



GÜNLÜK BÜLTEN

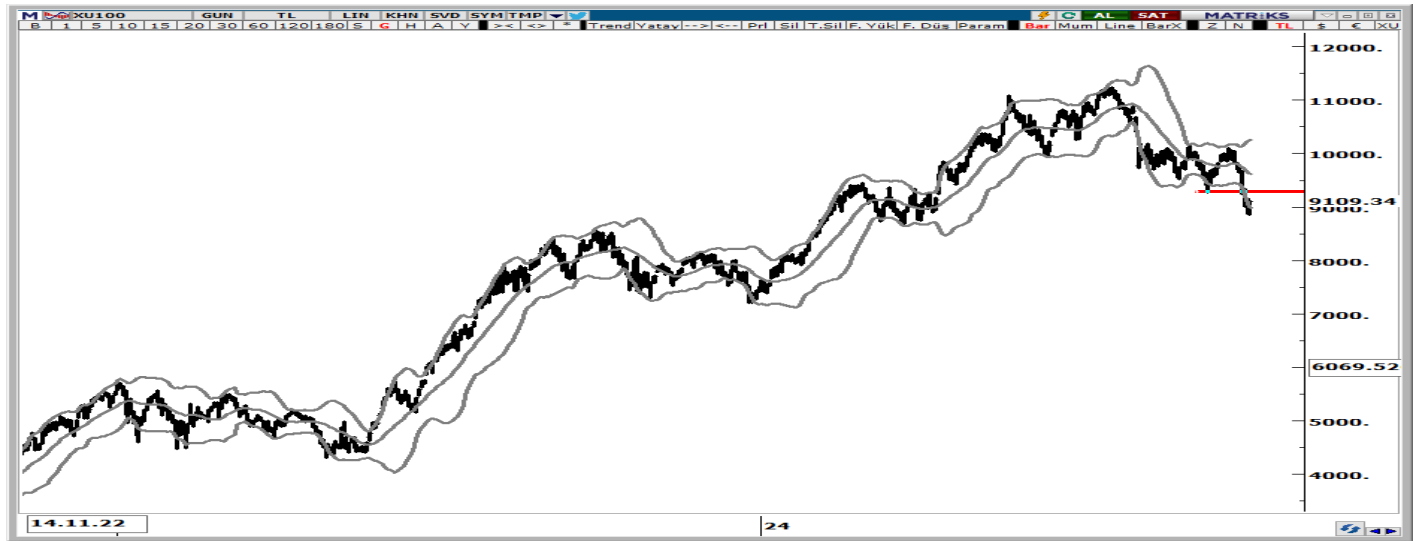
BIST100 Endeksi dünü 211 (% 2.37) puanlık yükseliş ile 9.109 seviyesinden ve 78.3 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada son günlerdeki düşüş tepki alımlarıyla karşılaştı. Bankacılık öncülüğünde genele yaygın bir yükselişten söz etmek mümkün. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde ise yükseliş gözlemlendi.

ABD tarım dışı istihdam verileri, Türkiye eylül ayına ait enflasyon verilerinin yansımaları, jeopolitik gelişmeler, dış piyasalar, ekonomik veriler yakından izlenen konu başlıkları. Borsa İstanbul'da görülen tepki çıkışı için önemli bir haber akışı yoktu. Bir süredir devam eden ve son günlerde ivme kazanan düşüş hareketine tepki olarak görmek mümkün. Devamının gelmesi için öncelikle hacim artışı sağlanmalı. Henüz bu yönde ciddi bir katılımın olduğunu söylemek zor. Eylül ayında enflasyonun yüksek seyrini koruması TCMB faiz indirimini ertelenmesine neden oldu. Bu durum zaten yüksek olan faiz oranlarının bir süre daha yüksek kalması olasılığını artırırken borsa için ciddi bir alternatif olmaya devam edecek anlamına geliyor. Dış piyasalardaki iyimserliğe iç piyasalar halen duyarsız. Bu açıdan cuma günü görülen gelen alımları bu aşamada tepki yükselişi olarak görmek yararlı olacak. Borsa İstanbul'da henüz temkinli görünümün dağıldığını söylemek zor.

Cuma günü açıklanan ABD tarım dışı istihdamı beklentilerin üzerinde geldi. Fakat ABD ekonomisinde "yumuşak inişin" devam ettiği görüşüyle birlikte dış borsalarda olumlu hava korundu. Verinin beklentileri aşmasıyla Fed'in faiz indirimlerine 50 baz puanlık indirim yerine 25 baz puanlık adımlarla devam etmesi olasılığı artmış durumda. Bu durum ABD tahvil faizlerinde yükselişe neden olurken dolarda değerlenmeye euroda ise zayıflamaya yol açtı. Değerlenen dolar ve yükselen ABD tahvil faizleri altın fiyatlarına ise kâr satışları olarak yansıdı. Ancak satışlar derinlik kazanmadı, kısa süreli bir teknik düzeltme olarak kaldı. Petrolde ise İsrail-İran-Lübnan kaynaklı çatışma ortamına bağlı olarak yükseliş sürüyor. Son yükselişte özellikle İran'ın petrol tesislerine yönelik bir saldırı olabileceği olasılığı daha etkili. Altının ons fiyatı 2.647 dolar, ABD 10 yıllık tahvil faizi %3.97, dolar endeksi 102.46, euro/dolar paritesi 1.0973, brent petrol 77.5 dolardan işlem görüyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste sert düşüş hareketine bağlı olarak tepki yükselişi görüldü. İlk destekler 9.040-9.000 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 8.950 ve 8.850 olarak görülüyor. İlk dirençler ise 9.160 ve 9.300-9.350 seviyelerinde bulunuyor. 9.300-9.350 daha önemli. Çıkışın devamı için 9.350 geçilmeli. Sonraki dirençler 9.500-9.600'de. Endekste görülen tepki çıkışı direnç seviyelerinde satışla karşılaşabilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	27.00-26.40	27.80-29.00	26.00
THYAO	272.00-270.00	277.00-281.00	269.00
OYAKC	64.00-63.00	65.00-67.00	62.70
DOHOL	13.50-13.30	14.40-14.60	13.00
ENJSA	56.00-55.00	57.00-58.20	54.70

TEKNİK VERİLER (07 Ekim Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENLER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Bursa Çimento	İzmir Fırça	Karsu Tekstil	Oyak Çimento
Bizim Mağazaları	Özata Denizcilik	Ahlatıcı Doğalgaz	Tüpraş
Alarko GMYO	Alves Kablo	Esenboğa Elektrik	Naturel Gaz
Tofaş Oto. Fab.	Ege Gübre	Ziraat GMYO	Verusa Holding
Galata Wind Enerji	Koza Polyester	Saffkar Ege Soğutmacılık	Aygaz
Şekerbank	Çelik Halat	Oba Makarnacılık	Deva Holding
Mavi Giyim	Yiğit Akü	Selçuk Ecza Deposu	Vestel Beyaz Eşya
İndeks Bilgisayar	Adel Kalemcilik	Baştaş Başkent Çimento	Şok Marketler Ticaret
Karsan Otomotiv	Karsan Otomotiv	Enerya Enerji	Menderes Tekstil
Ülker Bisküvi	Konfrut Gıda	Kızılbaş GYO	Doğuş Otomotiv
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)
Bantaş Ambalaj	Aksu Enerji	Sanifoam Endüstri	Demisaş Döküm
Selva Gıda	Pamel Elektrik	Euro Yatırım Holding	Esenboğa Elektrik
Creditwest Faktoring	Hektaş	Selçuk Ecza Deposu	Gimat Mağazacılık
Tuğçelik	Aksa Enerji	Ziraat GMYO	Aselsan
Reysaş Lojistik	Ulusoy Un Sanayi	TSKB GMYO	Ahlatıcı Doğalgaz
Verusa Holding	İmaş Makina	Işık Plastik	Niğbaş Niğde Beton
Kocaer Çelik	Trabzonspor Sportif	Vakıflar Bankası	Ziraat GMYO
Vanet Gıda	Bagfaş	Aselsan	Euro Yatırım Holding
Martı Otel	Ege Seramik	Pegasus	Enerya Enerji
Arena Bilgisayar	Penguen Gıda	Enka İnşaat	Koray GMYO

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

09.00 İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi,
09.00 Almanya Fabrika Siparişleri,
12.00 Euro Bölgesi Perakende Satışlar,
17.30 Türkiye Hazine Nakit Dengesi,
Çin – Tatil – Milli Gün.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **SISE**; Şişecam Investment'ın ICRON'daki payı %25,37'ye yükselecek
- ✓ **EUPWR**; 27/08/2024 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yapmış olduğumuz bildirimde şirketimizin, TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından 27/08/2024 tarihinde gerçekleştirilen, 2024/974340 ihale kayıt numaralı "İTM-479 REFERANSLI 154KV KIRKLARELİ OSB TM YAPIM İŞİ" konulu ihaleye katıldığı ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olduğu bildirilmiştir.
- ✓ Dardanel'in 2024 yılı 6 aylık konsolide net zararı 170.778.903 TL (2023/6 aylık: -681.270.629 TL)
- ✓ Otokar, Romanya'daki 4x4 taktik tekerlekli hafif zırhlı araç ihalesinde sözleşme görüşmeleri için resmi davet yazısı aldı.
- ✓ Kardemir, çelikhane tesislerinde 120 tonluk konverterlerle günlük 72 döküm gerçekleştirerek yeni bir rekora imza attığını bildirdi.



HAFTALIK BÜLTEN

Borsa İstanbul'da düşüş eğilimi devam ederken altın ve döviz kurlarında yatay seyir, gösterge tahvil faiz oranında yükseliş gözlemlendi. Yılbaşından bu yana yatırım araçları getirilerine bakıldığında konut dahil enflasyona karşı yatırımcısını nispeten koruyan mevduat faizi (bileşik faiz) ve gram/TL altın dışında başka bir yatırım aracı bulmak zor. İç piyasalarda gram/TL altının getirisi enflasyon ile başabaş sayılır (%49). Borsanın (BIST100 Endeksi) kazancı ise %21, döviz kurları onun da altında. TCMB verilerine göre konut fiyat endeksinin son bir yıllık getirisi +%34.3 olurken reel olarak %11.6 azalmış durumda. Faiz ve altın dışında bütün yatırım araçlarının enflasyona yenildiği özel bir dönemden geçiyoruz. Borsanın gerekçelerine bakacak olursak; Son günlerde ivme kazanan bir satış baskısı söz konusu. Yüksek faize bağlı olarak yerli yatırımcının ilgisinin zayıflaması, yabancı yatırımcıların yine yüksek faiz nedeniyle tahvil bonoyu tercih edip hisse senetlerinde satıcı konumda olmaları, enflasyon muhasebesi ve ekonomideki yavaşlama nedeniyle şirket bilançolarındaki düşük performans, enflasyonda aylık bazda beklenen düşüşün henüz sağlanamaması ve bu durumun TCMB'nin faiz indirim beklentilerini ötelemesi, Ortadoğu'daki çatışma ortamı ve yayılma riski, kredili ve kaldıraçlı hesaplardaki teminat tamamlama amaçlı satışlar ile beklentilerin kırılması gibi bir çok etken sayılabilir. Diğer yandan, BIST100 Endeksi'nde zirveden itibaren yaşanan düşüşün %20'yi geçmesi nedeniyle karamsar hava olarak tanımlanan "ayı" piyasasına teknik olarak girilmişti. Bir nevi makas değişimi gibi. Fakat cuma günü tekrar 9.000 seviyesinin üzerine çıkılmasıyla bu bölgeden çıkmış oldu. 9.000 bu açıdan önemli. Henüz yükseliş için bir güç görülmesi de sayılan olumsuzlukların önemli ölçüde fiyatlara dahil olduğunu söylemek mümkün. Bu açıdan, cuma günü olduğu gibi önümüzdeki günlerde de tepki alım denemeleri görmek mümkün. Ancak hacim artışıyla destekleyici beklenti ve gündem oluşmazsa toparlanmak zor olacak. Tepki alım denemelerine rağmen bu aşamada Borsa İstanbul'da düşüş eğilimi korunuyor.

İç piyasaların geçen hafta dikkati eylül enflasyon verilerindeydi. TÜFE'deki değişim 2024 yılı Eylül ayında bir önceki aya göre %2,97, yıllıkta %49,38 olarak gerçekleşti. Beklenti TÜFE'de aylık %2.2 idi. Bu gelişme TCMB'nin faiz indirim olasılığının ertelenmesine neden oldu. JP Morgan, Morgan Stanley, Citi, Barclays, BBVA, UBS gibi yabancı bankalar enflasyonda düşüş ve faiz indirim beklentilerini ertelediklerini açıkladılar. Bu meyanda gösterge tahvil faiz oranında da yükseliş görüldü. Hatırlanırsa geçtiğimiz haftaki yazılarımızda; Döviz kurlarında yukarı yönlü hareketlenme, gıdada mevsimsellik etkisinin azalması, kamu zamları (elektrik, doğalgaz), okulların açılması gibi gerekçelerle enflasyonda düşüşün zorlaşacağı, buna bağlı olarak TCMB'nin faiz indirimi için erken olacağı görüşlerine sıkça vurgu yapmıştık. Enflasyon faiz için en önemli referanslardan biri. Bu noktada, enflasyonda ciddi bir kırılma olmadan faiz düşüşü veya indirim sinyali vermenin son bir yıldır uygulanan ekonomik programla verilen emeklerin heba olması riski taşıyacağı görüşümüzü tekrarlamakta yarar var. Bunun yanı sıra ekonomide yavaşlama emareleri devam ediyor. Bu açıdan geçen hafta 44.3 olarak açıklanan Türkiye'nin eylül ayına ait "İmalat PMI" verisi önemli bir detay. Ağustos ayında 47.8 idi. Yüksek enflasyon ile durgunluk emaresi taşıyan verileri yan yana getirdiğimizde "stagflasyon" olasılığı biraz daha belirginleşiyor. Sonuç olarak mevcut programa devam etmek küçük revizyonlar ile en rasyonel yol olarak geçerliliğini koruyor. Yerine koyulabilecek çok kabul görececek başkaca bir alternatif bu aşamada görülmüyor. Belki enflasyonun seyrine göre ekonomideki durgunluğun devamını da göze alarak ek sıkılaştırma adımları görebiliriz. ABD ve Avrupa enflasyonda bu politika ile sonuç aldı. Faiz artırımı süreci iki yılı buldu. Mevcut ekonomik programın enflasyon dışında farklı yansımalarını göz ardı etmek doğru olmaz. Son bir yılı aşkın sürede Türkiye'nin kredi not artırımları, ülke risk primindeki düşüş, TL'ye dönüşün hız kazanması, TCMB rezervlerinde artış gibi bazı önemli sonuçlar da sağlandı. Bunlarla birlikte programın en önemli ayağı olan enflasyonda henüz beklenen sonucun alınmaması ve hayat pahalılığı ile yavaşlayan ekonomi çarklarına bağlı olarak borç ödeme kapasitelerinin zayıflaması gibi sonuçlar da aşılmayı bekliyor.

TCMB'nin her perşembe günü açıkladığı parasal kalemlere ait veriler yakından takip edilen gündemler arasında yer alıyor. 27 Eylül ile biten haftada; Yabancı yatırımcılar 206 milyon dolarlık hisse senedi alırken 443 milyon dolarlık tahvil bono sattılar. Hisse senetlerinde art arda iki haftadır büyük tutarda olmasalar da alımdalar. 1.5 trilyon TL'nin hemen üzerindeki kur korumalı mevduatta erime ivme kaybetmekle birlikte sürüyor. Bankalardaki döviz mevduatında ise haftalık bazda 1.1 milyar dolarlık azalışla 171 milyar dolara geri çekilme söz konusu. Ancak dikkat çeken veri TCMB rezervleri oldu. 27 Eylül haftasında 998 milyon dolar artışla brüt rezervler 157.4 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezerv ise 31.7 milyar dolar oldu. Türkiye'ye son haftalarda sıcak para (portföy yatırımları) girişleri, döviz mevduatı, kur korumalı mevduat ve dış ticaret verilerinde çok olağandışı bir değişim gözlenmiyor. Buna rağmen TCMB rezervlerindeki yükseliş dikkat çekici bir hal aldı. Önümüzdeki aylarda bu döneme ilişkin ödemeler dengesi tablosu açıklandığında net hata noksan kalemine daha yakından bakmamız gerekebilir.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (07-11.10.2024)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	12.40-12.00	13.50-14.20	11.90
TUPRS	1522.00-150.00	160.00-166.00	149.00
ISGYO	15.80-15.50	17.50-18.20	15.20
AFYON	13.00-12.70	14.00-14.70	12.50
SOKM	44.30-42.80	47.00-48.80	42.50

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (23-27.09.2024)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
YKBNK	25.56	31.34	27.34	-11.23
EKGYO	9.63	12.28	10.17	-16.78
BIMAS	465.50	502.30	481.00	-2.43
CCOLA	51.90	59.15	52.85	-10.73
SARKY	21.52	24.76	22.00	-6.22

Not; Getiriler kapanışlara göre hesaplanmaktadır.

ORTA DÖNEM HİSSE ÖNERİLERİ			
HİSSE	DESTEK	DİRENÇ	STOP LOSS
AGHOL	300.00-280.00	400.00-477.00	270.00
DEVA	60.00-54.00	86.00-105.00	52.00
EREGL	48.00-45.00	60.00-70.00	44.00
ISGYO	16.00-14.50	25.00-28.00	14.00
KCHOL	175.00-168.00	239.00-270.00	165.00
KERVT	12.90-12.00	16.60-21.00	11,50
SARKY	21.60-20.00	32.00-35.00	19.00
TCELL	90.00-82.00	116.00-125.00	80.00
THYAO	282.00-271.00	332.00-380.00	268.00
YKBNK	28.50-27.00	39.00-45.00	26.00

YATIRIM ARAÇLARI	GEÇEN HAFTAKİ DEĞİŞİM %	YILBAŞINDAN BU YANA DEĞİŞİM %
BIST100 Endeksi	-6,83	21,94
Gösterge Tahvil Faizi	3,53	4,08
Altın (Gram/TL)	0,07	49,54
Altın (Ons/Dolar)	3,27	28,66
Dolar/TL	0,26	16,22
Euro/TL	-1,31	15,03

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

07 Ekim Pazartesi;

09.00 İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi,
09.00 Almanya Fabrika Siparişleri,
12.00 Euro Bölgesi Perakende Satışlar,
17.30 Türkiye Hazine Nakit Dengesi,
Çin – Tatil – Milli Gün.

08 Ekim Salı;

09.00 Almanya Sanayi Üretimi,
15.30 ABD Ticaret Dengesi,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
19.00 ABD EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

09 Ekim Çarşamba;

09.00 Almanya Ticaret Dengesi,
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
17.30 ABD Enerji İdaresi Ham Petrol Stokları.

10 Ekim Perşembe;

02.00 İngiltere RICS Konut Fiyatı Dengesi,
10.00 Türkiye İşsizlik Oranı,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları - TÜFE,
23.30 ABD Fed Bilanço.

11 Ekim Cuma;

09.00 İngiltere GSYİH – Sanayi Üretimi,
09.00 Almanya TÜFE,
10.00 Türkiye Ödemeler Dengesi – Perakende Satışları,
15.30 ABD ÜFE,
17.00 ABD Michigan Tüketici Beklentileri,
20.00 ABD Baker Huges Sondaj Kuyusu Sayısı.