

Dün Ne Oldu?

- Haftanın son işlem gününde uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notu ile ilgili bir karar almazken, bunun kısa vadede bir kredi notu eylemi olup olmadığının göstergesi olmadığını belirtti. Kuruluş, kredi notunu "Ba3", not görünümünü ise "durağan" olarak değerlendirirken, TL'ye olan güvenin 2023 yılından bu yana iyileştiğini ve enflasyonun 2026 ve 2027 yılında sırasıyla % 29 ve % 24' gerilemesini beklediğini aktardı.
- Diğer bir kuruluş olan JP Morgan, TCMB'nin faiz politikasıyla ilgili Eylül ve Ekim ayları için öngördüğü 100'er baz puanlık faiz indirimlerini Ekim ve Aralık ayına ötelediğini belirtti. BofA ise, TCMB tarafından TLREF'i düşürmesi için en erken fırsatın 13 Ağustos'ta yayınlanacak olan Enflasyon Raporu civarında ortaya çıkabileceğini vurgularken, PPK metninde de vurguladığı gibi jeopolitik risklerde meydana gelen azalma ile normalleşme sinyallerine zemin atılma ihtimalinin kuvvetli olduğunu vurguladı.
- Deutsche Bank ise, TCMB'nin son PPK toplantısı kararına ilişkin yaptığı analizde, para politikası faizinin sabit tutulmasının arkasında yatan sebeplerin başında jeopolitik riskler ve enerji maliyetlerinin ön planda olduğunu belirterek, Brent tarafında meydana gelen fiyat artışının enflasyona yaklaşık olarak %1,5 puanlık ek yük getirdiğini söyledi.
- ABD tarafında ise 60 ülkeye uygulanan tarifeler mahkemeye taşınırken, 1974 tarihli Ticaret Yasası'nın 301. Bölümü kapsamında uygulanan %10 ile %12,5 oranındaki gümrük vergileri iptali talep edildi.

Bugün Ne Bekliyoruz?

- Merkez Bankaları haftalarına girerken, bu hafta 29, 30 ve 31 Temmuz'da piyasalar FED, BOE ve BOJ faiz kararlarını karşılayacak. 29 Temmuz Çarşamba günü Türkiye saatiyle 21:00'de gerçekleştirilecek olan FOMC toplantısında faiz kararının ardından 21:30'da Kevin Warsh'ın yapacağı değerlendirme takip edilecek. 30 Temmuz Perşembe günü ise BOE faiz kararında olacak. BOE'nin faizi sabit tutması beklenirken, faiz indirimlerinin 2027 yılında başlaması bekleniyor. Son olarak 31 Temmuz'da ise piyasalar BOJ faiz kararı yatırımcıların gündeminde olacak. Japonya tarafında açıklanan enflasyon verileri hızlanmaya işaret ederken, yıllık enflasyon %1,7 ile beklentilere paralel olup, önceki aya göre artış gösterdi.
- İçeriye bakalım. XU100 Index, haftayı %0,95 negatif 13.943 puanda kapatırken, dolar bazında 300 altında haftayı kapattı. (bkz. XU100 USD bazında 55,89,144 VMA). XBANK Index ise XU100'e göre daha güçlü performans gösterirken, % 0,03 pozitif 15.704 seviyesinde kapattı. Günlükte 144 VMA seviyesinde son 3 gündür tutunmayı başaran bir XBANK Index dikkat çekiyor. Tüm küresel risklere, geçen haftadan beri gelen olumsuz raporlara rağmen "acaba en kötüsü geri mi kaldı" sorusunu sormuyor değilim. XBANK üzerinde takip ettiğim seviye günlükte 144 VMA iken, XU100 tarafında 14.000 ve USD bazlı 300 seviyesi üzeri kapanışlar, yukarıdaki sorunun gerçeklik yüzdesini attırarak içerideki gelişmelerden biri olabilir. Tabi küreselde gözler Brent tarafında olmaya devam edecek.
- X10XB, haftayı %1,06 ile 19.479 seviyesinde kapatırken TL bazda ATH'e sadece 630 puan ve %3,2 seviyesinde bulunuyor. XHOLD ve XUSIN negatif performans gösterirken, Havacılık tarafında PGSUS tarafı, %0,75 pozitif ayrıştı. TCELL ve TTKOM tarafında ise, sırasıyla %2,96 ve % 1,24 oranındaki satışlar dikkat çekti. TL bazlı Temmuz 2024 zirvesinden %51 uzaklıkta olan ULKER tarafında ise %2,44 negatif ile haftayı 92 seviyesinde kapattı.
- Hafta sonu gelen haberlerle, ABD-İran'ın 2 haftadır devam eden karşılıklı saldırıları durdurması ve çatışmanın diplomatik yollarla yatıştırılması olasılığının güçlenmesi, küresel fiyatları etkiledi. UKOIL tarafına baktığımızda, geçtiğimiz hafta GAP seviyesinden alınan liquidity ile 98,69 seviyesinde kapatırken, gelen olumlu haberlerle %11,32 negatif seviyesinde seyretmektedir. XAUUSD ise %0,91 pozitif görünümüyle 4010 bandını zorlarken, XAGUSD, %1,85 pozitif görünümüyle 59,28 seviyesinde işlem görüyor. XAU/XAG'e baktığımızda ise 65-71 bandında cotsolide olmaya devam ederken, küresel bazlı haberler, fiyattaki negatif uyumsuzluk, Sharp Turn, IFVG, OBO gibi düşüşe yönelik oluşan formasyonlar dikkat çekiyor. 67 ve özellikle 65 altı kapanışlar, yapının distribution'a evrilmesine sebep olabilir ve bu durum değerli metaller adına olumlu senaryoları daha da güçlendirebilir.
- DXY tarafı ise 101,22 seviyesinde bulunuyor. EUR/USD paritesine baktığımızda 1,1357-1,1465 Range yaptığını görüyoruz. Paritenin Demand Zone alışı seviyesinde olması, DXY Index üzerindeki satış baskısına yola açabilir. DXY Index seviyesindeki geri çekilme, değerli metaller üzerindeki bullish senaryoları destekleyebilir. EUR/USD ile ECB'ye baktığımızda ise eylül ayı faiz arttırma olasılığı % 89 fiyatlanırken, EUR'daki güçlenme teknik ile birleştiğinde yukarıdaki tezi destekleyecek niteliktedir. Son olarak VIX Index, 18,57 seviyesinde bulunurken Tahvil fiyatlarındaki oynaklığı ölçen MOVE Index, 76,81 seviyesinde bulunuyor. SU10Y ve US02Y ise sırasıyla 4,29 ve 4,63 seviyelerinde işlem görmektedir.

Herkese bol kazançlı iyi seanslar dilerim

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	47,357	0,05
EURTRY	54,04977	0,43
EURUSD	1,140405	0,29

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	6229,112	0,94
Ons Altın	4091,2	0,89
Gram Gümüş	90,08986	1,83
Ons Gümüş	59,27255	1,83
Brent	87,6035	-5,94
DXY	101,19	-0,27
US10Y	4,29	-0,92
US02Y	4,63	-1,00

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	13943,87	-0,95
XU030	15.861,80	-1,04
X10XB	19.479,50	-1,06
XLBNK	13.814,41	0,17
XBANK	15704,14	0,03
SPX	7.411,98	0,05
DAX	25099	1,36
NIKKEI25	64565,66	-0,07
KOSPI	6682,47	-0,12
NASDAQ	28128,34	-0,18
DJI	51947,25	0,46

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
GRSEL	348,75	9,67
ODINE	2.470,00	5,56
TKFEN	150,00	2,81
BR SAN	570,00	2,33
OYAKC	21,30	2,31

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
SKBNK	11,76	-9,95
KTLEV	155	-8,28
ODAS	8,52	-6,78
PSGYO	3,74	-5,56
CWENE	37,3	-5,43

Şirket Haberleri

- **FRMPL:** Yurt içi müşterilerden toplam 330.000.000 TL tutarında sipariş alındı. 15 Ekim'e kadar teslimatların tamamlanması planlanıyor.
- **CUSAN:** Şirket, raporlama döneminde 26 yönetim kurulu toplantısı gerçekleştirildiğini, toplantılara ortalama katılım oranının %78 olduğunu açıkladı. Ayrıca Denetim, Riskin Erken Saptanması ve Kurumsal Yönetim komitelerinin yapısına ilişkin bilgiler paylaşıldı.
- **BURCE:** Operasyonel verimliliğin artırılması, maliyet yapısının optimize edilmesi ve sürdürülebilir büyümenin desteklenmesi amacıyla makine ve döküm fabrikalarından toplam 15 mavi yaka personelin iş sözleşmeleri sonlandırıldı.
- **MEYSE:** İncesu Fabrikası'nda Gülhane Gazoz ile doğal mineralli portakal aromalı gazoz üretimine başlandı.
- **BYDNR:** SPK, şirket ortakları Ferudun Tunçer ve Levent Yılmaz'ın sahip oldukları B grubu paylardan ayrı ayrı 4,18 milyon TL nominal tutara kadar olan kısmın borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi ve/veya borsada satılmasına yönelik pay satış bilgi formlarını onayladı. Böylece ortaklar toplam 8,36 milyon TL nominal değerli pay için borsada satış hakkı elde etti.
- **CATES:** Şirket, Çankırı'da yürütülen maden ocağı faaliyetleri kapsamında "Çates Elektrik Üretim A.Ş. Çankırı Şubesi" unvanıyla yeni bir şube açılmasına karar verildiğini açıkladı.
- **FRMPL:** Yurt içi müşterilerden toplam 330.000.000 TL tutarında sipariş alındı. 15 Ekim'e kadar teslimatların tamamlanması planlanıyor.

Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldırıcı, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.