

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,8372	EUR/TRY 35,6651	EUR/USD 1,0850	BIST-100 11.090	Gram Altın 2546,9
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

Piyasalarda bugün öncü PMI verileri takip edilecek

- Yurt içinde TCMB politika faizini %50,0'da sabit bıraktı
- Tüketici Güven Endeksi (m.a.) temmuzda 78,3'ten 75,9'a geriledi
- ABD'de Richmond Fed İmalat Endeksi temmuzda -17 olarak gerçekleşti

ABD hisse senedi piyasaları Philadelphia Fed Hizmet Sektörü Endeksi, Richmond Fed İmalat Sanayi Endeksi ve ikinci el konut satışları verilerinin beklentilerin ve önceki ay gerçekleşmelerinin altında gelmesinin Fed'in faiz indirim ihtimallerini artırmasının etkisiyle alıcılı başladı. Ancak özellikle yarı iletken ve çip üreticisi şirketlere gelen satışlar getirilerin terse dönmesine sebep oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günü sırasıyla %0,2 ve %0,1 kayıpla tamamladı. **Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri**, karışık seyrederken, Euro Bölgesi Tüketici Güven Endeksi temmuz öncü verisinin haziran değerinden ve piyasa beklentilerinden iyi gelerek uzun vadeli ortalamasına yaklaşması alımları destekledi. Endeksler günü genel olarak %0,4 ilâ %0,8 değişimlerle noktalandı.

ABD tahvil piyasasında 2 yıllık tahvil ihalesinin Ağustos 2023'ten sonra en yüksek karşılama oranı ile yüksek talep görmesi ve ihale öncesi fiyatlamaların altında gelen tekliflerin etkisiyle genel olarak alıcılı bir seyrin hakimdi. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %4,49'a gerilerken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,25'te yatay seyretti. **Dolar endeksi** %0,1 yükseldi: 104,4. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** API'nin haftalık petrol stok raporunda 3,86mn varil düşüş raporlamasına rağmen ABD'de bölgesel imalat sanayi verilerinin zayıflığının da etkisiyle %1,7'lik düşüşle günü 81,0\$/bbl'den sonlandırdı. **Altının ons fiyatı** 4 iş günü aradan sonra ilk kez %0,5 yükselerek günü 2410\$/ons seviyesinden kapattı.

- ABD'de Richmond Fed İmalat Anketi'ne göre**, imalat faaliyetinde bozulma temmuz ayında da sürdü; manşet yayılım endeksi bir önceki aydaki -10 seviyesinden -17'ye geriledi (beklenti: -7). Üç alt bileşen de temmuz ayında daralma bölgesine geriledi. Haziran'da -9 olan sevkiyat endeksi temmuz'da -21'e düşerek en fazla bozulan olurken, yeni siparişler ve istihdam endekslerinde daha ılımlı düşüş görüldü. **ABD'de ikinci el konut satışları** haziranda aylık %5,4 azalışla (beklenti: -%3,2, önceki ay: -%0,7) yıllıklandırılmış olarak 3,89 milyona geriledi.

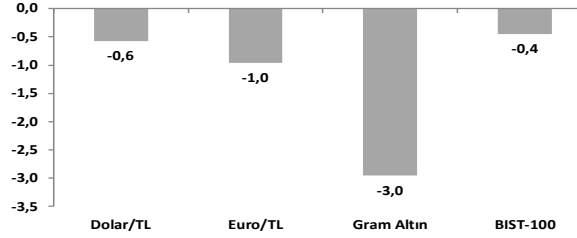
- Euro Bölgesi'nde Tüketici Güven Endeksi** temmuz ayında öncü veriye göre aylık 1,0 puan artışla -13,0 seviyesinde gerçekleşti. **Yurt dışında bugün ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de temmuz ayı öncü PMI beklenti verileri takip edilecek.** Euro Bölgesi'nde Bileşik PMI haziranda 52,2'den 50,9'a gerileyerek son 3 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşmişti. İmalat sanayi endeksi daralma bölgesinde kalmaya devam ederken, hizmet endeksi gerilemekle birlikte görece güçlü seyrini sürdürüyor. Euro Bölgesi'nde imalat PMI'nin temmuzda öncü veriye göre 46,1 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. ABD'de Bileşik PMI haziranda hizmet sektörü öncülüğünde 54,8 ile 26 ayın en yüksek seviyesine ulaşmıştı. Bileşik PMI'nin 54,2 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor.

- Yurt içinde TCMB, temmuz ayında politika faizini beklentilere paralel olarak %50'de sabit tuttu.** Metinde aylık enflasyonun temmuz ayında geçici unsurlara bağlı olarak hızlanacağına yönelik iletişim yapıldı. Kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması durumunda parasal aktarım mekanizmasının ilave makro ihtiyacı adımlarla desteklenmeye devam edileceği vurgulanırken, likidite koşullarının muhtemel gelişmeler göz önünde bulundurularak yakından izleneceği ve sterilizasyon araçlarının gerektiğinde çeşitlendirilerek etkin şekilde kullanılacağı belirtildi (**Makro: TCMB faizi sabit bırakırken, likiditeyi izlemeye aldı ve enflasyon eğiliminde öngördüğü sınırlı yükselişe dikkat çekti**). **Bloomberg HT'nin haberine göre**, uygulamakta olan para ve kur politikası çerçevesinde sterilizasyon araçlarının çeşitlendirilmesi amacıyla satım yönlü altın karşılığı TL swap ihalelerine (valör tarihinde TCMB'nin TL karşılığı altın satışı) ve satım yönlü döviz karşılığı TL swap ihalelerine (valör tarihinde TCMB'nin TL karşılığı döviz satışı) başlanması kararlaştırıldı.

- Tüketici Güven Endeksi** mevsimsellikten arındırılmış olarak temmuzda aylık 2,4 puan azalışla 75,9 ile Kasım 2023'ten bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Alt endekslerden haneinin genel ekonomik durum ve maddi durum beklentilerindeki bozulma devam etti.

- Hazine dün gerçekleştirdiği ihalede ROT dahil toplam 11,1 milyar TL borçlandı.** 9 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama yıllık bileşik faiz %28,19 oldu. Hazine ayrıca 12 milyar TL tutarında 2 yıl vadeli kira sertifikası ihraçı gerçekleştirdi. Böylece temmuz ayında toplam 170 milyar TL borçlandı. Hazine temmuz ayında toplam 174,9 milyar TL'lik iç borçlanma yapmayı planlamıştı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Euro Bölgesi İmalat Sanayi PMI Endeksi (temmuz, öncü)	45,8	46,1
ABD İmalat Sanayi PMI Endeksi (temmuz, öncü)	51,6	51,6

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	23/07	22/07	2023
TLREF	51,12	50,00	43,63
TR 10 yıllık	27,84	28,05	25,06
ABD 10 yıllık	4,25	4,25	3,88
Almanya 10 yıllık	2,44	2,49	2,02

Döviz Kurları

	23/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,8596	-0,2	-0,6	11,3
€/TL	35,6870	-0,5	-1,0	9,7
€/£	1,0854	-0,3	-0,4	-1,7
\$/Yen	155,59	-0,9	-1,7	10,3
GBP/£	1,2908	-0,2	-0,5	1,4

Hisse Senedi Endeksleri

	23/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	11.090	-0,7	-0,4	48,5
S&P 500	5.556	-0,2	-2,0	16,5
FTSE-100	8.167	-0,4	0,0	5,6
DAX	18.558	0,8	0,2	10,8
SMI	12.279	-0,1	0,1	10,2
Nikkei 225	39.594	0,0	-4,1	18,3
MSCI EM	1.087	0,1	-2,7	6,2
Şangay	2.915	-1,6	-2,0	-2,0
Bovespa	126.590	-1,0	-2,0	-5,7

Emtia Fiyatları

	23/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	81,0	-1,69	-3,2	5,2
Altın (\$/ons)	2.410	0,5	-2,4	16,8
Gram Altın (TL)	2.543,2	0,4	-3,0	30,6
Bakır (\$/libre)	414,6	-0,8	-6,7	6,6

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Haftaya açıklanmaya başlanacak ve çeyrekse bazda zayıflama beklenen banka 2Ç24 sonuçları öncesinde banka hisselerindeki olumsuz ayrışma devam ediyor. Dün banka satışları ile BIST-100 endeksi %0,7 geriledi. Düşüş beş günlük yatay seyrin ardından geldi. BIST’de bugün yatay eğilimin korunmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum** BIST100 dün günün genelinde zayıf seyretti. Kapanış 11090 seviyesinde gerçekleşti. Endekste son zirve bölgesi de olan 11250 seviyesinden geri çekilme sınırlı şekilde devam ediyor. Geçiş seviyesi olarak değerlendirdiğimiz 11072 üzerindeki hareket geçerli. Bu seviye üzerinde kapanışların devamına bağlı olarak iyimserliğin korunduğunu belirtebiliriz. 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 10874 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 11072-11007-10874-10719-10580 destek, 11230/250-11400-11626-11972 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	-0.7	-0.4	3.0	48.5
BIST-30	-1.0	-0.3	2.6	50.3
Banka Endeksi	-1.9	-3.4	0.4	79.1
Sınai Endeks	-0.1	0.7	3.1	29.4
Hizmetler Endeksi	-0.7	0.6	2.3	53.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,384,686
Bankalar Piy. Değ.	2,013,518
Holdingler Piy. Değ.	1,761,911
Sanayi Piy. Değ.	4,340,911
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	150,021
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

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

Agrotech Yüksek Tel	9.99	1462.4
Cw Enerji Mühendis	9.92	334.0
Zorlu Enerji	8.89	2275.8
Reeder Teknoloji	6.34	2322.6
Ülker	4.75	1244.5

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

T. Vakıflar Bankası	-3.80	793.8
İş Bankası (C)	-3.74	5407.0
Emlak G.M.Y.O.	-3.57	2313.5
Tav Havalimanları	-3.31	1081.2
Mavi Giyim	-3.20	590.5

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

Ereğli Demir Çelik	-1.77	9709.6
Türk Hava Yolları	-1.21	8907.6
Tüpraş	0.80	6322.2
Akbank	0.00	5479.8
İş Bankası (C)	-3.74	5407.0

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

F_XU0300824	12530.3	-1.4	216,286
F_XU0301024	13456.5	-1.2	1,668
F_USDTRY0724	33.08	-0.3	84,600
F_EURTRY0724	35.90	-0.8	64

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300824	369,512	16,140
F_USDTRY0724	860,432	-37,957

Şirket Haberleri

- **Erdemir (EREGL; N; 12A HF: 55,32 TL)**, 28 Haziran'da Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan ve Euronext Dublin Borsası'na kote olan borçlanma aracının 23 Temmuz'da yurt dışı yatırımcılara satışının tamamlandığını duyurdu. Borçlanma aracı, 750 milyon ABD\$ nominal değere, 5 yıl vadeye, 23 Temmuz 2029 itfa tarihine, %8,625 getiriye ve %8,375 kupon oranına sahiptir. İhraçtan elde edilen fonlar şirket hesaplarına aktarılmıştır. Fitch Ratings ve Moody's, şirketin 2029 vadeli 750 milyon ABD\$ tutarındaki Eurobond'una sırasıyla "B+" ve "B3" nihai notlarını vermiştir.
- **Migros (MGROS, EÜG, 12A HF: 676 TL)**, Kazakistan Almatı şehrinde bulunan alışveriş merkezini işleten iştiraki Ramstore Kazakhstan LLC'nin paylarının tamamını yaklaşık 34,5mn dolar bedel ile TOO Evrazia Almaty'ye sattığını açıkladı. Hatırlatmak gerekirse Migros daha önce de Kazakistan'daki perakende operasyonlarından çıkmıştı. Satış işleminin 23 Temmuz itibari ile kapandığı, satış bedelinin nakit olarak tahsil edildiği belirtildi. Satış bedeli Migros'un piyasa değerinin yaklaşık %1,1'ine denk geliyor. Elde edilen nakit ile bilançonun güçlendirilmesi planlanıyor. İşlemden elde edilen kar/zarara ilişkin bir açıklama yapılmadı. Haberi Migros için hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.
- **Bankacılık Sektörü:** Bloomberg haberine göre TCMB miktarsal sıkılaşmayı sağlamak üzere bankalara altın ve döviz vererek bankalardaki TL'yi borçlanmak üzere bir swap uygulamasına başlayabilir. KKM'den çıkışlar ve yurt dışı kaynaklı döviz girişleri neticesinde sistemde oluşan TL likiditesi daha önce zorunlu karşılık oranları artırılarak dengelenmeye çalışılmıştı.

Şirket Haberleri

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Reysas G.M.Y.O.	RYGYO	-	-	300.0%	-	-	13.71	54.85
Aksa	AKSA	-	-	1100.0%	-	-	12.38	148.50
Yaprak Sut Ve Besi Ciftlikleri	YAPRK	2.2000	0.5%	-	-	-	444.80	447.00
Europap Tezol Kagit Sanayi Ve Ticaret	TEZOL	0.0795	0.4%	-	-	-	18.31	18.39
Ahlatci Dogal Gaz Dag. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	0.0192	0.1%	-	-	-	13.15	13.17

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Idealist G.M.Y.O.	IDGYO	-	-	6.04	-
Tugcelik Alüminyum Metal	TUCLK	-	-	12.68	-
Odine Solutions Teknoloji	ODINE	-	-	100.90	-

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Gedik Yatirim	GEDIK	10,114	14.50	0.1	1.80%
Toplam				0.1	

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelsiz Tutarı (TL)
Koza Polyester Sanayi	KOPOL	216,160,000	500.0%	1,080,800,000
Korfez G.M.Y.O.	KRGYO	66,000,000	400.0%	264,000,000

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Qnb Finans Finansal Kiralama	QNBFL	1,000,000,000	100.0%	1,000,000,000

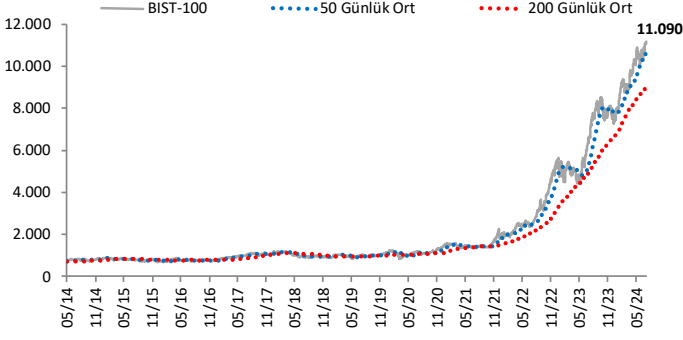
Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih (t)	Dönem	AKY Tahmini		
			Net Satış	FAVÖK	Net Kar
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	7,623	-297	-349
YKBNK	31-Tem	2Ç24	-	-	7,000
TTRAK	31-Tem	2Ç24	-	-	-
AKGRT	1-Ağu	2Ç24	-	-	-
TOASO	1-Ağu	2Q24	-	-	-

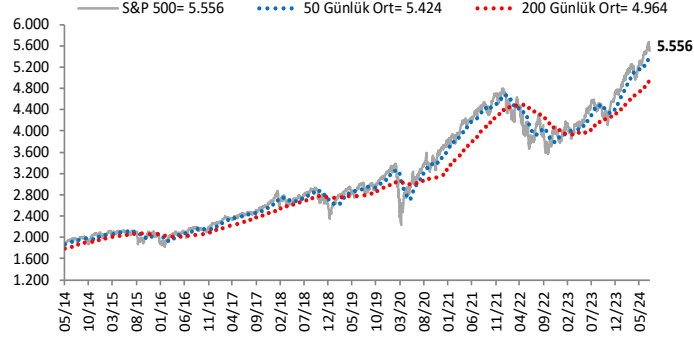
2Ç24 için son tarih 30 Eylül

Göstergeler

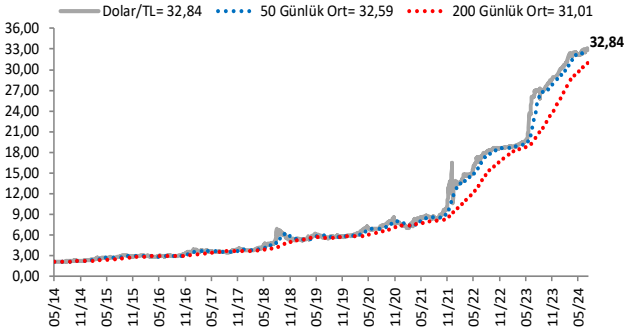
BIST-100 (bin)



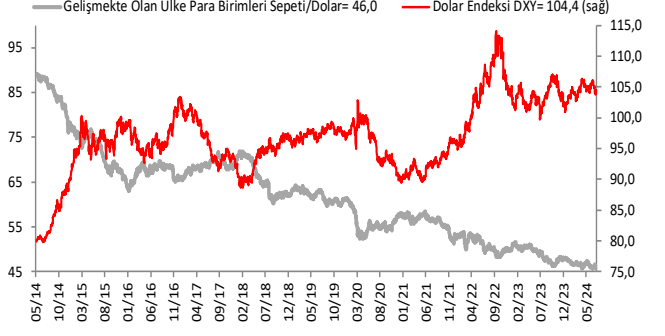
S&P 500



\$/TL



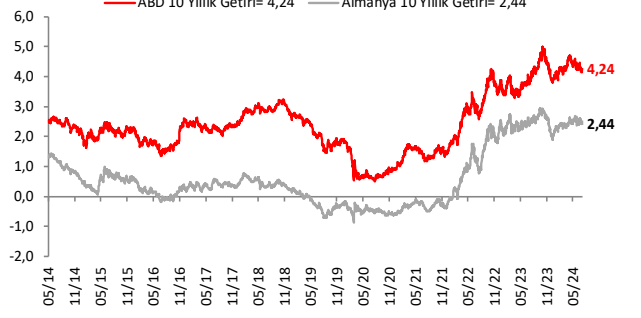
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



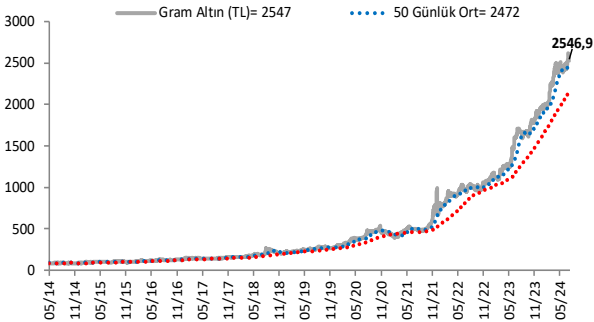
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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