

MERKEZ BANKASI FAİZ ARTIŞ FİYATLANIYOR...

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) bir hafta vadeli repo faiz oranı bugün revize edilecek. Yeni faiz oranı önceki işlem günlerinde baskı oluşturmuş olsa da Borsa İstanbul'da iştah devam ediyor. Kritik eşik 6.500 seviyesinin aşılması ve bu seviye üzerinde kapanış gelmiş olmasıyla artık 2. Çeyrek bilanço beklentileri fiyatlaması devreye girecektir. Bilanço beklentilerinde mevsimsel etkilerle beraber ihracat oranları da yatırımcıların hisse seçimlerinde önemli bir faktör olabilir. Yabancı takas oranında ılımlı artış devam ediyor, yabancı girişlerinde ilk yarıya BİST30 hisselerine yansıyor. Seçim sonrasında başlayan bu yabancı artışında, yeni faiz politikalarıyla beraber kur riskinin azalmış olması rol oynuyor. Döviz tarafında sadece TCMB faiz politikası değil aynı zamanda küresel faiz artışlarının da olduğunu unutmamak gerekiyor. Bugün son TCMB faiz toplantısı notlarına yakın bir karar metni bekleniyor. Piyasadaki genel faiz oranı artış beklentisi ise 500 baz puan olarak oluşmuş durumda. Seçim sonrası yatırımcıların BİST100 Endeksinde neredeyse %17, BİST30 Endeksinde ise %15 civarında yükseliş olduğunu göz önüne alırsak, Borsa İstanbul'da oluşabilecek günlük kar realizasyonları karşımıza çıkacaktır. Risk ve getiri dağılımında, portföy oluşturan yatırımcıların maliyet ortalamalarını iyi hesaplamaları ve bir zarar durdurma seviyesi belirlemeleri, panik satışlarına yönelmemeleri gerekiyor.

Dün İngiltere'de Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) yıllık 8,2% beklentiye karşılık 7,9% olarak açıklandı. TÜFE aylık bazda ise 0,4% beklentiye 0,1% olarak gerçekleşti. İngiltere'de gerileyen Enflasyon verisi ardından Sterilinde Dolar ve diğer para birimleri karşısında değer kaybı izlendi. Faiz artışlarında sert politika izleyen İngiltere'de enflasyondaki gevşeme ile önümüzdeki dönemlerde esneklik olabileceği beklentisi fiyatlandı.

Avrupa tarafında ise Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) yıllık bazda 5,5%, aylık bazda ise 0,3% beklentiye paralel açıklandı. Çekirdek TÜFE (gıda ve enerji hariç), Mayıs ayında %5,4 ve %5,3'ten, Haziran ayında %5,5'e kötüleştirdi. Euro kullanan 20 ülkedeki hizmet enflasyon oranı, Mayıs ayındaki %5,0'den Haziran ayında bir yıl öncesine göre %5,4'e yükseldi. Avrupa için para piyasaları ECB' nin büyük olasılıkla önümüzdeki hafta 25 baz puanlık bir artış yapmasını ve Eylül ayında da yine artış politikası ile devam etmesini bekliyor. Almanya Merkez Bankası Bundesbank Pazartesi günü yaptığı açıklamada, Alman ekonomisinin bu yıl beklenenden daha fazla küçülebileceğini söyledi. Avrupa hisse senedi piyasalarında kapanış ise Tüketici Fiyat Endeksi verisinin ardından karışık görünümle kapandı.

Uluslararası Para Fonu (IMF), Avro Bölgesi ekonomisinde büyüme hızının 2023 ve 2024 boyunca kademeli olarak artmasının beklendiğini bildirdi. Ekonomik faaliyetin 2022'nin ikinci yarısında önemli ölçüde zayıfladığı ve finansal koşulların sıkılaşması, reel ücretlerin azalması ve tüketici güveninin düşmesiyle 2023'ün başlarında hafif bir teknik resesyona düştüğü kaydedilen açıklamada, "Geleceğe bakıldığında, finansal koşullar sıkılaşmaya devam etse bile devam eden sıkı iş gücü piyasası koşulları bağlamında reel gelirlerdeki toparlanma, arz kısıtlamalarının daha da azalması ve güçlenen dış talep ile desteklenen büyümenin 2023 ve 2024 boyunca kademeli olarak toparlanması bekleniyor." değerlendirmesinde bulunuldu. IMF açıklamasında, Avro Bölgesi ekonomisinin bu yıl yüzde 0,9, gelecek yıl yüzde 1,5, 2025'te yüzde 1,8, 2026'da yüzde 1,7, 2027'de 1,4 ve 2028'te yüzde 1,3 büyümesinin beklendiği kaydedildi. Enflasyonun daha da düşmesi ancak daha uzun bir süre yüksek kalması öngörülüyor.

Dün Dolar Endeksi 100 puan üzerinde seyretti. ABD İnşaat izinleri Haziran ayı için 1,490M beklentiye karşılık 1,440M olarak açıklandı. Önceki dönem 1,496M olan konut satışlarında gerileme görüldü. Enerji piyasasında ise Ham Petrol -2,440M bekleniyordu. Gerçekleşen -0,708M petrol arzında artış olduğunu gösteriyor. Pandemi döneminde stok maliyetlerine katlanmamak adına eksiye giden petrol fiyatları görülmüştü. Son günlerde Dolar Endeksindeki gerileme ve arz artışına rağmen artan Ham petrol fiyatı görmüştük. Petrol fiyatlarında birçok bağımsız değişken etkili olmasına rağmen genel beklenti yukarı yönlü olmaya devam ediyor.



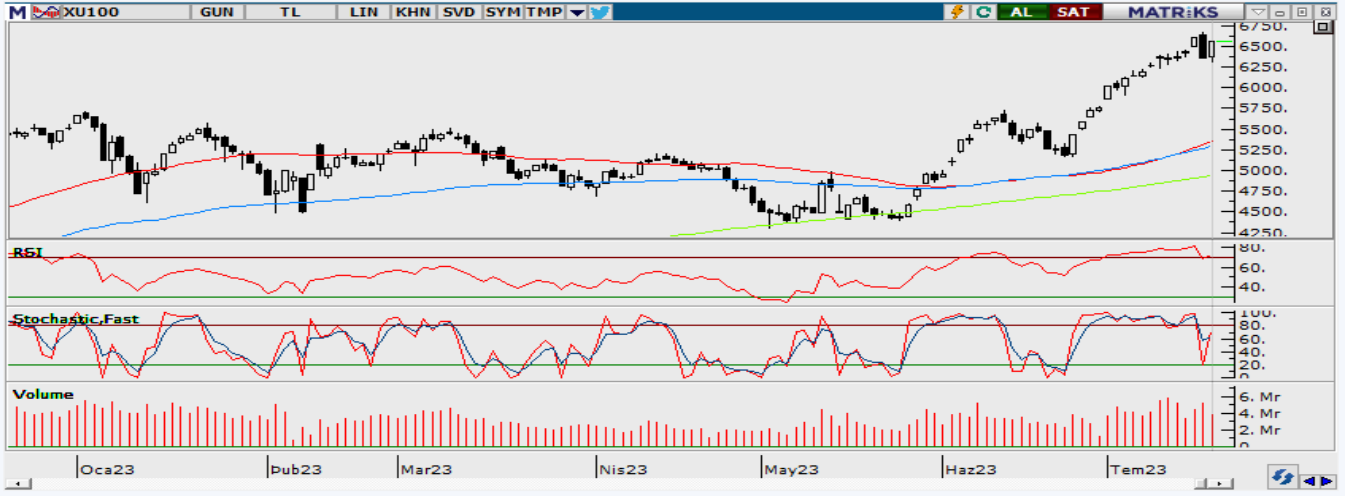
EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
09:00	Avrupa Böl.	**	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Yıllık)	0,0%	1,0%	Haziran
09:00	Avrupa Böl.	***	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	-0,4%	-1,4%	Haziran
10:00	Türkiye	**	Tüketici Güveni	-	85,1	Temmuz
14:00	Türkiye	***	Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	-	15,00%	Temmuz
14:00	Türkiye	***	Gecelik Borçlanma Faizi	-	13,50%	Temmuz
15:30	ABD	***	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	242K	237K	-



XU100

20 Temmuz 2023



BİST100 Endeksi önceki işlem gününü % 3,24 yükseliş ile 6.571,28 seviyesi ile günü tamamladı. Gün içi en düşük seviye 6.299,57 olur iken, en yüksek seviye 6.572 oldu. Toplam işlem hacmi 118,9 Milyar TL olarak gerçekleşti. Güne hafif yükselişle başlayan BİST100 Endeksi hızla negatife dönse de günün devamında pozitif fiyatlandı. Açılışta bankacılık ve teknoloji şirketleri ön plandaydı. Teknik olarak kar realizasyonları panik satışlarına dönmedikçe, geri çekilmeye derinleşme beklenmiyor. Grafikte teknik olarak alışı destekleyen indikatörler yer alıyor. Bugün için takip edeceğimiz ilk direnç 6.660-6.670 seviyelerinde, ilk destek ise 6.390-6.380 seviyelerinde yer alıyor.

Dirençler: 6.662 / 6.753 / 6.935
Destekler: 6.389 / 6.208 / 6.117



ENDEKS 30 KONTRATI

20 Temmuz 2023



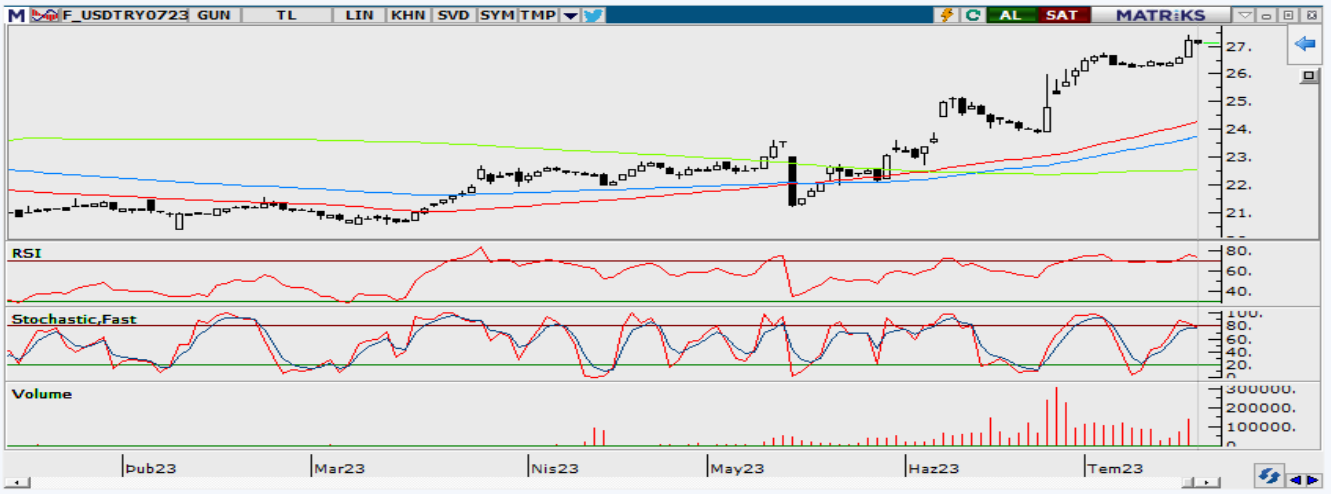
BİST30 Endeksi Ağustos Vade kontratı son işlem gününü 348,50 puan yükseliş ile 7.549 seviyesinde tamamladı. Gün içi en düşük görülen seviye 7.176,50 olurken, en yüksek seviye ise 7.570 olarak gerçekleşti. Pozitif fiyatlamının hakim olduğu Endeks Vade Kontratında, Borsa İstanbul'da ılımlı artış gösteren yabancı takas oranında hızlanma olması halinde 7.500 ve üzeri görülebilir. Teknik olarak takip edeceğimiz ilk direnç aralığı 7.680-6.690 olurken, geri çekilmelerde ise destek aralığı ise 7.290-7.300 seviyesinde yer alıyor.

Dirençler: 7.687 / 7.825 / 8.080
Destekler: 7.293 / 7.038 / 6.900



USD/TRY KONTRATI

20 Temmuz 2023



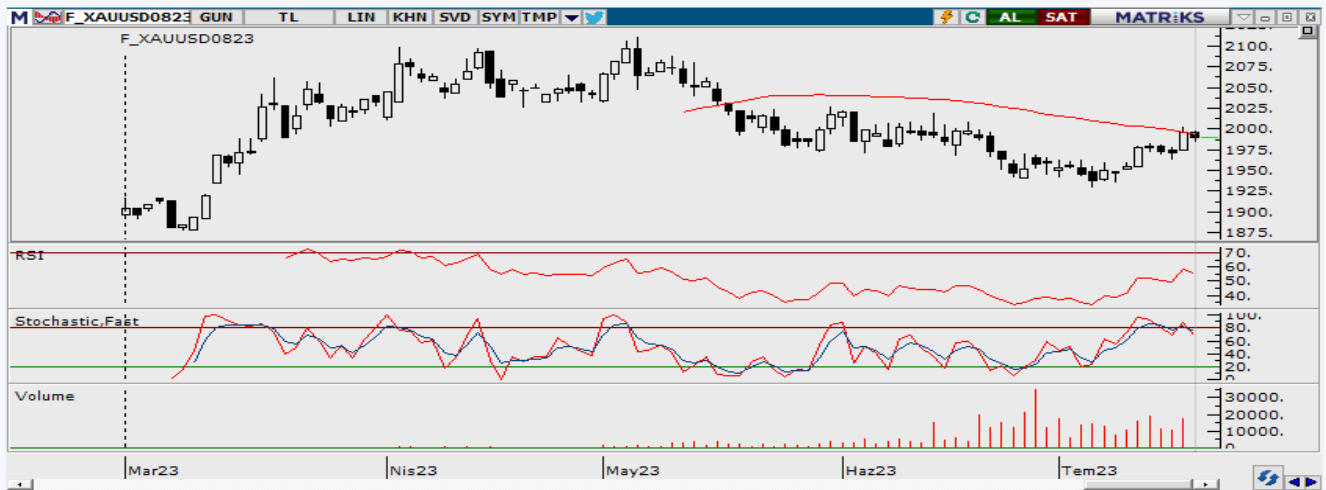
Temmuz vade USDTRY kontratı önceki işlem gününü %0,27 düşüş ile 27,12 seviyesinde tamamladı. Gün içi en düşük seviye 27,0873 olurken, en yüksek seviye 27,2211 olarak gerçekleşti. Teknik olarak satışı destekleyen indikatörlerin yer aldığı grafikte yarın açıklanacak olan TCMB para politikası kararı etkili olacaktır. Temmuz Vade USDTRY kontratında yatırımcıların stop kullanmasında fayda görünüyor. Genel olarak ay sonu ABD tarafından beklenen faiz artışında etkisiyle satışların derinleşmesi beklenmiyor. Temmuz vade kontratında takip ettiğimiz ilk direnç 27.52 - 27.60 seviyesinde, geri çekilmelerde destek ise 26.72-26.60 seviyesinde yer alıyor.

Dirençler: 27.52 / 27.84 / 28.31
Destekler: 26.72 / 26.25 / 25.93



ONS ALTIN KONTRATI

20 Temmuz 2023



Ons Altın Ağustos vade kontratı önceki işlem gününü -1,75 puan düşüş ile 1.994,30 seviyesinde kapandı. Gün içi gördüğü en yüksek seviye 1.997,80 Dolar, en düşük seviye ise 1.985,70 Dolar oldu. Dolar Endeksi 100 üzerindeki güçlü duruş Ons Altında Spot ve Vadeli tarafta geri çekilmeyi beraberinde getirdi. Grafiği teknik olarak incelediğimizde Temmuz Vade Ons altın için indikatörlerin satış gösterdiğini söyleyebiliriz. Bugün için takip edeceğimiz ilk direnç seviyesi 1.999 Dolar, ilk destek seviyesi ise 1.987 Dolar olarak grafikte yer alıyor.

Dirençler: 1.999 / 2.004 / 2.011
Destekler: 1.987 / 1.980 / 1.975



HİSSE HABERLERİ

20 Temmuz 2023

GZNM: Gezinomi, Bizzhouse Otelcilik ve Turizm İşletmeleri unvanıyla kurulacak şirkete ortak olacak.

SAFKR: Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında SAFKR.E payı 20/07/2023 tarihli işlemlerden (seans başından) 18/08/2023 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışı ve kredili işlemlere konu edilemeyecek.

OYAYO: Volatilité Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında OYAYO.E payında 20/07/2023 tarihli işlemlerden (seans başından) 18/08/2023 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacak.

CANTE: Çan2 Termik 2023 yılı 6 aylık konsolide net dönem karı 548.187.805 TL olarak açıklandı.

TSKB: TSKB, 94 milyon euro ve 17,5 milyon dolar tutarında sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı.

ULUUN: Ulusoy Un ile Enercon Global GmbH ve Enercon Rüzgar Enerji Santrali Kurulum Hizmetleri LTD. ŞTİ arasında, Türkiye'nin en büyük öz tüketim amaçlı rüzgar enerjisi elektrik üretim santrali olacak olan toplam 22.36 MW gücündeki Ulusoy Un RES projesinin türbin teslimat sözleşmesi imzalandı.

**AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.**

Hazırlayan; **Barış ÜRKÜN**
Araştırma Müdürü
Tuğba EKİN
Araştırma Uzmanı

ahlatci_yatirim
ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

Istanbul Genel Müdürlük Merkez Ofis

Maslak Mahallesi, Taşyoncası Sokak T4a Blok
Kat: -1 NO:256 Maslak 34485 Sarıyer/İSTANBUL

Istanbul Sarıyer Şube

Sarıyer Mahallesi Meserburnu Caddesi No:25
Sarıyer/İSTANBUL

Çorum Şube

Gülâlibey Mahallesi, Eğridere Sokak No:17
Merkez/ÇORUM

444 0 968

bilgi@ahlatciyatirim.com.tr

Ankara İrtibat Bürosu

Söğütözü Caddesi No:2 Koç Kuleleri
B Blok No:16 Söğütözü Çankaya/ANKARA

Adana İrtibat Bürosu

Reşatbey Mahallesi 62024 Sokak N7 Seyhan/ADANA

Denizli İrtibat Bürosu

Gazi Mustafa Kemal Bulvarı Bina N53
Kat:4 Bağimsız Bölüm Pamukkale/DENİZLİ

İsparta İrtibat Bürosu

Çelebiler Mahallesi, Cadde 112, No:7,
İç Kapı No:11, 32000 Merkez/İSPARTA

İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu

Göktürk Merkez Mahallesi, İstanbul Caddesi
Telekom Sokak No:2 İç Kapı No:36 34077
Eyüpsultan/İSTANBUL

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.