

**BİLANÇO ETKİSİ DEVAM EDİYOR**

Borsa İstanbul geçtiğimiz haftayı yüzde 1,06 yükselişle tamamlarken yukarı yönlü harekette açıklanan güçlü bilançolar etkili oldu. Bankacılık hisselerinden Garanti ve Yapı Kredi'nin bilançoları beklentinin üzerinde gelmesi Borsa İstanbul'un seyrine olumlu katkı sağladı. Bilançolar açıklanmaya devam edecek.

Geçtiğimiz haftanın önemli gelişmelerinden olan TCMB Enflasyon raporu açıklandı. 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. 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. Delta varyantı ile vaka sayılarının tekrardan artış göstermesine ilişkin ise aşılamanın önemine değinen Başkan Kavcıoğlu, aşılamanın hızlanmasının ekonomi üzerindeki riskleri azaltacağını söyledi. Bu hafta açıklanacak olan Temmuz ayı enflasyon verisi piyasa tarafından yakından takip edilecek. TCMB PPK toplantısında yaz ayları genelinde oynaklığın yaşanabileceği belirtilmişti. Artan enflasyon oranı sonrasında reel getiri azaltmakta olup, toplantı karar metninde sıklıkla dile getirilen politika faizinin enflasyon üzerinde oluşturulacağına dair ifadeler merakla takip edilecek.

Bir diğer önemli gelişme olan FOMC toplantısından beklentiye paralel bir kararın çıkması ve Başkan Powell'in yaptığı basın açıklamasındaki tutumu piyasalarda yükselişlere sebep oldu. Piyasalar, varlık alım programındaki değişikliğe odaklanmışken değişikliğin yapılmaması ve uygulamada değişikliğe gidilmeden önce piyasaya yönlendirme yapacağına ilişkin ifadelerin yinelenmesi, yatırımcılara derin bir nefes aldırdı. Toplantıdan çıkan sonuca rağmen St. Louis Fed Başkanı James Bullard ise FED'in varlık alımlarının sonlanması için doğru zamanda olduğu görüşünü tekrarladı. Varlık alım programının sonbaharda başlaması ve faiz artışı yapılması beklenen 2022 yılı ilk çeyreğine kadar sürecin tamamlanması gerektiğini belirtti. İkinci çeyrek rakamları birer birer açıklanırken ABD ekonomisi ikinci çeyrekte ekonomistler yüzde 8,4 büyüme beklerken yüzde 6,5 büyüme gösterdi. İkinci çeyrekte gerçekleşen büyüme ile GSYH salgın öncesi seviyeye dönmeyi başardı. Salgın sonrası yeniden açılma ve uygulanan ekonomik politikaların devamından dolayı ekonomistler yıl sonu büyüme tahminini yüzde 7 olarak gerçekleşmesini bekliyorlar. Büyümede yakalanan hız ABD tarihinde 1984'ten bu yana en hızlı büyüme olacak.

Hafta genelinde bakılacak olursa yurtiçi piyasaların en önemli gelişmeleri açıklanacak olan enflasyon oranı ile bilançolar olacakken yurtdışında ise gelişmiş ülke PMI verileri ile ABD tarım dışı istihdam verisi yakından takip edilecek. Koronavirüs vakalarının dünya genelinde artmaya devam etmesi ülkeler üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor.

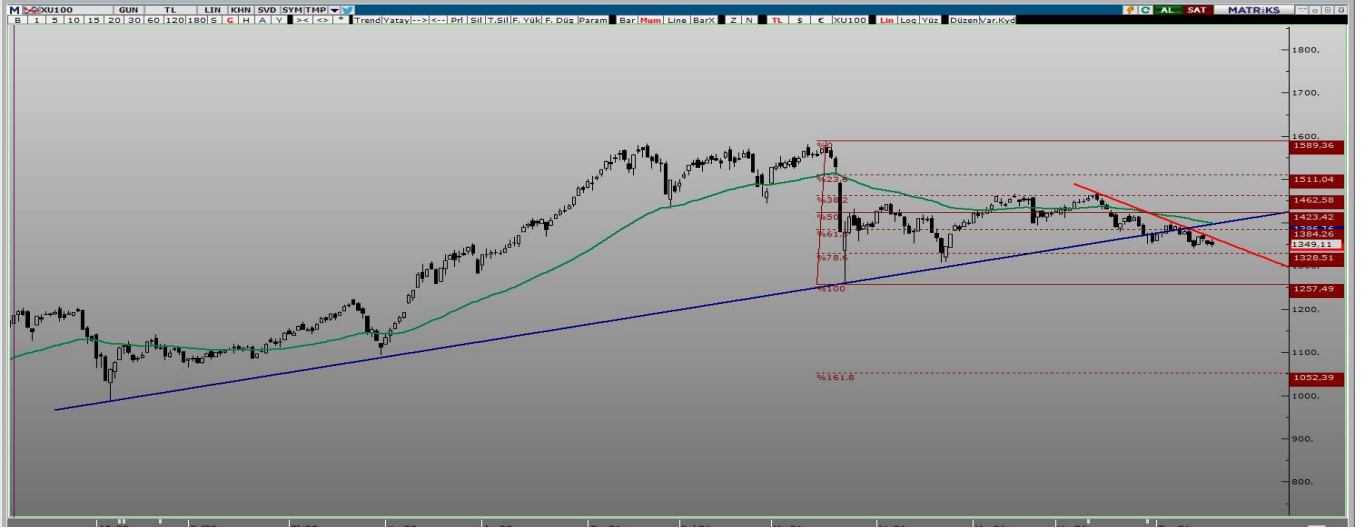
EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:55	Almanya	***	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	65,6	65,6	Temmuz
11:00	Avrupa Bölğ.	***	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	62,6	63,4	Temmuz
11:30	İngiltere	***	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) (Tem)	60,4	63,9	Temmuz
17:00	ABD	***	ISM İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	60,9	60,6	Temmuz



XU100

2 Ağustos 2021



Endeks geçen Cuma gününü %0.09 yükselişle 1.392,91 seviyesinde tamamladı. 11.6 milyar TL işlem hacminin olduğu günde bankacılık endeksi %1.56 yükselirken, sanayi endeksi %0.08 düştü. Haftanın son işlem gününde endekste yurt dışındaki satış baskısıyla satıcı bir başlangıç oluşsa da gün kapanışına doğru kayıpların geri alınabildiği gözlemlendi. Riskli varlıklar üzerinde hem delta varyantı etkisi hem FED'in etkisi (James Bullard açıklamaları) ve hem de bugünkü PMI verileri ile beklenecek tarım dışı istihdam verisi etkili olacaktır. Bu gelişmelere göre de bugün itibarıyla belli başlı direnç seviyelerinin aşılmasının ardından olası geri çekilmelerde 1.380 ve 1.360 destekleri üzerinde tutunma sürdükçe 1.400 ilk direnci aşılabilirse 1.414 hedefi test edilebilir.

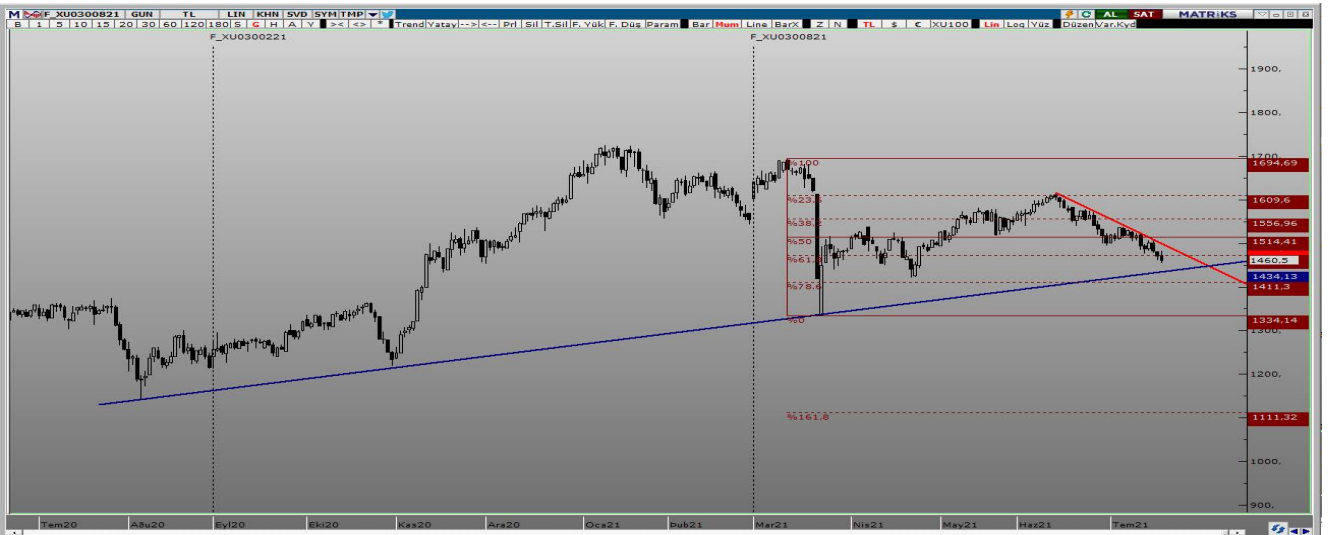
Destekler: 1.380 / 1.360 / 1.345

Dirençler: 1.400 / 1.414 / 1.425



ENDEKS 30 KONTRATI

2 Ağustos 2021



Ağustos ayı vadeli kontrat önceki işlem gününü %0.33 düşüşle 1.517,75 seviyesinde tamamladı. Endekste önce satıcı ardından yukarı yönlü hareket etme eğilimi kontratta yukarı yönlü hareketin oluşmasını sağlasa da kapanış düşüşle tamamlandı. Yurt dışı borsalarla paralel seyir izleyen yurt içi piyasalardaki bu eğilim nedeniyle kontratta gün içerisinde oluşan yükselişte 1.525 son direnç seviyesi hedefine tekrar yaklaşıldı ve kapanış bu seviyenin hemen altında gerçekleşti. Bugün virüste artan vaka sayılarına bağlı endişeler ve ABD eksenli veri akışları fiyatlamalara etki etmeyi sürdürebilir. 1.532 direnci üzerinde tutunma oluşmadığı sürece bu seviye altında aşağı yönlü baskının oluşmasını bekleriz.

Destekler: 1.515 / 1.505 / 1.480

Dirençler: 1.532 / 1.545 / 1.560



USD/TRY KONTRATI

2 Ağustos 2021



Ağustos vadeli kontrat önceki günü %0.37 düşüyle 8.5720 seviyesinde tamamladı. Dün Dolar endeksi toparlanma gösterse de spot kur 8.40 seviyesinin altına geçerek 8.3980 seviyesini test etti. Kontratı 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 8.63 ve 8,70 TL direnç seviyelerinin takip edilmesi gerekiyor. Satış baskısının görülmesi durumunda ise 8,55 altında 8,50-8.42 TL destek seviyelerinin test edilmesi beklenebilir.

Destekler: 8.5500 / 8.5000 / 8.4200

Dirençler: 8,6300 / 8,7000 / 8,8000



ONS ALTIN KONTRATI

2 Ağustos 2021



Ağustos vadeli kontrat önceki günü %0.53 düşüyle 1.829,10 Dolar seviyesinde tamamladı. Altın fiyatları, ABD Fed Başkanı Jerome Powell'in şu an için bir faiz artırımını olmayacağına dair güvence vermesinin teşvik ettiği değerli metalin kısa süreli rallisini azaltan güçlü dolarla birlikte Cuma günü geriledi. Bu görünümde ons Altın fiyatlarının dün 1.832 Dolar seviyesine kadar yükseliş yaşadığı gözlemlendi. Bu fiyatlamaya göre kontrat tarafında da benzer hareketlerin yaşandığını izliyoruz. Bugün FED sonrası PMI veri akışı ile beklenen ABD istihdam raporu ile Altın fiyatlarında hareketlilik devam edebilir. 1.815 Dolar ilk desteği üzerinde tutunma sürebildiği müddetçe gelebilecek alımlar değerlendirilebilir.

Destekler: 1.815 / 1.810 / 1.800

Dirençler: 1.834 / 1.845 / 1.860

**HİSSE HABERLERİ****2 Ağustos 2021**

YKBNK: Yapı Kredi Bankası, 2021 yılına ilişkin bazı beklentilerinde revizyona gitti. Kredi mevduat oranı yüzde 110'un altında, sermaye yeterlilik oranı yüzde 16'nın üzerinde olarak teyit edilirken, TL kredi büyümesi yüksek onlu seviyelerden düşük yirmili seviyelere yukarı yönlü, net faiz marjı (TÜFEX Etkisi Hariç) -30 baz puan civarından -50 baz puan civarına aşağı yönlü, komisyon gelirleri orda onlu seviyelerden orta yirmili seviyelere yukarı yönlü revize edildi. Takipteki kredi oranı yüzde 7'nin altında olarak teyit edilirken, toplam kredi riski maliyeti 200 baz puanın altından 150 baz puanın altına aşağı yönlü revize edildi.

OTKAR: Otokar, ticari ve savunma sanayiindeki araç teslimatlarıyla 2021'in ilk yarısında cirosunu geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 64 artırdı. Yılın ilk yarısını 1,9 milyar TL'lik ciro ile kapatan şirket, ihracatını geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 37 büyüttü. Otokar'ın ilk 6 aydaki ihracatı 152 milyon USD ve net kârı 396,5 milyon TL olarak gerçekleşti.

AKBNK: Asya Altyapı Yatırım Bankası ile 100 milyon dolar kredi sözleşmesi imzaladı.

KORDS: Brezilya'da 2003'ten günümüze kadar devam eden çifte vergilendirmeye yönelik davaların olumlu sonuçlandığını bildirdi.

BIOEN: Bağlı ortaklığı İzmir Doğu Star Elektrik Üretim'in işletmecisi olduğu Bergama Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisi için kısmi kabul alındı.

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