



MEKSA YATIRIM HAFTALIK BÜLTEN

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 164(% 1.73) puanlık yükseliş ile 9.685 seviyesinden ve 79.8 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada son günlerdeki düşüş hareketi tepki alımlarıyla karşılaştı. Banka hisseleri durgun görülürken primler daha çok sanayi hisselerinde oluştu. İşlem hacmi endeksteki prim düzeyine göre zayıftı. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde yatay seyir vardı.

Bu hafta açıklanacak TCMB ve Fed faiz kararları, dış piyasalar, ekonomik veriler, bilançolar, Ortadoğu kaynaklı gelişmeler yakından izlenen konu başlıkları. Borsa İstanbul'da görülen tepki yükselişi henüz güç kazanmış görülüyor. Hacim ve beklenti desteği henüz sağlanmış değil. Ancak zirve seviyelerinden uzaklaşmış olması ve olumsuz gelişmelerin belli ölçüde realize edilmesine bağlı olarak gelen tepki olarak görmek mümkün. Ancak bu haftaki ABD Merkez Bankası (Fed) toplantısından beklenen faiz indirimi piyasalar açısından olumlu algıya neden olabilir. Bir süredir piyasaların gündeminde ve fiyatlamaya konu olmasına rağmen Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) ardından Fed'in de bu sürece dahil olması önemli. TCMB'den ise faiz değişimi beklenmiyor. Bu açıdan piyasalar üzerindeki etkileri sınırlı kalabilir. Borsa İstanbul'da toparlanma çabaları sürebilir.

Dış piyasalarda iyimserlik devam ediyor. Olumlu havanın kaynağında ABD ve Avrupa (Fed, ECB) merkez bankalarının faiz indirim süreçleri var. Fed'in 18 Eylül toplantısında 25 baz puanlık indirimle bu sürece dahil olması bekleniyor. Beklentiler 25 baz puan indirim olarak bir süredir fiyatlamalara dahil edilmiş durumda. Geçen hafta ABD enflasyonu sonrası bu olasılık daha da arttı. Bu durum ABD ve Almanya borsalarında yükseliş görülürken ABD tahvil faizlerinde düşüş, euro değer kazanımı, altın fiyatları yükseliş eğilimleri korunuyor. Altında 2.531 dolar seviyesindeki zirve geçilerek yeni zirve oluşumları gözlemlendi. Dolardaki zayıflama ve ABD tahvil faizlerindeki düşüş altın fiyatlarını yukarı çekmeye devam ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.65, dolar endeksi 101.14, euro/dolar paritesi 1.1075, altının ons fiyatı 2.578 dolar, Brent petrol 71 doların altında haftayı kapattı. Petrolde, OPEC dışı ülkelerin üretimi artırması ve dünyanın en büyük petrol tüketicileri Çin ile ABD ekonomisindeki yavaşlamaya bağlı olarak talebin azalması arz fazlası endişelerini artırması fiyatlara baskı yapmaya devam ediyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste kanal desteğinden tepki alımları geldi. İlk destekler 9.640-9.600 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 9.500-9.420 olarak görülüyor. İlk dirençler ise 9.720 ve 9.800-9.850 seviyelerinde bulunuyor. Tepki çıkışlarının devamı için 9.850 geçilmeli. Sonraki dirençler 10.000 ve 10.190 seviyelerinde. Endekste dirençlerde satış denemeleri görülse de tepki yükselişinin devamı beklenebilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	28.470-28.40	30.00-30.40	28.20
EREGL	47.10-46.70	48.20-49.50	46.50
KCHOL	174.00-172.00	180.00-184.00	170.00
AYGAZ	145.00-143.00	148.00-150.50	142.00
EKGYO	11.20-11.00	11.40-11.90	10.90

TEKNİK VERİLER (16 Eylül Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Alfa Solar Enerji	Uşak Seramik	Borusan Boru Sanayi	Dyo Boya
Boğaziçi Beton Sanayi	RTA Laboratuvarları	Netaş Telekom.	Uyum Gıda
Enerjisa Enerji	Şok Marketler Ticaret	Batısöke Çimento	Albaraka Türk
Kron Teknoloji	Escort Teknoloji	Balatacılar Balatacılık	Bim Mağazalar
Kordsa Teknik Tekstil	Ray Sigorta	Granturk Holding	Demisaş Döküm
Sarkuysan	Naturel Gaz	Datagate Bilgisayar	Akçansa
Sasa Polyester	Koç Metalurji	T.Tuborg	Efor Çay Sanayi
Odaş Elektrik	Kervan Gıda	Avrasya Petrol ve Tur.	Akmerkez GMYO
Kereviş Gıda	Adel Kalemçilik	Ziraat GMYO	İzmir Demir Çelik
İndeks Bilgisayar	Ditaş Doğan	Şekerbank	İskenderun Demir Çelik
DÜZELTMEDEKİLER (SON 5 GÜNDE İŞLEM HACMI DÜŞENLER)	DİBE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ZİRVELERİNE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL)	ORTA VADELİ GÖSTERGELER (MACD GÖSTERGESİ AL VERENLER)
Lokman Hekim Sağlık	Çan2 Termik	Batısöke Çimento	Vakıflar Bankası
Selçuk Ecza Deposu	Penguen Gıda	T.Tuborg	Albaraka Türk
Dinamik Isı Makina Yalıtım	Aksu Enerji	Selçuk Ecza Deposu	Kalekim Kimyevi Maddeler
Jantsa Jant Sanayi	Pamel Elektrik	Hitit Bilgisayar	Şekerbank
Hatsan Gemi	Tat Gıda	Enka İnşaat	İş GMYO
Orçay Ortaköy Çay Sanayi	Hektaş	Gen İlaç	Karsan Otomotiv
Ege Profil	Ulusoy Un Sanayi	Karsan Otomotiv	Pegasus
Alcatel Lucent Teletaş	Ege Seramik	Balatacılar Balatacılık	Gözde Girişim
Koza Polyester	Trabzonspor Sportif	Dyo Boya	Selçuk Ecza Deposu
Ulusoy Elektrik	Bagfaş	Afyon Çimento	Alkim Kağıt

Yukarıdaki tablo teknik bir çalışma olup "Kesinlikle Tavsiye Niteliği Taşımaz"

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

11.00 Türkiye Bütçe Dengesi,
12.00 Euro Bölgesi Ticaret Dengesi,
15.30 ABD New York Empire State İmalat Endeksi,
Japonya Tatil – Yaşlılara Saygı Günü, Çin Tatil – Sonbahar Ortası Festivali.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **BNTAS;** %100 bedelli sermaye artırım. Yön.Kur. Kararı.
- ✓ **Oba Makarna,** Sakarya Hendek fabrikasında meydana gelen patlama hakkında açıklama yaptı. Meydana gelen elim olay neticesinde fabrikamızda oluşan hasara ilişkin rakam henüz belirlenmemiş olup, ilerleyen süreçte kamuoyu bilgisine sunulacaktır.
- ✓ **Durukan Şekerleme** payları 17 Eylül'den itibaren Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacak.



HAFTALIK BÜLTEN

Borsa İstanbul'da bir süredir talepteki zayıflamaya bağlı olarak düşüş hareketi korunuyor. Yerli yatırımcının yüksek faiz nedeniyle ilgisinin azalması, yabancı yatırımcıların yine yüksek faize bağlı olarak tahvil bonoyu tercih etmeleri ve hisse senetlerinde satıcı konumlarını sürdürmeleri, beklenti ve piyasayı taşıyacak beklenti ihtiyacı, ekonomideki yavaşlama, yılın ilk yarısına ait bilançoların zayıf gelmesi gibi birçok nedenle temmuz ayının ikinci yarısından bu yana BIST100 Endeksi'ne düşüş trendi hakim oldu. Ancak sayılan gelişmelerle olumsuzluğun belli ölçüde realize edildiğini, fiyatlara dahil olduğunu söylemek mümkün. Zirve seviyesinden yüzde 17 gibi bir uzaklaşma söz konusu. Ayrıca teknik analiz açısından bakacak olursak 9.200-9.300 bandında trend desteğinin geçtiği görülüyor. Cuma günkü tepki çıkışının sebebini biraz da bu görünümde aramak gerekir. Borsada tepki çıkışının devamı beklenebilir. Fakat çıkışın güç kazanması için talep ile hacim artışı, beklenti ve hikaye tarafının doldurulması gibi şartların tamamlanması gerekecek. Tek başına hisse fiyatlarının düşmüş olması piyasayı taşıyacak bir faktör olamaz. Beklenti tarafını ne doldurabilir diye baktığımızda, Fed'in faiz indirim sürecini başlatması ilk akla gelen konu başlığı olarak görülüyor. Bu durum zaten bir süredir piyasaların gündemindeydi. Ancak BIST100 Endeksi ve dış borsalarda belirgin bir fiyatlamaya henüz konu olmadı gibi görülse de bunun etkilerini orta ve uzun vadede görmemiz olasıdır. İç gündemde ise en önemli beklenti enflasyondaki düşüş sürecinin ciddiyet kazanması olacak. Ekonomi yönetimi yılın ikinci yarısı dezenflasyon (enflasyonda yavaşlama) sürecinin başlamasını bekliyordu. Baz etkisiyle yıllık bazda bir düşüş görülse de aylık enflasyonda henüz bu durumun görüldüğünü söylemek bu aşamada zor.

Piyasalar Fed faiz kararına odaklandı. Büyük bir sürpriz olmaz ise ABD Merkez Bankası (Fed) faiz indirimine 18 Eylül Çarşamba günü toplantısında başlayacak. Avrupa Merkez Bankası (ECB) ise haziran ayında başlamış, ara vermişti. Geçen hafta onlar da faiz indirimine devam etme kararı aldılar. Her iki bankanın da enflasyon hedefi yüzde 2 idi. ABD yüzde 9, Avrupa ise yüzde 10 enflasyondan yüzde 2'li seviyelere kadar geldiler. ABD enflasyonu (TÜFE) geçen hafta yüzde 2.5 olarak beklentilere paralel açıklandı. Bu açıdan 25 baz puanlık indirim beklentisi ağırlık kazandı. Önümüzdeki dönemde faiz indirimlerinin dozunu enflasyon ve istihdam verilerinin seyri belirleyecek. Diğer yandan ABD ve Avrupa ekonomilerinde yüksek faize bağlı olarak yavaşlama emareleri baş göstermişti. Euro Bölgesi ve Almanya'da resesyon söylemeleri daha fazlaca dillendirilmişti. Faiz indirimleri veya düşük faiz ortamının ekonomideki büyüme ve canlılığa katkı vermesi beklenebilir. Diğer yandan piyasalara yansımaları ayrıca önemli olacak. Borsalara, altın ve gümüş başta olmak üzere kıymetli madenler ile emtia fiyatlarında yükseliş gibi sonuçlarını süreç ve zaman içinde görmemiz mümkün olabilir. İlk tepki altın fiyatlarından bir süredir geliyordu zaten. Piyasaların fiyatlamada konusunda baz aldığı tek parametre faiz de değil elbette. Faiz düşerken diğer parametrelerde yaşanacak gelişmeler de takip edilecek. Öncü merkez bankalarının faiz düşüşlerinin bir diğer olumlu yansımaları Türkiye'nin de dahil olduğu gelişen ülkeler üzerinde olabilir. Düşük borçlanma maliyetleri, portföy yatırımlarında artış gibi bazı yansımaları görmemiz olasıdır dahilinde. Özellikle Türkiye açısından bakacak olursak; Türkiye'de yüksek faiz ortamının en azında bir süre daha devamı bekleniyor. Bu durum ABD ve Avrupa ile faiz makasının daha da açılması demek. Son aylarda yabancı yatırımcıların Türkiye'ye yönelik yüksek faize bağlı olarak tahvil bono bariz bir ilgileri mevcut. Bu eğilimin sürmesi beklenebilir. Fed veya ECB faiz indirdikçe tahvil faizlerinin de düşmesi muhtemel bir gelişme olacaktır. ABD 10 yıllık bono faiz oranı geçen hafta yüzde 3.65, Almanya yüzde 2.15 seviyelerine kadar geriledi. Borsalara yansımaları da hissedilebilir elbette. Faiz hisse senetlerinin en ciddi rakibidir. Faizdeki gerileme doğal olarak borsalara da olumlu etki edebilir. Altın fiyatlarında yükseliş yeni zirve denemeleriyle sürüyor. Avrupa Merkez Bankası'nın ardından bu hafta da ABD'den faiz indirimine gidecek olmasının ilk yansımalarını altın fiyatları üzerinde görmeye başladık. Bu dönem altın fiyatlarının en duyarlı olduğu konu öncü merkez bankalarının faiz politikaları. Ortadoğu'nun bir parça sakinlik kazanmasıyla jeopolitik gelişmelere bağlı güvenli liman ihtiyacı zayıflamış görülüyor. Altının ons fiyatında bir süredir geçmekte zorlandığı 2.531 dolar zirvesi geçildi ve yeni zirve 2.586 seviyesinde oluştu. Benzer görünüm iç piyasalarda altının gram TL fiyatı için de geçerli.

Yabancı yatırımcıların Türk mali piyasalarına bir süredir bakışı belli. Tahvil bonoda alıcı, hisse senedinde satıcı konumdalar. Ancak son haftalarda bu görünüm biraz değişmeye başladı. Tahvil bonoda bir hafta alırken sonraki hafta satıcı çıkabiliyor. TCMB verilerine göre; 06 Eylül ile biten haftada; Tahvil bonoda 863 milyon dolarlık satış yaptılar. Bir önceki hafta 682 milyon dolarlık alım yapmışlardı. Benzer durum ağustos ayının ikinci ve üçüncü haftaları için de geçerli. Son bir aylık periyoda baktığımızda daha kısa vadeli ve trade (al-sat) amaçlı bakıyorlar gibi bir görünüm hakim. Diğer yandan yine 06 Eylül haftasında; TCMB brüt rezervleri ve KKM'de (kur korumalı mevduat) düşüş sürerken bankaların yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatında hafif artış söz konusu. TCMB rezervlerine ilişkin olarak geçen hafta açıklanan ödemeler dengesi tablosunda yıllık cari açığın 20 milyar doların altına çekilmesi sonrası, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek "Düşen cari açık ve artan dış kaynak girişleri kalıcı rezerv birikimine katkı sağlıyor" açıklaması kayda değer. Ayrıca, Şimşek'in "Temmuzda 10 yılın en yüksek aylık portföy girişi gerçekleşirken son bir yılda toplam giriş 34,5 milyar dolar oldu" notu da önemliydi. Diğer yandan piyasa çevrelerinden cari açığı gerilemeyi ekonomideki yavaşlamaya bağlayan değerlendirmeler de geldi.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (16-20.09.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
VAKBN	20.70-20.00	22.24-25.00	19.80
THYAO	290.00-287.00	302.00-310.00	285.00
TOASO	214.00-210.00	235.00-247.00	208.00
ISDMR	34.60-34.00	36.40-38.00	33.70
ALCTL	122.00-120.00	135.70-145.00	119.00

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (09-13.09.2024)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %

Not; Getiriler kapanışlara göre hesaplanmaktadır.

ORTA DÖNEM HİSSE ÖNERİLERİ

HİSSE	DESTEK	DİRENÇ	STOP LOSS
AFYON	12.00-10.00	15.00-17.50	9,60
ALCTL	100.00-92.00	136,00-160,00	90.00
ODAS	8.50-8.00	11.00-14.50	7,60
BRISA	105.00-100.00	132,00-153,00	96.00
CCOLA	780.00-750.00	900.00-1.100.00	740.00
DOAS	265.00-250.00	317.00-370.00	248.00
EREGL	44,00-40,00	57,00-67,00	38,00
OYAKC	60.00-57.00	74.00-87.00	55.00
THYAO	298.00-292.00	360.00-450.00	285.00
VAKBN	20,00-17,00	27,00-33,00	16,00

YATIRIM ARAÇLARI	GEÇEN HAFTAKİ DEĞİŞİM %	YILBAŞINDAN BU YANA DEĞİŞİM %
BIST100 Endeksi	-0,85	29,65
Gösterge Tahvil Faizi	-0,42	2,32
Altın (Gram/TL)	3,15	44,01
Altın (Ons/Dolar)	3,24	25,02
Dolar/TL	-0,12	15,17
Euro/TL	-0,40	14,72

Not: İşleyiş gereği gösterge bono faiz oranındaki yükseliş değer kaybı, düşüş de kazanım olarak kaydedilir.



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

16 Eylül Pazartesi;

11.00 Türkiye Bütçe Dengesi,
12.00 Euro Bölgesi Ticaret Dengesi,
15.30 ABD New York Empire State İmalat Endeksi,
Japonya Tatil – Yaşlılara Saygı Günü, Çin Tatil – Sonbahar Ortası Festivali.

17 Eylül Salı;

12.00 Almanya Zew Ekonomik Hissiyatı,
15.30 ABD Perakende Satışlar,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
16.15 ABD Sanayi Üretimi,
17.00 ABD İşletme Stokları,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları, Çin Tatil – Sonbahar Ortası Festivali.

18 Eylül Çarşamba;

09.00 İngiltere TÜFE,
12.00 Euro Bölgesi TÜFE,
14.30 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
15.30 ABD İnşaat İzinleri,
17.30 ABD Enerji İdaresi Ham Petrol Stokları,
21.00 ABD FED Faiz Oranı Kararı.

19 Eylül Perşembe;

14.00 İngiltere BoE Faiz Oranı Kararı,
14.00 Türkiye TCMB Faiz Oranı Kararı,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları – Philadelphia Fed İmalat Endeksi,
17.00 ABD İkinci El Konut Satışları,
17.00 ABD Öncü Endeks,
23.30 ABD Fed Bilanço.

20 Eylül Cuma;

04.15 Çin PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı,
06.00 Japonya BoJ Faiz Oranı Kararı,
09.00 İngiltere Perakende Satışlar,
09.30 Japonya Merkez Bankası Basın Konferansı,
10.00 Türkiye Tüketici Güveni,
17.30 Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku,
18.00 AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması,
20.00 ABD Baker Hudges Sondaj Kuyusu Sayısı.