

BİST100: Savaş ve Bilanço Fiyatlamaları

Borsa İstanbul'da ikinci çeyrek bilanço sezonu devam ederken BİST100 endeksi temmuz ayını kayıpla kapatmaya hazırlanıyor. Altıncı ayına giren ABD-İran savaşının tetiklediği yüksek petrol fiyatları, enerji ithalatçısı konumundaki Türkiye'de de tıpkı dünya genelinde olduğu gibi enflasyon ve faiz beklentilerini yukarı yönlü baskıladı. Savaş sona erse dahi yüksek enerji fiyatlarının artçı etkilerinin boyutu ve kalıcılığına dair belirsizlik, sıkı finansal koşulların bir süre daha sürebileceği yönündeki beklentileri güçlendiriyor.

Sonuçlar açıklanmaya başlamadan önce savaşın mal-hizmet talebini ve maliyet kalemlerini olumsuz etkileyeceği öngörülüyordu; ancak bu beklentiler ilk etapta fiyatlara tam olarak yansımamıştı. 2Ç2026 sonuçlarının yaklaşmasıyla birlikte söz konusu beklentiler fiyatlanmaya başladı. Açıklanan sonuçlar da şirket değerlemelerinde aşağı yönlü revizyonları beraberinde getirdi. İkinci çeyreğe ilişkin sonuçların yalnızca küçük bir kısmı açıklanmış olsa da gelen az sayıdaki bilanço açıklanacak sonuçlara dair negatif beklentileri pekiştirdi. Bunun yanı sıra, yüksek çarpanlarla işlem gören hisselerdeki satışlar da endeks üzerinde ek baskı oluşturd.

Bu gelişmeler ışığında XU100'ün teknik görünümüne bakacak olursak: 144 günlük EMA seviyesi olan 13.480'in altına sarkan endekste düşüşün 12.850 seviyesine kadar devam edebileceği görülüyor. Açıklanacak şirket sonuçlarının operasyonel marjlarda beklentilerin ötesinde bir bozulmaya işaret etmesi halinde, endeks 12.850 seviyesinde destek bulmakta zorlanabilir; bu senaryoda 12.600-12.500 bandı menzile girecektir.

Öte yandan jeopolitik risklerin gevşeme eğilimi sürer ve şirket karları olumlu yönde sürpriz yaparsa, endeksin kayıplarını telafi ettiğini görebiliriz. Bu durumda yönün yukarı döndüğünü söyleyebilmemiz için öncelikle alçalan trend desteği olan 14.600 üzerinde kapanışlar gerekiyor. Bu direnç aşıldığında 15.200-15.800 zirveleri yeniden hedeflenebilir.



Emre Özdemir
Trive Yatırım Araştırma Uzmanı

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.