

**ENFLASYON ÖNCESİ SON FİYATLAMALAR**

Borsa İstanbul haftanın ilk işlem gününde yüzde 0,48 artışla 1.399,65 puandan kapatırken işlem hacmi 12.7 milyar TL oldu. Bilanço dönemi etkisini devam ettirirken yurtdışındaki gelişmelere paralel olarak Dolar/TL'de geri çekilme devam ediyor. Bugün açıklanacak olan Türkiye enflasyon verisi yakından takip edilecek.

TCMB geçtiğimiz hafta yılın III. Enflasyon raporunu yayınladı. Rapora göre, 2021 yıl sonundaki enflasyon tahmini yüzde 12,2'den 14,1'e, 2022 yıl sonunda yüzde 7,5 olan tahmin yüzde 7,8'e yükseltildi. Yılın son çeyreğinde enflasyonda belirli bir şekilde düşüş eğiliminin görüleceği belirtildi ve yılın geri kalanında cari fazlanın oluşacağına yönelik beklentiler yinelendi. Uygulanmakta olan politika faizinin enflasyon oranı üzerinde kalmaya devam edeceğine dikkat çekildi ve atılan sıkı para politikası adımlarının sonuç vermeye başladığı aktarıldı. Enflasyondaki son zamanlarda görülen yukarı yönlü harekete ilişkin olarak ise küresel piyasalarda yaşanan gelişmelerin önemli etkisi olduğunu ve tahminlerinin daha erken enflasyon oranında düşüş beklendiklerinin altını çizdi. Başkan Kavcıoğlu toplantıdaki ÜFE yükselince TÜFE'nin de yükseleceği algısının yaratılıyor olacağına ilişkin söylemleri dikkat çekti. Son zamanlarda ÜFE-TÜFE makasının açılmasıyla birlikte uzmanlar oluşan bu farkın geçişken olduğu ve ilerleyen dönemlerde TÜFE'ye yansıtacağı konusunda fikir birliği sunuyor. Politika faizinin enflasyon oranının üzerinde belirleneceğini vurgulanması üzerine bugün açıklanacak verinin beklentinin üzerinde gelmesi ile reel faiz oranı daralacak ve tekrardan faiz artışı konuşulmaya başlayacaktır. Küresel ölçekte artmakta olan tüketici fiyatlarının nasıl engelleneceği ise yakından takip ediliyor.

Son zamanlarda ABD'de açıklanan verilerde yaşanan sürpriz gelişmeler ekonomi üzerindeki endişeleri artırıyor. Dün açıklanan ABD ISM İmalat Sektörü PMI beklenti 60,8 iken 59,5 olarak açıklandı. Ekonomik toparlanmanın son aylarda duraksadığı görülürken çeşitli kurumlardan büyüme rakamlarına ilişkin aşağı yönlü revizyonların yapıldığı görülüyor. ABD 10 yıllık tahvil getirilerinde görülen sert geri çekilme ile 1,17 seviyesinin altına görmesi endişeleri artırıyor. Yılın ilk çeyreğinde 1,70 seviyelerine dayanan veri piyasaları tehdit eden tahvillerde düşük büyüme ve enflasyon fiyatlaması net bir şekilde hissediliyor. Dolar/TL'deki geri çekilmeyi tahvil piyasasındaki oluşan duruma paralellik gösterdiğini söyleyebiliriz. Ülke risk primimiz yaşanan gelişmeler sonrası yatay seyri koruyor.

Delta varyantı ile koronavirüs vakaları artış göstermeye devam ediyor. ABD Başkanı Joe Biden, artan covid-19 vaka sayıları ile başa çıkmaya hiçbir zaman olmadıkları kadar hazırlıklı olduklarını belirtirken geçtiğimiz yıldan farklı olarak karar almada daha özgür olduklarını dile getirdi. Ülkemizdeki koronavirüs salgınındaki vaka sayısı trendini koruyor. Son açıklanan veriye göre yeni vaka sayısı 22.898 olurken 91 vatandaşımız hayatını kaybetti. Toplumun yüzde 33'ü ise iki doz aşılama tamamlanmış halde. Dün itibarıyla 228.469 doz aşı yapıldı.

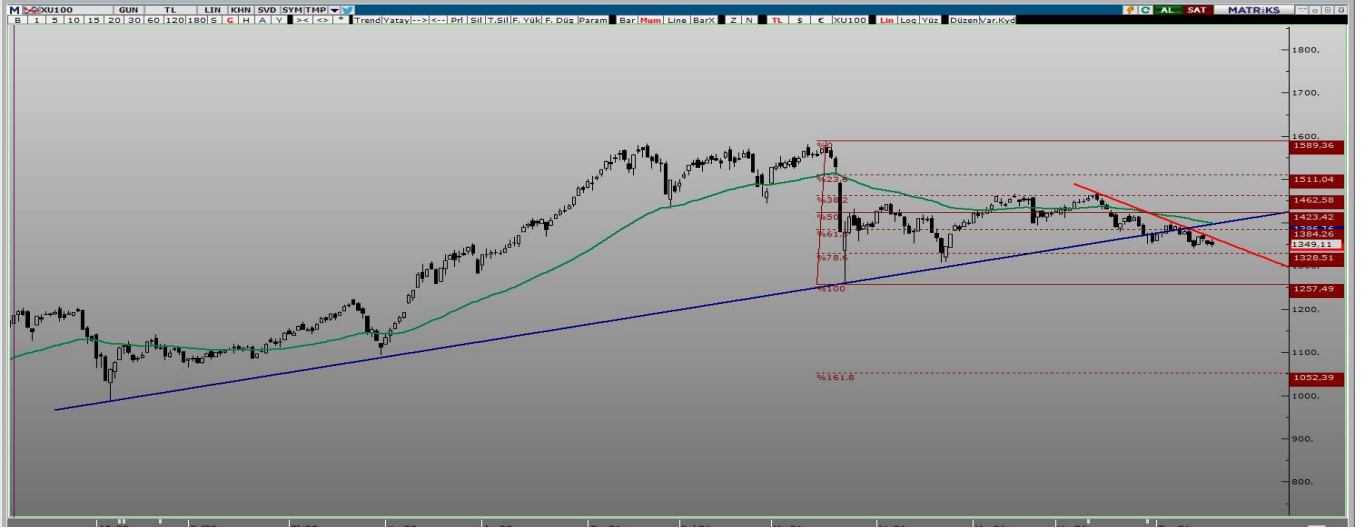
**EKONOMİK TAKVİM**

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	Türkiye	***	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	18,50%	17,53%	Temmuz
11:00	Avrupa Bölg.	***	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Aylık)	1,54%	1,94%	Temmuz
17:00	ABD	***	Fabrika Siparişleri (Aylık)	1,0%	1,7%	Haziran



XU100

3 Ağustos 2021



Endeks geçen önceki günü %0.48 yükselişle 1.399,65 seviyesinde tamamladı. 12.7 milyar TL işlem hacminin olduğu günde bankacılık endeksi %0.71, sanayi endeksi %0.45 yükseldi. Haftanın ilk işlem gününde yurt dışındaki yükselişlerle alıcılı bir başlangıç yapan endeks devamında yine riskli varlıklarda yaşanan iştahla potansiyelini korudu. Kapanışa baktığımızda ise hemen 1.400 altında gerçekleştiğini gördük. Bugün yurt içi enflasyon verisi ile yurt dışında beklenen veri akışı eşliğindeki hareketler endekste de etkili olacaktır. Bu gelişmelere göre bugün 1.405 direnci üzerinde geçilebilirse 1.415 ve 1.430 seviyelerine doğru hedefler takibimizde olacak. Zaman zaman oluşabilecek geri çekilmelerde 1.385 desteği tepki için izlenmeli.

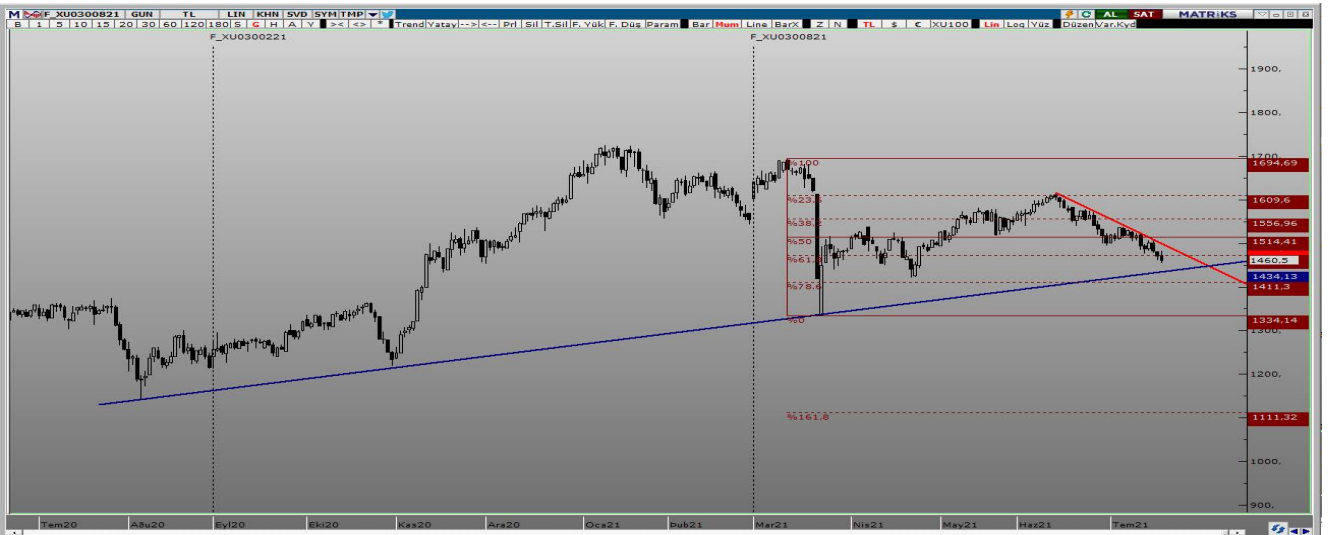
**Destekler: 1.385 / 1.365 / 1.345**

**Dirençler: 1.400 / 1.415 / 1.430**



ENDEKS 30 KONTRATI

3 Ağustos 2021



Ağustos ayı vadeli kontrat önceki işlem gününün %0.02 düşüşle 1.517,50 seviyesinde tamamladı. Endekste alıcılı açılış ardından yukarı yönlü hareket etme eğilimi kontratta da yukarı yönlü hareketin oluşmasını sağlasa da kapanış gelen satışla yatay kapanış gerçekleşti. Yurt dışı borsalarla paralel seyir izleyen yurt içi piyasalardaki bu eğilim nedeniyle kontratta gün içerisinde oluşan yükselişte 1.533 ile hedefimizdeki ilk direnç seviyesi hedefi test edilse de kapanış bu seviyenin altında oluştu. Bugün virüste artan vaka sayılarına bağlı endişeler ve ABD eksenli veri akışları fiyatlamalara etki etmeyi sürdürebilir. 1.533 direnci üzerinde tutunma oluşmadığı sürece bu seviye altında kısmi aşağı yönlü baskının oluşmasını bekleriz.

**Destekler: 1.515 / 1.505 / 1.480**

**Dirençler: 1.533 / 1.545 / 1.560**



**USD/TRY KONTRATI**

**3 Ağustos 2021**



Ağustos vadeli kontrat önceki günü %0.98 düşüşle 8.4882 seviyesinde tamamladı. Dün Dolar endeksinde 92.0 seviyelerinde kararsız seyir hakimken spot kur 8.40 seviyesinin altına geçerek 8.33 seviyesini test etti. Kontratta da bu bağlamda aşağı yönlü hareketler yaşandı. Türk Lirası için delta varyantı ve FED ve ABD veri akışları ön planda kalmaya devam edecek. Teknik açıdan incelendiğinde yukarı yönlü hareketin oluşması durumunda 8.52 ve 8.55 TL direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Satış baskısının devamı durumunda ise 8,47-8.42 TL destek seviyelerinin test edilmesi beklenebilir.

**Destekler: 8.4700 / 8.4200 / 8.3900**

**Dirençler: 8,5200 / 8,5500 / 8,6000**



**ONS ALTIN KONTRATI**

**3 Ağustos 2021**



Ağustos vadeli kontrat önceki günü %0.18 düşüşle 1.816,15 Dolar seviyesinde tamamladı. Altın fiyatları Pazartesi günü, doların sabit kalması ve yatırımcıların işgücü piyasasının sağlığını ölçmek için aylık ABD istihdam verilerini beklemede kalmasıyla düştü. Bu görünümde ons Altın fiyatlarının dün 1.835 Dolar seviyesine kadar yükseliş yaşadığı gözlemlendi. Bu fiyatlamaya göre kontrat tarafında da benzer hareketlerin yaşandığını izliyoruz. Bugün beklenen ABD istihdam raporu ile Altın fiyatlarında hareketlilik devam edebilir. 1.810 Dolar ilk desteği üzerinde tutunma sürebildiği müddetçe gelebilecek alımlar değerlendirilebilir.

**Destekler: 1.810 / 1.800 / 1.790**

**Dirençler: 1.835 / 1.845 / 1.860**

**HİSSE HABERLERİ****3 Ağustos 2021**

**GEREL:** Kamerun Cumhuriyetinde kurulu Musaac ile hastane inşaatı işi kapsamında yaklaşık 29,76 milyon euro bedelli 3 adet sözleşme imzaladı.

**GENİL:** Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Şirket) 68.750.000 TL nominal değerli paylarının halka arzı tamamlanmış olup, Şirketin sermayesini temsil eden 300.000.000 TL nominal değerli payları Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesi çerçevesinde kota alınmıştır. Halka arz edilen Şirket payları 05/08/2021 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 10,75 TL/pay baz fiyat, "GENİL.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır. İlgili sırada maksimum emir değeri 3.000.000 TL olarak belirlenmiştir."

**KORDS:** ABD'deki iştiraki Kordsa Inc. Axiom Materials'ın azınlık paylarını alarak tek ortağı konumuna geldi.

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