

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 33,0847	EUR/TRY 36,0347	EUR/USD 1,0886	BIST-100 11.156	Gram Altın 2554,4
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

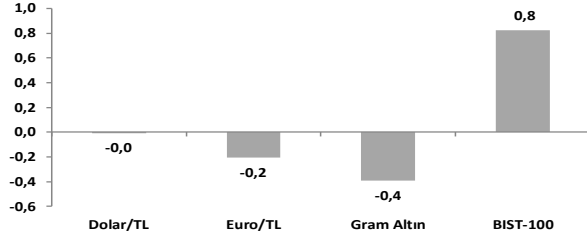
Moody's, Türkiye'nin kredi notunu iki kademe yükseltti

- Kredi notu B3'ten B1'e yükseldi, görünüm pozitif olarak korundu
- Yurt içinde bugün Piyasa Katılımcıları Anketi yayınlanacak
- Almanya'da ÜFE hazırlanırken yıllık bazda %1,6 azaldı

ABD hisse senedi piyasaları haftanın son işlem gününü genel olarak satıcılı geçirdi. Siber güvenlik şirketi CrowdStrike'in neden olduğu sorunlar diğer BT şirketlerini de olumsuz etkiledi. Yarı iletken üreticisi şirketler de satışta önemli paya sahipti. NY Fed Başkanı Williams'ın %2 enflasyon hedefine ulaşma konusunda kararlı duruşlarını sürdürdüklerini ve uzun dönemli doğal faiz oranının pandemi öncesi seviyelerde olduğunu belirtmesinin yanı sıra San Francisco Fed Başkanı Daly'nin enflasyona dair iyi verilere rağmen halen istenilen noktada olmadıklarını vurgulaması satışları destekleyen unsurlar oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri Cuma gününü sırasıyla %0,7 ve %0,8 düşüşle sonlandırdı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, küresel ölçekte etkili olan BT sorununun yanı sıra Almanya'da ÜFE'nin aylık bazda beklentilerin üzerinde artması ve İngiltere'de perakende satışların beklentilerin üzerinde gerilemesinin etkisiyle satıcılı bir seyr izledi. Bölgede endeksler günü genel olarak %0,5 ilâ %1,1 kayıplarla tamamladı. **ABD tahvil piyasasında** satış eğilimi 3. günde de sürdü. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %4,51'e, 10 yıllık tahvil getirisi %4,24'e yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı -27bps'te yatay seyretti. **Dolar endeksi** %0,2 daha arttı: 104,4. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** petrol talebine yönelik endişelerle %2,9'luk düşüşle günü haziran ortasından beri en düşük seviye olan 82,6\$/bbl'den noktaladı. **Altının ons fiyatı** haziran ortalarından beri en sert düşüşle (%1,8) günü 2401\$/ons seviyesinden kapattı.

- Almanya'da üretici fiyat enflasyonu** hazırlanırken yıllık bazda azalmaya devam etti. Aylık ÜFE enflasyonu %0,2 artarken (beklenti: %0,1), yıllık bazdaki azalış %2,2'den %1,6'ya geriledi. Enerji grubu, üretici fiyatlarındaki yıllık düşüşün temel kaynağı olmaya devam etti; yıllık bazda %5,9 düşüş. Ara malı fiyatları bir önceki yıla göre %0,9 azaldı; düşüşte özellikle kağıt ve metal fiyatları etkili oldu. Sermaye malları fiyatları yıllık %2,3, dayanıksız tüketim malları %0,6, dayanıklı tüketim malları ise %0,7 arttı.
- İngiltere'de perakende satışlar** mayıstaki aylık %2,9 artışın ardından hazırlanırken %1,2 azaldı (tahmin -%0,6). Sektörel bazda satışlar akaryakıt mağazaları hariç geriledi. Çeyrek bazda ise, yılın ilk çeyreğindeki %1,9'luk artışın ardından ikinci çeyrekte %0,1 daraldı. **Yurt dışında bu hafta** Çarşamba günü ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de öncü PMI verileri, Cuma günü ise ABD'de kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) takip edilecek önemli veriler arasında yer alıyor.
- Yurt içinde Moody's, Türkiye'nin kredi notunu iki kademe artırarak B3'ten B1'e yükseltti ve not görünümünü pozitif olarak korudu.** Ortodoks para politikasına kararlı geri dönüş not artırımının ana gerekçesi olarak sunuldu. Enflasyon ve iç talebin ılımlı bir seyr izlemeye başlamasıyla enflasyonist baskıların önümüzdeki aylarda ve 2025'te önemli ölçüde azalacağına ilişkin güvenin arttığı belirtildi. Tüketici fiyat enflasyonunun, iç talepteki yavaşlama ve reel kurdaki değerlenmeyle yıl sonunda %45'in altına inmesi bekleniyor. 2025 yıl sonu enflasyon tahmini ise %30 (önceki tahminleri: %38). Cari açığın milli gelire oranının bu yıl %2,4 gibi yönetilebilir bir seviyede gerçekleşmesini ve 2025 yılında %2'nin altına düşmesini bekledikleri belirtildi.
- Yurt içinde bugün TCMB temmuz ayı Piyasa Katılımcıları Anketi** yayınlanacak. Haziran anketinde 2024 ve 2025 yıl sonu enflasyon beklentileri 0,1 puan düşüşle sırasıyla %43,5 ve %25,5 seviyesinde gerçekleşmişti. 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %31,8, 5 yıl sonrası için yıllık enflasyon beklentisi ise sınırlı düşüşle %11,6 olmuştur.
- Hazine bugün** 2 yıl vadeli sabit kuponlu ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli, yarın 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihaleleri ile 2 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek. **Yurt içinde yarın TCMB faiz kararı** takip edilecek. TCMB'nin bu ayki toplantısında da faizi sabit tutması bekleniyor. Yarın ayrıca temmuz ayı Tüketici Güven Endeksi, Perşembe günü ise İktisadi Yönelim Anketi yayınlanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi (12 ay sonrası enf., %)	31,79	-
ABD Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (haziran)	0,18	-0,09

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	19/07	18/07	2023
TLREF	49,64	47,88	43,63
TR 10 yıllık	27,98	27,94	25,06
ABD 10 yıllık	4,24	4,20	3,88
Almanya 10 yıllık	2,47	2,43	2,02

Döviz Kurları

	19/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	33,0322	-0,1	0,0	11,9
€/TL	35,9620	-0,4	-0,2	10,5
€/\$/	1,0882	-0,1	-0,2	-1,4
\$/Yen	157,48	0,1	-0,2	11,7
GBP/£	1,2914	-0,2	-0,6	1,4

Hisse Senedi Endeksleri

	19/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	11.156	0,2	0,8	49,3
S&P 500	5.505	-0,7	-2,0	15,4
FTSE-100	8.156	-0,6	-1,2	5,5
DAX	18.172	-1,0	-3,1	8,5
SMI	12.173	-0,6	-1,6	9,3
Nikkei 225	40.064	-0,2	-2,7	19,7
MSCI EM	1.090	-1,5	-3,0	6,4
Şangay	2.982	0,2	0,4	0,2
Bovespa	127.616	0,0	-1,0	-4,9

Emtia Fiyatları

	19/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	82,6	-2,91	-2,8	7,3
Altın (\$/ons)	2.401	-1,8	-0,4	16,4
Gram Altın (TL)	2.547,2	-2,1	-0,4	30,8
Bakır (\$/libre)	421,9	-1,1	-8,3	8,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Moody's Cuma günü seansın ardından Türkiye'nin kredi notunu iki basamak artışla yatırım yapılabilir seviyenin dört basamak altına (B1) yükseltti ve kredi notu görünümünü pozitif olarak korudu. Not artışının iki kademeli olması ve görünümün pozitifte tutulması risk iştahına hafif olumlu etki sağlayabilir. Küresel piyasalar ise yeni haftaya ABD Başkanlık seçimlerinde mevcut başkan Biden'in adaylıktan çekildiği yerine yardımcısı Harris'in diğer aday Trump ile yarışacağı haberi ile başlıyor. Cuma günkü eksi kapanışların ardından ABD hisse senedi vadeli endeksleri yeni haftaya hafif alımlarla başladı. BIST-100 endeksi Cuma günü yatay seviyelerde kapanış yapmıştı. Böylece ana endeks dört gün üst üste yatay kapanış yapmış oldu. Yurt içinde veri akışı açısından yeni haftanın gündemi nispeten sakin görünüyor. Yarın yapılacak TCMB'nin PPK toplantısında politika faizine ilişkin bir değişiklik beklenmiyor. Haftanın ilk gününde Moody's kararının etkisiyle hafif alıcılı bir açılış görebiliriz.
- Teknik Yorum** BIST100 haftanın son işlem gününde sınırlı geri çekilmeyle test ettiği 11083 seviyesinden tepki yaşadı. Kapanış 11156 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te olumlu teknik görünüm ve yükseliş eğilimi geçerli durumda. Geri çekilmeler ise gün içi ve sınırlı düzeyde. Endekste 4 saatlik grafikler için önemli olduğunu düşündüğümüz ve geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 11072 seviyesi üzerinde kapanışlar devam ediyor. Bu bölge üzerindeki kapanış iyimserliğin devamına işaret. Endekste 11072 üzerini yeni hareket bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu bölge üzerindeki kapanışa bağlı olarak 11626-11972 yakın potansiyel direnç, 12250-12526 ikinci aşama hareket bölgesi olarak değerlendirilebilir. BIST'te 10942 ara destek, 10580-10470 bandı ise nispeten güçlü destek ve tepki bölgesi olarak düşünülebilir. Bu bandın altı kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak dikkate alınabilir. BIST100 için 10942-10719-10580-10470-10360 destek, 11170/400-11626-11972 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Koç Holding, Kardemir D, Lokman Hekim, Mavi, Otokar, Torunlar GYO, Turkcell, THY. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0.2	0.8	6.5	49.3
BIST-30	0.4	1.2	6.6	51.7
Banka Endeksi	0.8	2.0	9.6	85.3
Sınai Endeks	0.0	0.5	4.7	28.5
Hizmetler Endeksi	0.2	2.0	6.2	54.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,443,211
Bankalar Piy. Değ.	2,100,631
Holdingler Piy. Değ.	1,744,940
Sanayi Piy. Değ.	4,307,976
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	150,366
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Kontrolmatik Teknol	6.77	1074.0
Europen Endüstri İnş	6.66	345.3
Sasa	4.31	3754.1
1000 Yatırımlar Holc	3.91	1041.8
Ereğli Demir Çelik	2.95	21463.6

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Gübre Fabrikaları	-5.26	1453.6
Cw Enerji Mühendis	-3.79	226.1
Kaleseramik Canakk	-3.74	107.2
Reeder Teknoloji	-3.73	467.4
Mia Teknoloji	-3.56	1522.0

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Ereğli Demir Çelik	2.95	21463.6
Türk Hava Yolları	-0.32	11544.1
İş Bankası (C)	1.44	5197.7
Akbank	0.81	4437.4
Sasa	4.31	3754.1

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300824	12725.3	0.0	148,114
F_XU0301024	13627.8	0.0	1,419
F_USDTRY0724	33.41	-0.2	82,100
F_EURTRY0724	36.39	-0.4	259

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300824	354,258	-803
F_USDTRY0724	969,702	-32,820

Şirket Haberleri

- Erdemir (EREGL; Nötr; 12A HF: 55,32 TL) Sivas ilindeki maden sahasında altın madeni keşfetti. Şirket olası rezerv miktarının ölçümlenebilmesi için rezerv tespit çalışmalarına başlama kararı aldı.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli	Teorik/Ref.	Son
		Temettü	Verim	Oranı			
		(TL)	(%)	(%)	Oranı (%)	Fiyat (TL)	Kapanış (TL)
Tera Yatırım Menkul Değerler	TERA	-	-	200.0%	-	-	12.70
Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	AVPGY	0.7000	1.5%	-	-	-	46.04
GrainTurk Tarım	GRTRK	0.0397	0.1%	-	-	-	69.31
Lokman Hekim	LKMNH	0.6944	0.7%	-	-	-	98.71
Torunlar G.M.Y.O.	TRGYO	2.3500	4.3%	-	-	-	52.20

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Toplam
			Bandi	(milyon TL)	Alımların
			(TL)		Özsermayeye
Alarko Holding	ALARK	49,223	101.33	5.0	Oranı
Rubenis Tekstil	RUBNS	10,000	31.57	0.3	Oranı
Toplam				5.3	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut	Bedelsiz	Bedelsiz Tutarı (TL)
		Sermaye	Oranı	
		(TL)	(%)	
Servet G.M.Y.O.	SRVGY	52,000,000	6150.0%	3,198,000,000
Cw Enerji Mühendislik	CWENE	123,750,000	708.1%	876,250,000

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut	Bedelli	Bedelli
		Sermaye	Oranı	Tutarı (TL)
		(TL)	(%)	
Euro Yat. Ort.	EUYO	20,000,000	200.0%	40,000,000
Euro Kapital Y.O.	EUKYO	20,000,000	200.0%	40,000,000

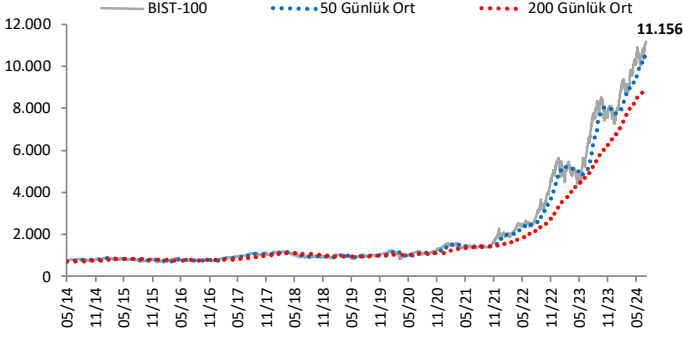
Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	AKY Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar
TAVHL	22-Tem	2Ç24	12,631	4,124	2,033
AKBNK	29-Tem	2Ç24	-	-	-
ANHYT	29-Tem	2Ç24	-	-	1,050
ANSGR	29-Tem	2Ç24	-	-	2,289
GARAN	30-Tem	2Ç24	-	-	20,750
ARCLK	30-Tem	2Ç24	103,439	5,828	210
OTKAR	31-Tem	2Ç24	-	-	-
YKBNK	31-Tem	2Ç24	-	-	7,000
AKGRT	1-Ağu	2Ç24	-	-	-
TOASO	1-Ağu	2Q24	-	-	-

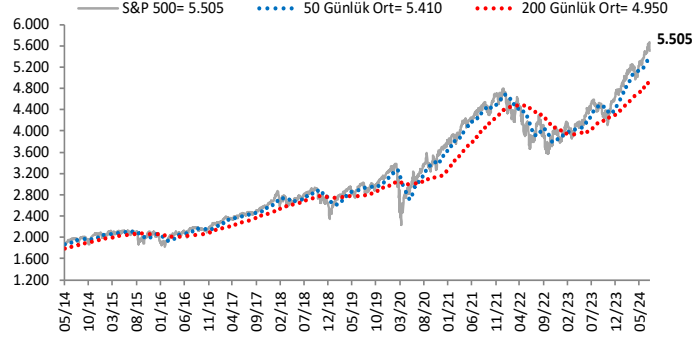
2Ç24 için son tarih 30 Eylül

Göstergeler

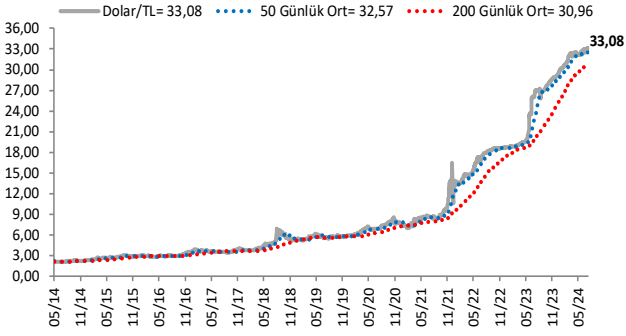
BIST-100 (bin)



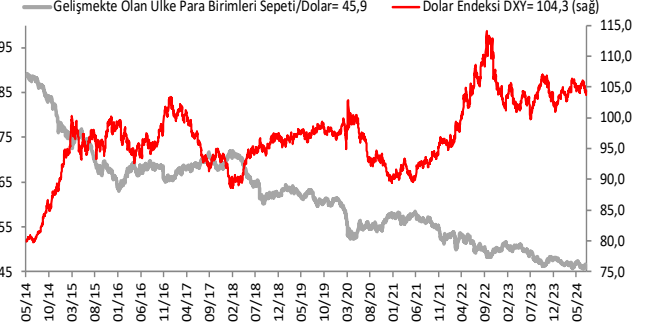
S&P 500



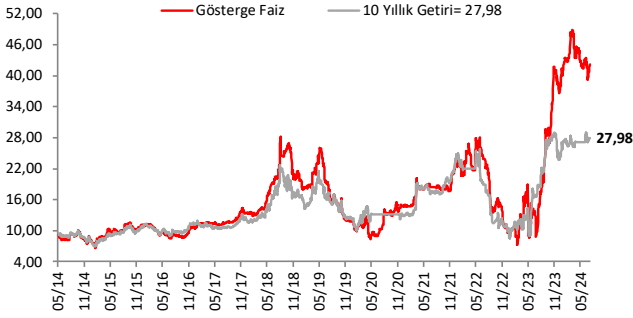
\$/TL



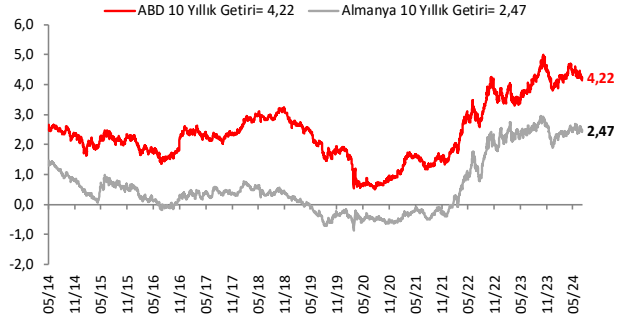
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



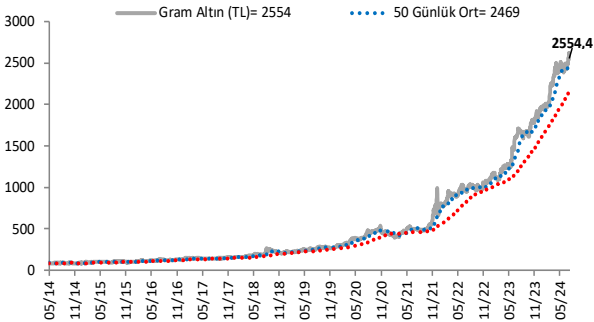
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

Cagri.Sarikaya@akbank.com

Çağlar Yüncüler

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Alp Nasır

Alp.Nasir@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. 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, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar