

**ENFLASYON İÇİN TEHLİKE ÇANLARI ÇALİYOR**

Borsa İstanbul haftanın yüzde 0,65 artışla 1.408,81 puandan kapatırken işlem hacmi 15.1 milyar TL oldu. Dün açıklanan enflasyon verisine kayıtsız kalan Dolar/TL seansın sonuna doğru yükseldi. Açıklanan bilançolarla birlikte Borsa İstanbul'da ki yükseliş trendinin devam etmesi bekleniyor.

Dün açıklanan Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), Temmuz ayında bir önceki aya göre yüzde 1,80, bir önceki yılın aynı ayına göre ise yüzde 18,95 artış kaydetti. On iki aylık ortalamalara göre enflasyon oranı ise yüzde 15,15 olarak gerçekleşti. III. Enflasyon raporuna göre TCMB, 2021 yılsonundaki enflasyon tahmini yüzde 12,2'den 14,1'e, 2022 yılsonunda yüzde 7,5 olan tahmini yüzde 7,8'e yükseltti. Yılın son çeyreğinde belirli bir şekilde düşüş eğiliminin görüleceği belirtilirken politika faizinin enflasyon oranı üzerinde kalmaya devam edeceği vurgulandı. Temmuz ayı enflasyon oranının beklentinin üzerinde yıllık yüzde 18,95 seviyesinden gerçekleşmesi sonrasında bir önceki ay 1,47 puan olan reel getiri 0,05 puana geriledi. Enflasyon raporunun yayınlandığı gün basın toplantısında konuşan Başkan Kavcıoğlu, ÜFE yükselince TÜFE'nin de yükseleceği algısının yaratılıyor olacağına ilişkin yorumları sonrasında gözler ÜFE'ye çevrilmişti. ÜFE, 2020 Temmuz ayında yıllık yüzde 8,33 artış gösterirken 2021 Temmuz ayında yüzde 44,92 artış gösterdi. ÜFE'de yıl içerisinde görülen sert yükselişte, artan emtia fiyatları ile yaşanan arz kesintileri ve Türk Lirası'ndaki değer kaybının önemli etken olduğunu söyleyebiliriz. Endeksler arasında geçişkenliğin artması halinde TÜFE'deki seyir artarak devam edebilir. Politika faizinin enflasyonun üzerinde kalacağı vurgulanması sonrasında 12 Ağustos'ta gerçekleştirilecek olan TCMB PPK toplantısı yakından takip edilecek. Enflasyondaki seyrin yaz boyunca devam etmesi faiz tartışmalarını artıracaktır. Buna ek olarak, delta varyantı kaynaklı vaka sayılarının artmasıyla birlikte tekrardan kapanma haberlerinin açıklanması ekonomiler üzerindeki stresi artırıyor. Eylül ayı itibarıyla FED'in varlık programında değişikliğe gitmesi ve faiz artışı ortamına piyasaları hazırlaması gelişmekte olan ülke piyasalarında önemli etkiye sahip olacaktır.

ABD'de gözler Cuma günü açıklanacak olan Tarım dışı istihdam verisinde. FED yönetimi kurulu üyesi Bowman, işgücü piyasasının covid-19 salgının etkilerinden kurtulmasının zaman alacağını söyledi. Açıklanan son istihdam rakamlarına bakıldığında delta varyantı kaynaklı endişelerle beraber eski seviyenin çok altında olduğu görülüyor. Salgının dönemi etkileri hala sürdürürken ABD ekonomisindeki işsiz sayısının 10 milyon civarında olduğu konuşuluyor. ABD tahvil getirilerindeki geri çekilme devam ediyor. Yaşanan gelişmeler sonrasında 1,14 seviyelerini gören 10 yıllık ABD tahvilleri için seyrin devam etmesi bekleniyor.

Delta varyantının etkisi her geçen gün daha da artmaya devam ediyor. Ülkemizde vaka sayıları artmaya devam ediyor. Sağlık bakanlığı verilerine göre yeni hasta sayısı 24.832 olurken 126 vatandaşımız hayatını kaybetti. Vefat eden kişi sayısındaki artış endişeleri artırıyor.

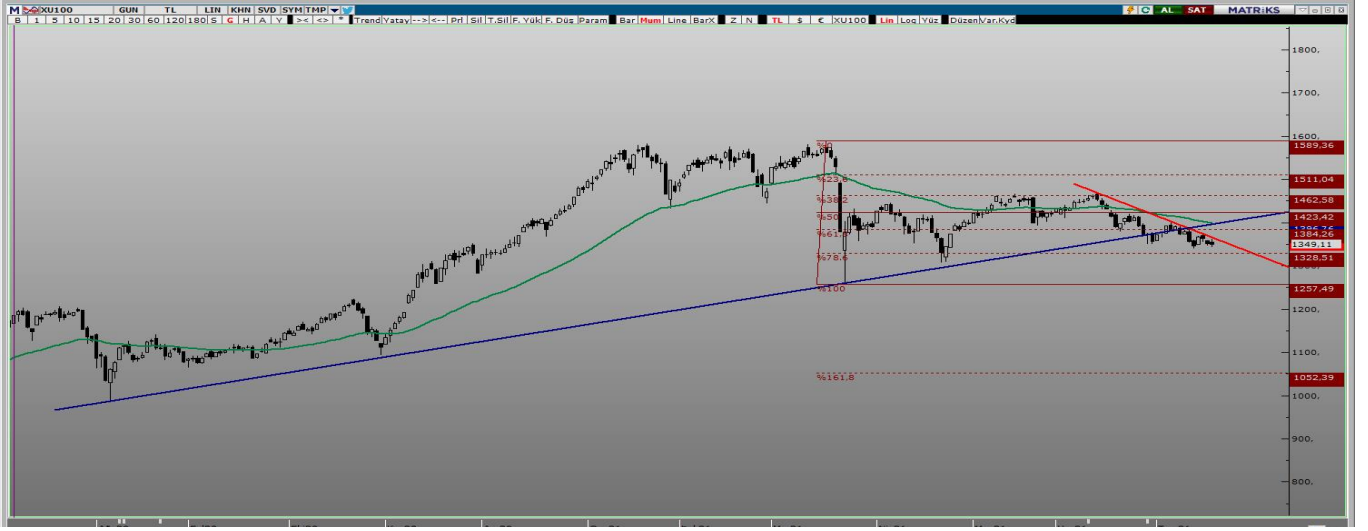
**EKONOMİK TAKVİM**

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
11:00	Avrupa Böl.	**	Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	60.4	58.3	Temmuz
11:30	GBP	***	Bileşik PMI	57.7	62.2	Temmuz
17:00	ABD	***	İmalat Dışı PMI	0.605	0.601	Temmuz
17:30	ABD	***	Ham Petrol Stokları	-3.102M	-4.089M	



XU100

4 Ağustos 2021



Endeks geçen önceki günü %0.65 yükselişle 1.408,81 seviyesinde tamamladı. 15.1 milyar TL işlem hacminin olduğu günde bankacılık endeksi %1.87, sanayi endeksi %0.52 yükseldi. Haftanın ikinci işlem gününde yurt dışında devam eden yükselişlerle alıcılı bir başlangıç yapan endeks devamında yine riskli varlıklarda yaşanan iştahla potansiyelini korudu. Kapanışın ise bu defa 1.400 seviyesi üzerinde gerçekleştiğini gördük. Bugün yurt dışında beklenen hizmet PMI ve ADP özel sektör istihdam veri akışı eşliğindeki hareketler endekste de etkili olacaktır. Bu gelişmelere göre bugün 1.415 direnci üzerinde geçilebilirse 1.430 ve 1.445 seviyelerine doğru hedefler takibimizde olacak. Zaman zaman oluşabilecek geri çekilmelerde 1.385 desteği tepki için izlenmeli.

**Destekler: 1.400 / 1.385 / 1.365**

**Dirençler: 1.415 / 1.430 / 1.445**



ENDEKS 30 KONTRATI

4 Ağustos 2021



Ağustos ayı vadeli kontrat önceki işlem gününü %1.07 yükselişle 1.533,75 seviyesinde tamamladı. Endekste alıcılı açılış ardından yukarı yönlü hareket etme eğilimi kontratta da yukarı yönlü hareketin oluşmasını sağlayarak 100 günlük üssel hareketli ortalamının test edilmesine imkan verdi. Yurt dışı borsalarla paralel seyir izleyen yurt içi piyasalardaki bu eğilim nedeniyle kontratta gün içerisinde oluşan yükselişte 1.535 ile hedefimizdeki ilk direnç seviyesi hedefi test edilse de kapanış bu seviye yakınlarında oluştu. Bugün virüste artan vaka sayılarına bağlı endişeler ve ABD eksenli veri akışları fiyatlamalara etki etmeyi sürdürebilir. 1.535 direnci üzerinde tutunma oluşmadığı sürece bu seviye altında kısmi aşağı yönlü baskının oluşmasını bekleriz.

**Destekler: 1.515 / 1.505 / 1.480**

**Dirençler: 1.535 / 1.545 / 1.560**



**USD/TRY KONTRATI**

**4 Ağustos 2021**



Ağustos vadeli kontrat önceki günü %0.67 düşüşle 8.5453 seviyesinde tamamladı. Dün Dolar endeksinde 92.0 seviyelerinde kararsız seyir hakimken spot kur enflasyon verisi ardından 8.30 seviyesinin altına geçerek 8.2980 seviyesini test etti fakat buradan tepki alımları geldi. Kontratda da bu bağlamda aşağı yönlü hareketler yaşandı. Türk Lirası için enflasyon, delta varyantı, FED ve ABD veri akışları ön planda kalmaya devam edecek. Teknik açıdan incelendiğinde yukarı yönlü hareketin devamı durumunda 8.55 aşılabilirse 8.57 ve 8,62 TL direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Satış baskısının devamı durumunda ise 8,52-8.47 TL destek seviyelerinin test edilmesi beklenebilir.

**Destekler: 8.5200 / 8.4700 / 8.4200**

**Dirençler: 8.5700 / 8.6200 / 8.6600**



**ONS ALTIN KONTRATI**

**4 Ağustos 2021**



Ağustos vadeli kontrat önceki günü %0.22 düşüşle 1.812,15 Dolar seviyesinde tamamladı. Altın fiyatları yatırımcıların bu haftanın sonlarına doğru açıklanacak ABD istihdam verilerinin öncesinde beklemede kalması ve verinin FED'in varlık alım programında ne zaman kısıntı yapacağına dair zaman çizelgesini etkilemesini değerlendirilmesiyle dün düştü. Bu görünümde ons Altın fiyatlarının dün 1.825 Dolar seviyesine kadar yükseliş yaşadığı gözlemlendi. Bu fiyatlamaya göre kontrat tarafında da benzer hareketlerin yaşandığını izliyoruz. Bugün beklenen ABD özel sektör istihdam raporu ile Altın fiyatlarında hareketlilik devam edebilir. 1.809 Dolar ilk desteği üzerinde tutunma sürebildiği müddetçe gelebilecek tepki alımları değerlendirilebilir.

**Destekler: 1.809 / 1.800 / 1.790**

**Dirençler: 1.825 / 1.835 / 1.845**

**HİSSE HABERLERİ****4 Ağustos 2021**

**IDGYO:**(IDGYO) payında 04/08/2021 tarihinden itibaren 1 ay süreyle mevcut "Açığa Satış Yasağı"na ilave olarak "Kredili İşlem Yasağı" ve "Emir İptali, Miktar Azaltımı ve Fiyat Kötüleştirmenin Yasaklanması" önleyici tedbirleri uygulanacaktır. Tedbirlerin uygulanacağı son tarih 03/09/2021'dir."

**ORGE:** Orge Enerji, Dudullu-Bostancı Metro Projesinde ilave iş alınmasına yönelik sözleşme imzaladı.

**AYGAZ:** Aygaz, Aykargo'nun sermayesinin %45'ini 15,98 milyon TL bedelle Koç Holding'e devretti.

**TTRAK:**Türk Traktör, Ankara ve Erenler fabrikalarında, yıllık planlı bakım/onarım çalışmaları nedeni ile 9-21 Ağustos arasında üretime ara verecek.

**ITTH:** İttifak Holding bağlı ortaklığı İmaş Makina halka arz kararı aldı.1989 yılında kurulan İMAŞ MAKİNA tahıl değirmenciliği sektöründe Milleral, yem değirmenciliği sektöründe Viteral, şerit ve daire testere tezgahları sektöründe Cuteral ve çelik konstrüksiyon sektöründe Sternal markalarıyla faaliyet göstermekte olup 30.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin %72,69 'luk kısmı İttifak Holding A.Ş.'ye, %17,31 'lik kısmı bağlı ortaklığımız Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye, %10' luk kısmı Noya Çelik A.Ş.'ye ait paylardan oluşmaktadır. "

**CRFSA:** Carrefoursa, finansal borçluluğunun azaltılması, özkaynaklarının güçlendirilmesi ve finansman giderlerinin etkisinin azaltılarak karlılığın desteklenmesi amaçlarıyla çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortaklarımızın yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın ve tamamı nakden karşılanmak üzere artırılmasına yönelik çalışmalara başlanmasına karar verdi.

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

Hazırlayan; Barış ÜRKÜN  
Araştırma Müdürü

     /ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

**İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis**

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256  
34485 Sarıyer/İstanbul  
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66  
Fax: +90 212 290 21 41  
Whatsapp: +90 539 769 63 84  
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr

**ÇORUM / Şube**

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Eğridere Çarşısı No: 17  
Merkez/Çorum  
Tel: +90 364 211 10 19  
Fax: +90 212 290 21 41  
Whatsapp: +90 539 769 63 84  
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr