29.42   | 0.51               |
| GOLTS | 335.70          | 355.00           | 353.75  | 2.61               |
| AYGAZ | 158.80          | 171.70           | 171.70  | 7.92               |

Not; Getiriler kapanışlara göre hesaplanmaktadır.

**ORTA DÖNEM HİSSE ÖNERİLERİ**

| HİSSE | DESTEK        | DİRENÇ        | STOP LOSS |
|-------|---------------|---------------|-----------|
| AKBNK | 64.00-58.00   | 79.00-91.00   | 56,00     |
| ALGYO | 20.30-19.00   | 27.00-34.20   | 18,50     |
| AYGAZ | 156.60-142.80 | 200.00-260.00 | 140,00    |
| ISDMR | 37.50-34.90   | 44.50-54.00   | 33,60     |
| KCHOL | 170.00-154.00 | 208.00-258.00 | 147,00    |
| MGROS | 474.00-442.00 | 590.00-685.00 | 430,00    |
| SISE  | 39.00-36.30   | 52.00-63.00   | 35,00     |
| TCELL | 91.00-83.00   | 110.00-130.00 | 80,00     |
| THYAO | 311.00-290.00 | 390.00-474.00 | 279,00    |
| ULKER | 106.50-96.80  | 131.00-175.00 | 92,60     |

| YATIRIM ARAÇLARI      | GEÇEN HAFTAKİ DEĞİŞİM % | YILBAŞINDAN BU YANA DEĞİŞİM % |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------------|
| BIST100               | 4,62                    | 15,69                         |
| Gösterge Tahvil Faizi | -0,62                   | -1,95                         |
| Altın (Gram/TL)       | 1,39                    | 48,76                         |
| Altın (Ons/Dolar)     | 1,14                    | 28,59                         |
| Dolar/TL              | 0,24                    | 15,69                         |
| Euro/TL               | 0,38                    | 30,82                         |

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



## HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

### **25 Ağustos Pazartesi;**

- 10.00** Türkiye Kapasite Kullanım Oranı,
- 11.00** Almanya İşletme Beklentileri,
- 15.00** ABD İnşaat İzinleri,
- 17.00** ABD Yeni Konut Satışları.

### **26 Ağustos Salı;**

- 08.00** Japonya Merkez Bankası Çekirdek TÜFE,
- 15.30** ABD Dayanıklı Siparişleri,
- 15.55** ABD Kırmızı Kitap,
- 16.00** ABD Konut Fiyat Endeksi,
- 17.00** ABD Conference Board,
- 23.30** Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

### **27 Ağustos Çarşamba;**

- 09.00** Almanya Tüketici Güven Endeksi,
- 17.30** ABD Enerji Bilgi İdaresi Ham Petrol Tüketimi.

### **28 Ağustos Perşembe;**

- 10.00** Türkiye Ekonomik Güven Endeksi,
- 10.30** Almanya PMI,
- 12.00** Euro Bölgesi Sanayi Güveni,
- 14.30** Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
- 14.30** Avrupa Merkez Bankası Para Politikası Toplantı Tutanaqları,
- 15.30** ABD GSYİH – İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları,
- 17.00** ABD Askıdaki Konut Satışları,
- 23.30** ABD FED Bilanço,

### **29 Ağustos Cuma;**

- 02.30** Japonya İşsizlik Oranı,
- 09.00** Almanya Perakende Satışları,
- 10.00** Türkiye İşgücü İstatistikleri,
- 15.00** Almanya TÜFE,
- 15.30** ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi,
- 16.45** ABD Chicago,
- 17.00** ABD Michigan Enflasyon Beklentisi,
- 20.00** ABD Baker Hedges Sondaj Kuyusu Sayısı.