



### BAYRAM TATİLİ SONRASINDA GÖZLER ENFLASYON VERİSİNDE

Fitch Ratings, kamu finansmanındaki bozulma ve inandırıcı bir mali konsolidasyon planı olmamasının altını çizerek, ABD'nin not görünümünü "durağan"dan "negatif"e çekti. Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Cuma günü yaptığı açıklamaya göre ABD'nin not görünümünü "durağan"dan "negatif"e çekti. Bu durum, Washington'daki yasa yapıcıların pandeminin ekonomik etkileriyle mücadelede daha fazla harcama yapmayı değerlendirdiği bir dönemde ABD'nin kötüleşen kamu maliyesine dikkat çekiyor. Açıklama notunda ABD'nin kamu finansmanındaki bozulmanın ve inandırıcı bir mali konsolidasyon planı olmadığı için altını çizen Fitch, ülke notunu değiştirmeyerek "AAA" seviyesinde bıraktı. Fitch'in değerlendirmesinde "Yüksek mali açık ve borç, koronavirüsün neden olduğu büyük ekonomik şok öncesinde halihazırda orta vadeli bir yükseliş patikası izliyordu. ABD'nin geleneksel kredi gücü aşınmaya başladı." dendi.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, Pazar günü yaptığı açıklamada, ABD'de hızla artan tasarruf oranının devletin koronavirüsten dolayı işini kaybedenlere destek sağlama imkanı getirdiğini ve "sert" bir karantinanın daha hızlı bir toparlanma getirebileceğini söyledi. Kashkari, CBS televizyonunun "Face the Nation" programına yaptığı değerlendirmede, Amerikalıların pandemi döneminde dışarı çıkmamalarından dolayı daha fazla tasarruf yaptığını ve sonuç olarak, ilave mali destek için yurt dışından daha az borçlanma ihtiyacının olacağını kaydetti. Kashkari, "Bu nedenle, tarihi anlamda çok fazla borçlanmaya gidilmesinden dolayı endişe duyuyoruz, ancak daha fazla tasarruf yapıyoruz. Bu, Kongre'nin en fazla zarar gören kesime destekte bulunması için daha fazla kaynağa sahip olduğu anlamına geliyor" dedi.

Euro Bölgesi'nde fabrikalar Temmuz'da ilk açıklanan veriden daha güçlü bir geri dönüş yaptı. Bölgede imalat sektörü bir buçuk yıldan bu yana ilk kez büyüdü. IHS Markit'in açıkladığı imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) 51.8 ile ilk veriyi aşarken, tüketici ürünleri özellikle iyi performans gösterdi. Haziran verisi 47.4 değerini almıştı. Sektördeki şirketler biriken işlerin azalmayı sürdürdüğünü ve art arda 15. ayda da iş gücünü azaltmaya devam ettiklerini bildirdi. Avrupa'nın en büyük ekonomisi Almanya'da imalat PMI Temmuz'da ilk açıklanan veriyi aştı. Ancak PMI raporu iş gücünde ciddi azaltmalar olduğunu gösteriyor.

Japonya ekonomisi yılın ilk çeyreğinde bir önceki üç aylık döneme kıyasla yıllıklandırılmış olarak yüzde 2.2 küçüldü. Kabine Ofisi tarafından dün yapılan açıklamaya göre Japonya ekonomisi ilk çeyrekte 2019'un son üç aylık dönemine kıyasla yıllıklandırılmış olarak yüzde 2.2 daraldı. İşletme yatırımlarına ilişkin rakamlar beklenenden daha güçlü geldi. Maliye Bakanlığı'nın, pandemiyle mücadele eden şirketlerin düşük katılımı nedeniyle ilk anket sonuçlarının yetersiz görülmesinin ardından geçen hafta sermaye harcamaları verisini güncellemesi sonrasında ekonomistler yüzde 2.8'lik küçülme bekliyordu.

Petrol fiyatları, OPEC + koalisyonun, birçok ülkenin koronavirüs pandemisini kontrol altına almakta güçlük çektiği bir ortamda küresel piyasaya daha fazla ham petrol vermeye başlamaları ile birlikte varil başına 40 dolara doğru geriledi. Büyük üretici ülkelerden oluşan OPEC + koalisyonu, tarihi üretim kısıntılarını azaltmaya başlamaları ile birlikte, bu ayın başından itibaren Temmuz ayına göre günlük yaklaşık 1.5 milyon varil daha fazla petrol üretecek. Rusya halihazırda geçen ay üretimi hafifçe artırmıştı.

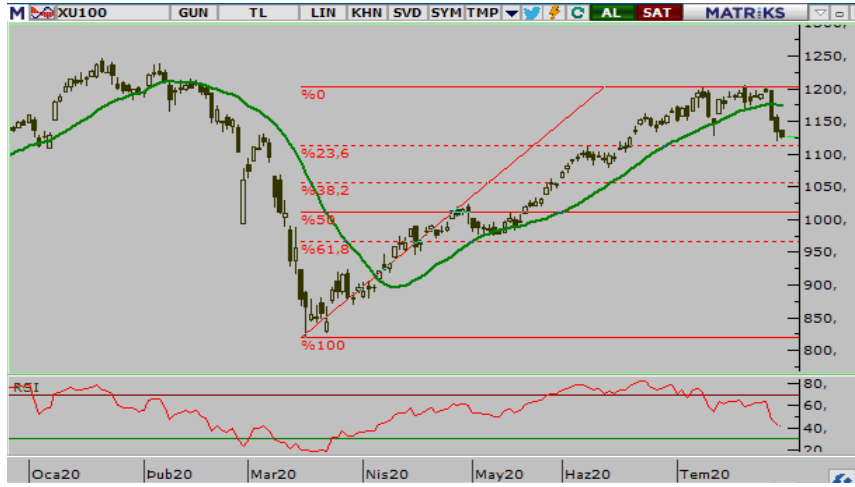
### EKONOMİK TAKVİM

| ZAMAN | ÜLKE         | ÖNEM | VERİ                | BEKLENTİ | ÖNCEKİ | PERİYOT |
|-------|--------------|------|---------------------|----------|--------|---------|
| 10:00 | Türkiye      | ***  | TÜFE                | 12,10%   | 12,62% | Temmuz  |
| 10:00 | Türkiye      | ***  | İmalat PMI Endeksi  |          | 53,90  | Temmuz  |
| 12:00 | Euro Bölgesi | **   | ÜFE                 | 0,5%     | -0,6%  | Haziran |
| 17:00 | ABD          | **   | Fabrika Siparişleri | 5,0%     | 8,0%   | Haziran |
|       |              |      |                     |          |        |         |
|       |              |      |                     |          |        |         |
|       |              |      |                     |          |        |         |
|       |              |      |                     |          |        |         |



XU100

4 Ağustos 2020



### Teknik Analiz:

Güne yatay başlayan endeks gün içerisinde yaşadığı satışlarla günü eksiyle noktaladı. Endekste satış baskısının sürmesi halinde 1.124 ve 1.120 destek seviyeleri test edilebilir. Yaşanılan sert geri çekilme sonrasında endekste tepki alımları görmemiz durumunda ise 1.130 ve 1.135 direnç seviyelerini takip edeceğiz.

**Destekler:** 1.124 / 1.120 / 1.115

**Dirençler:** 1.130 / 1.135 / 1.142

### Günün Gelişmeleri:

XU100 endeksi haftanın son işlem gününü %0.76 düşüşle 1.127 seviyesinde tamamladı. 7.9 milyar TL işlem hacminin gerçekleştiği günde bankacılık endeksi %0.95 düşerken, sanayi endeksi ise %0.21 değer kaybetti.

Geçtiğimiz hafta genelinde Kurban Bayramı öncesinde endekste yaşanan ciddi satışlarla geri çekilme görmüştük. Geçtiğimiz haftaya ABD vadeli ve Asya piyasalarındaki pozitif görünüme eşlik ederek başlayan ve 1203 direnç seviyesini test eden BIST 100 endeksi sonrasında ise yönünü aşağı çevirmişti. Kurban Bayramı sonrasında haftanın ilk işlem gününde endekste geçtiğimiz hafta yaşanan satış baskısının devam edip etmeyeceğinin takip edeceğiz. Endekste satış baskısının devam etmesinden ziyade geçen hafta yaşanan ciddi geri çekilme sonrasında tepki alımları ile yükseliş görebiliriz.

Haftanın ilk işlem gününde piyasalarda oluşan fiyatlamaları yakından takip etmeyi sürdüreceğiz.



ENDEKS 30 KONTRATI

4 Ağustos 2020



### Teknik Analiz:

Güne yatay başlayan kontrat gün içerisinde yaşadığı satışlarla günü eksiyle noktaladı. Kontratta satış baskısının sürmesi halinde 1.255 ve 1.250 destek seviyeleri test edilebilir. Yaşanılan sert geri çekilme sonrasında kontratta tepki alımları görmemiz durumunda ise 1.262 ve 1.266 direnç seviyelerini takip edeceğiz.

**Destekler:** 1.255 / 1.250 / 1.246

**Dirençler:** 1.262 / 1.266 / 1.270

### Günün Gelişmeleri:

Ağustos ayı vadeli endeks 30 kontratı haftanın son işlem gününü %1.78 düşüşle 1.258 seviyesinde tamamladı.

Spot piyasa olduğu gibi Kurban Bayramı öncesinde geçtiğimiz haftanın genelini satış baskısı altında geçiren kontratta ciddi geri çekilmeler görmüştük. Kontratta yaşanan sert satışlar sonrasında olası tepki alımları görülebileceği gibi Kurban Bayramı tatili sonrasında satış baskısı da devam edebilir. Küresel bazda devam eden düşük faiz ortamı ile bir süre daha gelişmekte olan ülke borsalarında yükseliş trendini devam ettirebileceği gibi kontratta bozulan yükseliş trendinin devam etmesi için direnç seviyeleri üzerinde kalıcılık görmemiz gerekiyor. Kontratta geri çekilmenin sürmesi halinde 1.250 destek seviyesi oldukça kritik konumda bulunuyor.

Haftanın ilk işlem gününde piyasalarda oluşan fiyatlamaları yakından takip etmeyi sürdüreceğiz.



**USD/TRY KONTRATI**

**4 Ağustos 2020**



**Teknik Analiz:**

Güne yükselişle başlayan kontrat gün içerisinde yükseliş seyrini korudu ve günü artıda noktaladı. Kontratta yukarı yönlü hareketin devam etmesi durumunda 7.1250 ve 7.15 direnç seviyelerini takip edeceğiz. Olası geri çekilmeler yaşanması durumunda ise 7.0850 ve 7.07 destek seviyeleri söz konusu olabilir.

**Destekler:** 7.0850 / 7.0700 / 7.0500

**Dirençler:** 7.1250 / 7.1500 / 7.1650

**Günün Gelişmeleri:**

Ağustos ayı vadeli USDTRY kontratı haftanın son işlem gününü %0.69 yükselişle 7.1071 seviyesinde tamamladı.

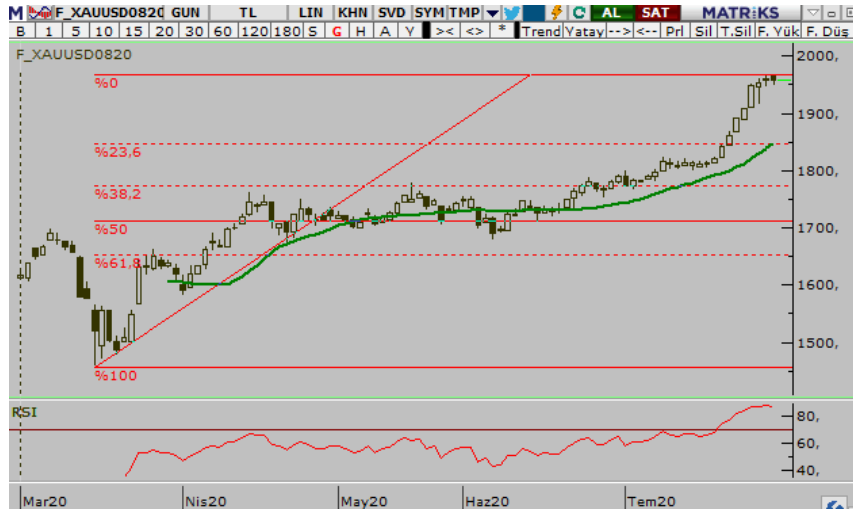
Haziran ayı ortasından Temmuz ayının son haftasına kadar yatay bandta hareket eden kontrat geçtiğimiz hafta başında yükselişe geçerek yatay bandını yukarı yönlü kırdı. Kontrattaki yükselişte son iki işlem gününde 94 seviyesine doğru yükselen ve bu seviyeyi test eden dolar endeksinin etkili olduğunu görüyoruz. Dolar endeksinde yükselişin sürmesi halinde hem spot hem de vadeli kontratta yükseliş devam edebilir. Bugün iç tarafta açıklanacak olan enflasyon verisi kontratta oynaklığı artırabilir. Hatırlamak gerekirse merkez bankası 2020 yıl sonu enflasyon tahminini yüzde 7,4'ten yüzde 8,9'a yükseltmişti.

Haftanın ilk işlem gününde piyasalarda oluşan fiyatlamaları yakından takip etmeyi sürdüreceğiz.



**ONS ALTIN KONTRATI**

**4 Ağustos 2020**



**Teknik Analiz:**

Güne yatay başlayan ve gün içerisinde 1965 dolara kadar yükselen kontrat günü azda olası ekside noktaladı. Kontratta yükselişin sürmesi halinde 1965 ve 1970 direnç seviyelerini takip edeceğiz. Olası aşağı yönlü hareketler görmemiz durumunda ise 1954 ve 1948 destek seviyeleri test edilebilir.

**Destekler:** 1954 / 1948 / 1942

**Dirençler:** 1965 / 1970 / 1981

**Günün Gelişmeleri:**

Ağustos ayı vadeli Altın kontratı, haftanın son işlem gününü %0.09 düşüşle 1959 seviyesinde tamamladı.

Ons tarihi zirvelerinde hareketini sürdürüyor. Dolar endeksinde gözlenen gerilemeye ek olarak ABD ve Avrupa Birliği'nden ek teşvik paketlerine dair beklentiler ve devam eden salgın endişeleri Ons'u yükseltmeye devam ediyor. ABD hükümetinin Çin'in Houston'daki konsolosluğunu kapatması için harekete geçmesi haberi sonrasında Çin'in ABD'nin konsolosluğunu kapatması için harekete geçmesi ABD ile Çin arasındaki gerilimi sıcak tutuyor. Son 4 ayın en düşük seviyesine gerileyen dolar endeksi Altın'ı desteklemeyi sürdürürken dolar endeksinde son iki işlem gününde görülen toparlanma Altın'ın yükseliş hızını kesti. İkinci dalga koronavirüs endişelerinden de destek bulmayı sürdüren kontratta yükseliş trendinin bu hafta da sürdüğünü görebiliriz.

Haftanın ilk işlem gününde piyasalarda oluşan fiyatlamaları yakından takip etmeyi sürdüreceğiz.

**HİSSE HABERLERİ****4 Ağustos 2020**

**ODAS:** Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu, JCR Eurasia Rating'in 30.07.2020 tarihli periyodik gözden geçirme çalışması kapsamında Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin kredi derecelendirme sürecinde, Uzun Vadeli Ulusal Notu "BBB (Trk)" seviyesinden yatırım yapılabilir seviyede kalınarak ve stabil görünüm korunarak "BBB- (Trk)" olarak revize edilmiştir.

**AKGUV:** Borsamız Ana Pazar'da işlem görmekte olan Akdeniz Yatırım Holding A.Ş.'nin mevcut "**AKGUV**" işlem kodu **04/08/2020** tarihinden itibaren geçerli olmak üzere "**AKYHO**" olarak değiştirilecektir.

**KRONT:** 2Ç20 bilançosunda 701 bin TL net kar açıkladı.

**KARTN ve JANTS** paylarında 04/08/2020 tarihli işlemlerden (seans başından) 18/08/2020 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır.

**CRDFA:** 2Ç20 bilançosunda 13 milyon TL net kar açıkladı.

**VESBE:** 2Ç20 bilançosunda 215 milyon TL net kar açıkladı.

**SKBNK:** 2Ç20 bilançosunda 2.5 milyon TL net kar açıkladı.

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