

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 32,9600	EUR/TRY 35,8385	EUR/USD 1,0840	BIST-100 10.992	Gram Altın 2518,0
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

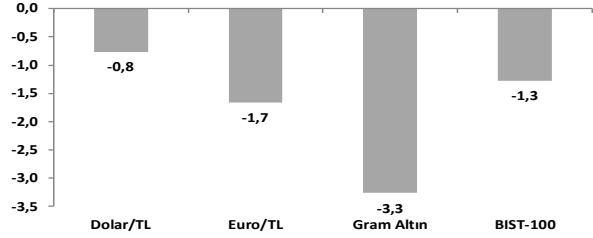
Yurt içinde bugün İktisadi Yönelim Anketi yayınlanacak

- Sektörel Güven Endeksleri ve Kapasite Kullanım Oranı açıklanacak
- Euro Bölgesi'nde bileşik PMI endeksi temmuzda 50,9'dan 50,1'e geriledi
- ABD'de ise bileşik PMI hizmetler öncülüğünde yükselişini sürdürdü

ABD hisse senedi piyasaları, MBA konut kredisi başvurularındaki düşüş ve toptan eşya stok artışında görülen ivme kaybı sonrası güne satıcıyla başladı. İmalat sanayi PMI verisinin bu sene ilk defa 50 eşik seviyesinin altına inmesi, yeni konut satışlarının da Aralık 2023'ten beri en düşük seviyeye gelmesi ve medyan konut fiyatlarında mart sonrasında başlayan düşüş eğiliminin sonlanması da satışları destekledi. Tesla'nın bilanço verilerinin özellikle geleceğe yönelik beklentileri karşılayamaması, Alphabet'in Youtube reklam gelirlerinin beklenti altı performansı ve AI yatırımlarının sonuçlarına ilişkin belirsizlik de endeksleri aşağı çeken diğer unsurlar oldu. S&P500 ve Nasdaq Bileşik endeksleri günlük bazda sırasıyla %2,3 ve %3,6 geriledi. Euro Bölgesi (EB) hisse senedi endeksleri, imalat sanayi ve bileşik PMI öncü verilerinin beklentilerin ve haziranın altında gelmesinin etkisiyle satıcıydı. Endeksler günü genel olarak %0,02 ilâ %1,1 düşüşle tamamladı. ABD tahvil piyasasında eski NY Fed Başkanı Dudley'nin politika faizlerinin düşürülmesi gerektiğine dair söylemleri ve PMI hizmet ile bileşik PMI dışında kalan makro verilerdeki zayıflığa rağmen 1-3 yıl vadeli haricinde satıcıydı. Gün sonunda 2 yıllık tahvil getirisi %4,43'e gerilerken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,28'e yükseldi. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark -24bps'ten Temmuz 2022 ortasından beri en yüksek seviye olan -15bps'e, 10 yıllık ve 3 aylık tahvil getirisi farkı -105bps'ten -103bps'e geldi. Dolar endeksi %0,1 geriledi: 104,4. Brent petrol aktif vadeli kontratı EIA'nın haftalık petrol stok raporunda 3,74mn varil düşüş raporlamasının (beklenti: -2,84mn varil) ardından PMI imalat sanayi verilerindeki zayıflığa rağmen %0,9 artarak günü 81,7\$/bbl'den noktaladı. Altının ons fiyatı %0,5 değer kaybıyla yeniden 2400\$/ons'un altında kapanış yaptı: 2398\$/ons. Bakır vadeli kontrat fiyatı imalat sanayi PMI verilerindeki zayıflığın da etkisiyle %1,1 gerileyerek nisan başından beri en düşük seviyeye (410\$/lb) indi. New York Borsası'nda işlem gören doğal gaz aktif vadeli kontrat fiyatları haftalık stok raporu öncesinde %3,2 kayıpla 2,12\$/MMBtu.

- Euro Bölgesi'nde Bileşik PMI endeksi temmuzda öncü veriye göre 50,9'dan 50,1'e geriledi; son beş ayın en düşüğü. Bölgede imalat sanayinde zayıf görünüm devam etti; imalat sanayi PMI endeksi 45,6 ile daralma bölgesinde kalmaya devam etti. Endeks Temmuz 2022'den bu yana 50 eşik seviyesinin altında. Hizmet endeksi ise temmuzda 0,9 puan azalışla 51,9'a geriledi. Yeni siparişler ikinci ay üst üste düşerken, iş dünyası güveni son altı ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Almanya'da üretim son iki aydır düşüş eğiliminde; temmuzda 0,9 puan azalışla 42,6'ya geriledi. Hizmet sektöründe endeks gerilemekle birlikte güçlü seyri sürdürdü. Fransa'da imalat sanayinde bozulma devam ederken, hizmet endeksi eşik seviyesinin üzerinde kaldı.**
- ABD'de Bileşik PMI endeksi temmuz ayında öncü veriye göre 55,0 ile 27 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Hizmet sektörü yükselişe öncülük ederken, imalat sanayi altı ay sonra ilk kez düşüşe geçti. Hizmet endeksi 55,3'ten 56,0'ya yükselirken, imalat endeksi 51,6'dan 49,5'e geriledi. İmalat sanayinde görülen düşüşte; yeni sipariş, üretim ve stoklardaki düşüşlerin önemli etkisi oldu. İstihdam endeksi üst üste 2.ay da yükselirken hem hizmet hem de imalat sanayi ücret artışlar hazirana göre ivme kaybetti.**
- ABD'de MBA haftalık konut kredisi başvuruları 19 Temmuz'da sona eren %2,2 azaldı. 30 yıl vadeli sabit konut kredisi faiz oranı 5 baz puan düşerek %6,82 ile şubat başından bu yana en düşük seviyeye geriledi. ABD'de yeni konut satışları ise haziranda aylık bazda %0,6 azalırken (beklenti: %3,4 artış), yıllıklandırılmış olarak 617 bin adede geriledi. Dış ticaret açığı ise mayıs ayındaki 99,4 milyar \$ seviyesinden haziranda 96,8 milyar \$'a geriledi. Mal ihracatı aylık bazda %2,5, ithalat %0,7 arttı.**
- İngiltere'de Bileşik PMI endeksi temmuz ayında öncü veriye göre 52,7 ile son iki ayın en yüksekine gerçekleşti. İmalat sanayi PMI 51,8 ile Temmuz 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Hizmet endeksinde aylık artış sınırlı olurken, endeks 52,4 olarak gerçekleşti. Üretim, siparişler ve istihdam artarken, fiyat baskıları hafifledi.**
- Yurt içinde bugün temmuz ayı İktisadi Yönelim Anketi (İYA) yayınlanacak. Ayrıca Reel Kesim ve Sektörel Güven Endeksleri ile Kapasite Kullanım Oranı (KKO) açıklanacak. Reel Kesim Güven Endeksi mevsimsellikten arındırılmış olarak haziranda 100,5 ile Eylül 2022'den bu yana en düşük seviyesine gerilerken, sektörel güven endekslerinde de düşüş görülmüştü. Kapasite kullanım oranı (m.a.) haziranda %76,2 ile Ağustos 2023'ten bu yana en düşük seviyesine inmişti. İYA'da talep koşullarına yönelik soruların seyri önemli olacak.**

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye İktisadi Yönelim Anketi (temmuz)

ABD GSYH (2Ç24, yıllıklandırılmış % değişim)

1,4

2,0

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	24/07	23/07	2023
TLREF	50,95	51,12	43,63
TR 10 yıllık	27,97	27,84	25,06
ABD 10 yıllık	4,28	4,25	3,88
Almanya 10 yıllık	2,44	2,44	2,02

Döviz Kurları

	24/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	32,8257	-0,1	-0,8	11,2
€/TL	35,6167	-0,2	-1,7	9,4
€/§	1,0840	-0,1	-0,9	-1,8
\$/Yen	153,89	-1,1	-1,5	9,1
GBP/§	1,2907	0,0	-0,8	1,4

Hisse Senedi Endeksleri

	24/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	10.992	-0,9	-1,3	47,1
S&P 500	5.427	-2,3	-2,9	13,8
FTSE-100	8.154	-0,2	-0,4	5,4
DAX	18.387	-0,9	-0,3	9,8
SMI	12.203	-0,6	-1,1	9,6
Nikkei 225	39.155	-1,1	-4,7	17,0
MSCI EM	1.082	-0,4	-2,6	5,7
Şangay	2.902	-0,5	-2,1	-2,5
Bovespa	126.423	-0,1	-2,3	-5,8

Emtia Fiyatları

	24/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	81,7	0,86	-4,0	6,1
Altın (\$/ons)	2.398	-0,5	-2,5	16,2
Gram Altın (TL)	2.527,2	-0,6	-3,3	29,8
Bakır (\$/libre)	409,9	-1,1	-6,8	5,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100'deki satış baskısı dün de devam etti. Zayıf kâr beklentileri nedeniyle ay ortasından bu yana satış baskısı altında kalan bankalara, telekom ve oto hisselerinin de eklenmesiyle dün BIST-100 iki haftalık aradan sonra yeniden 11 bin seviyesinin altına geriledi. Endekse en güçlü katkı ise BIM, Gübre Fabrikaları ve Enka hisselerinden geldi. Endeksin satış baskısı altında kalmasına gelecek hafta açıklanmaya başlanacak banka kârlarına ilişkin zayıf beklentiler ve kâr realizasyonları etki ediyor. Ana endeksin 11 bin seviyesinin altında kalacağını tahmin ediyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün gün içerisindeki yükseliş denemesiyle test ettiği 11121 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 10992 seviyesinde gerçekleşti. Endekste son zirve bölgesi de olan 11250 seviyesinden gelişen geri çekilme devam ediyor. 5 günlük ortalama bölgesi altına yaşanan sarkma ve günün dip seviyesindeki kapanış bir miktar zayıflamaya işaret. Bununla birlikte 11000 seviyesine yakın harekete bağlı olarak geri çekilmenin sınırlı kaldığı düşünülebilir. Bu bölge altında 10874 desteği mevcut. BIST'te 21 günlük ortalama da 10896 seviyesinde bulunuyor. 10896-10874 bandını tutunma bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bu aşamada 11072/11223 seviyesini geçiş bölgesi olarak düşünülebilir. Bu bölge üzerinde kapanış durumunda ilk aşamada 11626-11972 bandı, sonrasında 12250-12526 ikinci aşama hareket bölgesi olarak gündeme gelebilecektir. 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 10874-10719-10580 destek, 11072-11223-11400-11626-11972 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	-0.9	-1.3	2.1	47.1
BIST-30	-0.9	-1.2	1.7	49.0
Banka Endeksi	-1.6	-4.2	-2.1	76.3
Sınai Endeks	-0.4	0.3	2.8	29.0
Hizmetler Endeksi	-0.4	-0.2	3.1	52.9

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	9,312,110
Bankalar Piy. Değ.	1,992,132
Holdingler Piy. Değ.	1,741,700
Sanayi Piy. Değ.	4,322,193
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	147,757
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Gübre Fabrikaları	9.99	1279.0
Ege Endüstri	4.75	500.6
Tekfen Holding	4.59	414.4
Enka İnşaat	4.36	2441.0
Tab Gıda Sanayi	3.61	289.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Mavi Giyim	-5.04	713.8
Aksa	-4.89	279.2
Cw Enerji Mühendi	-4.57	1318.9
1000 Yatırımlar Hc	-4.36	360.8
Tofaş Otomobil Fa	-3.56	1662.1

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-0.33	6924.0
Ereğli Demir Çelik	-1.20	6583.6
İş Bankası (C)	-0.80	4626.4
Tüpraş	-0.91	3803.6
Agrotech Yüksek Tc	-2.83	3723.5

ViOP Kontrat	Uzl. Fiy.	Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300824	12410.3	-1.0	150,950
F_XU0301024	13310.8	-1.1	1,555
F_USDTRY0724	33.04	-0.1	80,346
F_EURTRY0724	35.88	-0.1	306

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300824	376,342	6,830
F_USDTRY0724	812,499	-47,933

Şirket Haberleri

- Kocaer Çelik (KCAER; Öneri Yok)**, 2,6 milyar TL bedele sahip "Kocaer 1 JES" jeotermal enerji santrali projesi için Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) sürecini başlattı. Halihazırda sondaj çalışmaları devam eden proje, Kocaer Çelik'in %99 hissesine sahip olduğu Kocaer Enerji tarafından yürütülüyor. Projenin ilk aşaması, ikili çevrim teknolojisi kullanan 24 MW kapasiteli bir jeotermal enerji santralini içeriyor ve bu aşamanın 1Ç26'da Aydın Kuyucak'ta faaliyete geçmesi planlanıyor.
- Doğuş Otomotiv'in (DOAS; EÜG; 12A HF: 475 TL)** Doğuş Holding'den satın aldığı Doğuş GYO paylarına ilişkin muhalefet şerhi veren yatırımcılar şirkete dava açmıştır. Doğuş Otomotiv mahkemede savunma yapacaktır.
- TAV Holding (TAVHL; Nötr; 12A HF: 313 TL)**: Tepe İnşaat 268,25 – 270,25 TL fiyat aralığından 59 bin lot hisse sattı. Tepe İnşaat'ın TAV'daki sahiplik oranı %4,29'a geriledi.
- Bankacılık Sektörü**: TCMB, kotasyon yöntemiyle gerçekleştirilen döviz karşılığı Türk lirası swap işlemlerine bugünden itibaren son verecek. Bankalarla yapılan swap tutarı 2023 yılında 64,5 milyar dolara kadar ulaşmış, son dönemde sıfırlanma noktasına yaklaşmıştı. Diğer taraftan dün basında TCMB'nin TL likiditesini çekme amacına dönük olarak ters swap uygulamasına başlayabileceği ve böylece bankalardan TL borçlanarak karşılığında döviz verebileceği haberleri yer aldı.
- Kalekim (KLKIM; EÜG; 12A HF: 35TL)** bağlı ortaklığı Kalekim Lyksorün üretim ve ticari faaliyetlerini geliştirmek amacıyla, İstanbul Deri Organize Sanayi Bölgesi'nde, Kalekim Lyksor İstanbul Şubesi ünvanı ile bir şube açılmasına karar verildiğini açıkladı.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Naturelgaz	NTGAZ	-	-	200.0%	-	-	5.72	17.15
Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri	CONSE	-	-	-	100.0%	1.00	3.25	5.50
Vestel Beyaz Eşya	VESBE	0.7259	3.2%	-	-	-	21.87	22.60
Enerya Enerji	ENERY	0.3448	0.2%	-	-	-	191.36	191.70
Berkosan Yatırım Ve Tecrit	BRKSN	0.0833	0.2%	-	-	-	34.42	34.50

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	ADGYO	418,111	33.97	14.2	1.49%
Toplam				14.2	

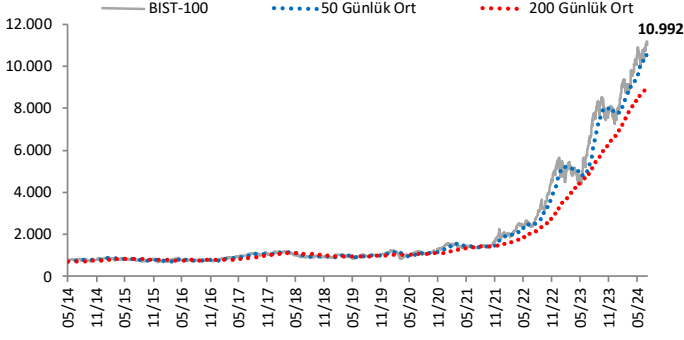
Finansal Takvim

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	-	-	-

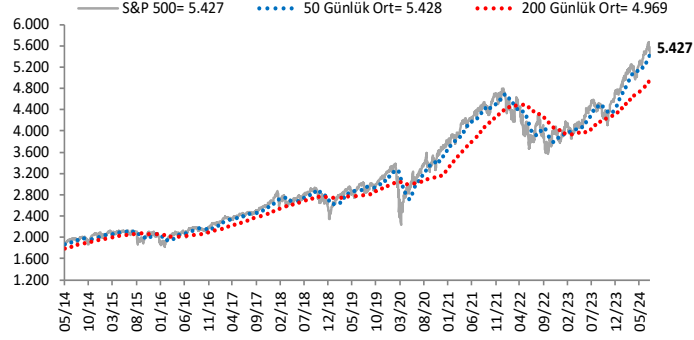
2Ç24 için son tarih 30 Eylül

Göstergeler

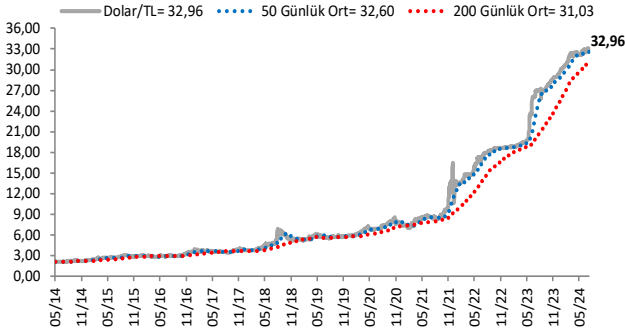
BIST-100 (bin)



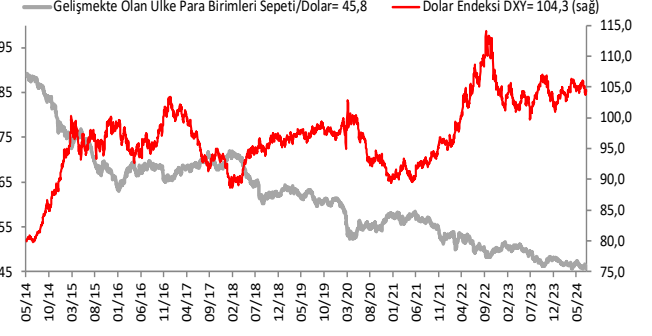
S&P 500



\$/TL



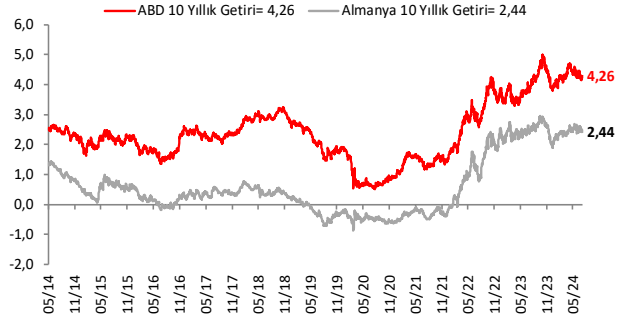
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



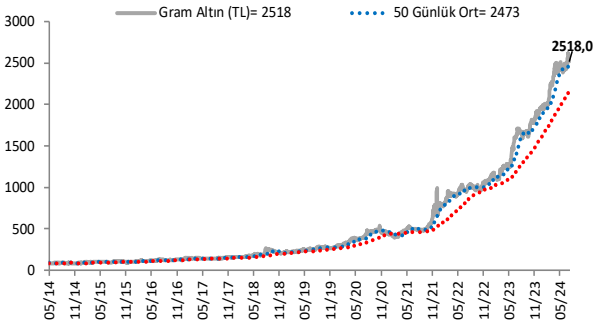
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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 geçmesi 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