



GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 87 (% 0.98) puanlık düşüş ile 8.876 seviyesinden ve 72.6 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada yükseliş denemeleri satış yönünde kullanıldı ve düşüş eğilimi devam etti. Bankacılık hisseleri durgun görülürken metal ana sanayi hisselerindeki primler (ithalatta damping vergisi nedeniyle) dikkat çekti. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde ise yükseliş eğilimi devam etti.

Merkez bankaları kaynaklı gelişmeler, dış piyasalar, jeopolitik gelişmeler, ekonomik veriler yakından izlenen konu başlıkları. Borsa İstanbul'da tepki yükselişi güç kazanamadı. BIST100 Endeksi ayı piyasası olarak tanımlanan 9.000 seviyesine altına yerleşti. Eylül enflasyonunun yüksek gelmesi nedeniyle TCMB'den faiz indirim beklentilerinin ötelenmesi piyasa faiz oranlarının yüksek seyrini korumasına neden olurken gösterge tahvil faizi yükselişini sürdürdü. Döviz kurlarında ise dış piyasalardaki parite hareketlerinin yansımaları kendini gösteriyor. Dolar/TL kurundaki yükselişi bu etkiye yormak gerekir. Bu hafta iç ve dış piyasalar TCMB ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararını takip edecek. TCMB'den faiz değişimi öngörülmezken beklentileri aşan eylül enflasyonunun ardından toplantı sonrası yayınlanacak metnin içeriği öne çıkabilir. ECB'den ise faiz indiriminin devamı bekleniyor. Talep yetersizliği, gündem ve beklenti ihtiyacına bağlı olarak Borsa İstanbul'da temkinli görünüm sürebilir.

Dış piyasalarda ABD tarım dışı istihdam ve enflasyon verileri sonrası kısa bir tereddüt sonrası olumlu hava devam ediyor. Beklentileri aşan ABD tarım dışı istihdamı ve enflasyonun verilerinin ardından Fed'in faiz indirimine ilişkin beklentilerde bir törpülenme belirmişti. Ancak Fed'in faiz indirimine 25 baz puanla devam edeceği öngörülmesi ağırlık kazanınca borsalarda yükseliş devam etti. Bu haftaki Avrupa Merkez Bankası toplantısından faiz indirimi beklenirken cumartesi günü Çin Maliye Bakanlığı beklenen teşvik paketini açıkladı. Paketin büyüklüğü konusunda rakam verilmedi, yine umut verildi. ABD ve Almanya borsalarda kâr satışlarının ardından yükseliş devam ederken ABD tahvil faizlerinde yükseliş, dolarda ve euroda ise yatay seyir korunuyor. Altın fiyatlarında ise kâr satışları sonrası toparlanma var. Petrolde de da benzer görünüm var. Altının ons fiyatı 2.658 dolar, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.10, dolar endeksi 103.24, euro/dolar paritesi 1.0924, brent petrol 77.8 dolardan işlem görüyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste düşüş trendi ve satış baskısı devam ediyor. İlk destekler 8.850-8.800 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 8.700 ve 8.600-8.500 olarak görülüyor. İlk dirençler ise 8.930-8.970 seviyelerinde bulunuyor. Olası tepki çıkışının çıkışın devamı için 8.970 geçilmeli. Sonraki dirençler 9.070 ve 9.150'de. Endekste destek noktalarında tepki alımları görülebilir. Ancak güç kazanması olasılığı zayıf.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
GARAN	118.50-117.00	122.40-125.00	116.50
KRDMD	26.00-25.15	27.68-28.00	24.50
PGSUS	224.00-222.00	230.00-235.00	221.00
TTKOM	44.64-44.00	46.00-47.30	43.60
ECILC	38.50-37.80	39.90-41.80	37.50

TEKNİK VERİLER (14 Ekim Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Eczacıbaşı İlaç	Beşiktaş Futbol Yat.	Tekfen Holding	Enka İnşaat
Bossa	Oncosem Onkolojik Sistemler	Safkar Ege Soğutmacılık	Kardemir (A)
Koza Altın	DAP Gayrimenkul	Sanifoam Endüstri	Doğuş Otomotiv
Eczacıbaşı Yatırım	Alves Kablo	Oba Makarnacılık	Vestel Beyaz Eşya
Bim Mağazalar	İpek Doğal Enerji	Koray GMYO	Alkim Kimya
Pegasus	Ege Gübre	Ahlatcı Doğalgaz	Batisöke Çimento
TAV Havalimanları	MLP Sağlık	Efor Çay Sanayi	Menderes Tekstil
Kocaeli Çelik	Emlak Konut GMYO	Tuğçelik	Döktaş Dökümcülük
Şekerbank	Kerevitaş Gıda	Demisaş Döküm	Türk Prysmian Kablo
Tuğçelik	Kütahya Porselen	Söke Değirmencilik	Aygaz
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)
Selçuk Eczacıbaşı	Çemtaş	Tekfen Holding	Koray GMYO
Panelson Çatı Cephe	Good-Year	Selçuk Eczacıbaşı	Safkar Ege Soğutmacılık
Nuh Çimento	Hektaş	Net Holding	Borlease Otomotiv
İndeks Bilgisayar	Aksu Enerji	Safkar Ege Soğutmacılık	Demisaş Döküm
Akçansa	Trabzonspor Sportif	Enka İnşaat	Kardemir (D)
Anadolu Sigorta	Aksa Enerji	Hitit Bilgisayar	Tuğçelik
Orge Enerji Elektrik	Bagfaş	Pegasus	Karsu Tekstil
İdealist GMYO	Ulusoy Un Sanayi	Yeni Gimat GMYO	Ahlatcı Doğalgaz
Aztek Teknoloji	Bizim Mağazaları	Ziraat GMYO	Enerya Enerji
Göllaş Çimento	Ege Seramik	Garanti Bankası	Doğu Aras Enerji

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

06.00 Çin Ticaret Dengesi,
14.00 OPEC Aylık Rapor,
21.00 ABD Federal Bütçe Dengesi.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **BAYRK;** Yönetim kurulumuz bugün yaptığı toplantıda şirketimizin daha önce (03.01.2023) almış olduğu yatırım teşvik belgesi kapsamında, Demirci Köyü Demirci köy osb Mevkii Kadir Bozkurt Sk. Kayapı No 10 Merkez / Sinop adresinde bir şube açılışı yapılmasına karar vermiştir.
- ✓ **EGEEN;** Yeni fabrika yatırımımızla ilgili olarak daha önceki açıklamamızda, 2024 yılı 15 Ekim tarihine kadar yetkili taahhüt firmasından fabrika sahasının teslim alınmasının planladığı duyurulmuştu. Geline son noktada fabrika sahası yetkili taahhüt firmasından teslim alınmış olup Kasım ayı içerisinde seri üretim öncesi gerekli yasal izin süreçlerinin tamamlanması hedeflenmektedir.
- ✓ **QNBFB;** Bankamızın 01/10/2024 tarihli Olağanüstü Genel Kurul kararlarının 11/10/2024 tarihinde tescil edilmesi ile birlikte; Bankamızın ticaret unvanı "QNB Bank Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir.
- ✓ **Kardemir,** Cezayir'e ihraç edilmek üzere toplam bedeli 10.3 milyon euroluk ray ihalesi kazandı.
- ✓ **Ülker Bisküvi,** bazı yurt dışı iştirak paylarının kısmi bölünme yolu ile bağlı ortaklığı Taygeta'ya devrine karar verdi.



HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda mevcut trendler korunuyor. Borsa İstanbul'da düşüş trendi devam ederken tepki alım denemeleri ve toparlanma çabaları henüz güç kazanamadı. Yükseliş girişimleri satış fırsatı olarak görüldü. Ancak geri çekilmelerde tepki alımlarının gelmesi taban oluşturma çabası olarak görülebilir. Borsanın primsiz olması kısmen de olsa yerli alıcının dikkatini çekmesine rağmen para girişi ve beklenti tarafı zayıf kalınca çıkış denemeleri başarısız kalıyor. Bir patinaj durumu söz konusu. Dış borsalarla olumsuz ayrışma devam ediyor. Beklentilerin üzerinde gelen eylül enflasyon verisi sonrası TCMB'nin faiz indirim öngörülerinin ertelenmesi piyasanın beklenti ihtiyacının devamına neden oldu. Enflasyon, uygulanan ekonomik programın en önemli kriterleri arasında yer alıyor. Diğer yandan yüksek faiz nedeniyle yavaşlayan ekonomi bir faiz indirimini ihtiyaç haline getirmiş durumda. Enflasyon düşmeyince faiz düşüşü de bu aşamada pek mümkün görülüyor. Zaten yerli ve yabancı birçok kurum faizle ilgili düşüş tahminlerini yıl sonu veya 2025 yılına ertelediler. Bu arada ekonomide zayıflamaya ilişkin veriler gelmeye devam ediyor. Sanayi üretimi ağustosta yıllık %5,3 azaldı. Temmuzda da %4.0 azalmıştı. Şubat ayından bu yana azalan bir eğilim söz konusu. Hatırlanırsa imalat PMI verisi geçen ay 44.3 ile pandemiden sonra en düşük seviyelerine geri çekilmişti. Ekonomiye bir can suyu vermek açısından faiz indirim hamlesi elzem görülüyor. Bu durumda enflasyon düşüşü daha da zorlaşacak. Borsaların zayıf görünümünde bu tablonun önemli payı var. Faizlerin yüksek seyrini koruyacağı beklentilerinin yanı sıra ekonomide çarkların daha yavaş işleminin şirket bilançolarına yansması muhtemeldir. Zaten enflasyon muhasebesinin uygulanması nedeniyle yılın ilk yarısına ait bilançolarda çok düşük bir performans vardı. Uzun zamandır bu kadar zarar getiren bilançoğu bir arada pek görmedik. Eylül ayında ihracat ve ithalat rakamlarında geçen yılın aynı ayına göre düşüş (1.8 ve 1.4) gözlemlendi. Ocak-Eylül döneminde ihracat artışı %3.2 sağlandı, ithalatta ise düşüş 7.9 olarak gerçekleşti. Cuma günü açıklanan ağustos ayına ait ödemeler dengesi tablosunda aylık cari fazla 4.3 milyar dolar olurken yıllık cari açık 11.2 milyar dolara geriledi. İkiz açıklar olarak bilinen bütçe ve cari açığın cari tarafındaki iyileşme önemli ve olumlu. Ancak bu tabloda yine ekonomideki yavaşlamanın da bir payı olduğu açık. Beklenti bulmakta zorlanan piyasalarda ayrıca Ortadoğu kaynaklı gündemin ağırlığı var. İsrail-Lübnan-İran arasındaki çatışma ortamının coğrafi bakımdan bölgeye çok yakın Türkiye'yi rahatsız ettiği açık.

Tahvil bonoda (DİBS) yabancı yatırımcıların alımları alışık olunan bir durumdu. Ancak TCMB verilerine göre 4 Ekim ile biten haftada; Yabancı yatırımcılar 291 milyon dolarlık hisse senedi, 124 milyon dolarlık tahvil bono sattılar. Tahvil bonoda son iki haftalık satışları 735 milyon dolar oldu. Son açıklanan ödemeler dengesi tablosuna göre; Ocak-Ağustos döneminde portföy yatırımları girişi 24.8 milyar dolar olarak gerçekleşirken kırılımında, 26.7 milyar dolar tahvil bonoya giriş, 1.9 milyar dolar hisse senetlerinden çıkış olarak gerçekleşti. Yüksek faiz ciddi anlamda yabancı girişine neden olmuş. Faizler mevcut seviyesini koruduğuna göre olağandışı bir gelişme olmazsa yabancı çıkışının devamını veya ivme kazanmasını beklemek fazlaca karamsarlık olacak. Diğer yandan aynı hafta kur korumalı mevduatta (KKM) erime devam etti ve ilk defa 1.5 trilyon TL'nin altına çekilme yaşandı. TCMB rezervlerinde ise brütte 1 milyar dolarlık düşüş, nette ise 2.9 milyar dolarlık artış var. Brüt rezervler 156.3 milyar dolara gerilerken swap hariç net rezervler 34.6 milyar dolara yükseldi. TL'ye dönüş ve sıcak para girişleri rezervleri beslemeye devam ediyor.

Bu haftanın önemli gündemleri arasında TCMB toplantısı ve faiz kararı var. 17 Ekim'deki toplantıdan faiz değişimi beklenmiyor. Ancak toplantı sonrası yayınlanacak metin daha önemli. Geçen ay toplantı faiz kararının önüne geçmişti. Bu toplantı da özellikle beklentileri aşan eylül enflasyonu sonrası TCMB'nin ileriye yönelik para politikasına projeksiyon tutmak açısından metin yine yakından takip edilecek. Önceki metinlerde yer alan ek sıkılaştırma ifadesi eylül toplantısında kaldırılmıştı. Tekrar parasal sıkılaştırma yönünde bir sinyal gelip gelmeyeceği önemli olacak.

Satış baskısı altındaki Borsa İstanbul'da, destek seviyelerinde alımların geldiği ancak direnç seviyelerinin geçilmekte zorlandığı piyasa görünümü bir süre daha korunabilir.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (14-18.10.2024)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	25.00-24.00	26.50-27.60	23.50
KCHOL	174.00-170.00	186.00-190.00	269.00
KCAER	35.30-34.80	38.10-39.50	34.50
ISDMR	35.00-34.50	37.00-38.50	34.00
DMSAS	6.50-6.30	7.50-8.60	6.20

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (07-11.10.2024)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
ISCTR	12.23	12.87	12.46	-1.58
TUPRS	147.40	156.20	148.20	-4.08
ISGYO	15.23	16.37	15.40	-5.23
AFYON	12.51	14.56	14.23	7.97
SOKM	43.70	46.30	44.62	-2.15

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	-2,56	18,82
Gösterge Tahvil Faizi	2,71	6,91
Altın (Gram/TL)	0,21	49,85
Altın (Ons/Dolar)	0,11	28,81
Dolar/TL	0,09	16,32
Euro/TL	-0,35	14,63

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

14 Ekim Pazartesi;

06.00 Çin Ticaret Dengesi,
14.00 OPEC Aylık Rapor,
21.00 ABD Federal Bütçe Dengesi.

15 Ekim Salı;

09.00 İngiltere İşsizlik Oranı,
11.00 Türkiye Bütçe Dengesi,
12.00 Euro Bölgesi Sanayi Üretimi,
12.05 Almanya Zew Ekonomik Hissiyatı,
15.30 ABD New York Empire State İmalat Endeksi,
15.55 ABD Kırmızı Kitap.

16 Ekim Çarşamba;

09.00 İngiltere TÜFE,
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
15.30 ABD İhracat-İthalat Fiyat Endeksi,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

17 Ekim Perşembe;

02.50 Japonya Ticaret Dengesi,
10.00 Euro Bölgesi TÜFE – Ticaret Dengesi,
13.00 Avrupa Liderler Zirvesi,
14.00 Türkiye TCMB Faiz Oranı Kararı,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.15 Euro Bölgesi Faiz ECB Oranı Kararı,
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları – Perakende Satışlar,
16.15 ABD Sanayi Üretimi,
17.00 ABD İşletme Stokları,
17.15 ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması, 18.00 Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları,
23.30 ABD Fed Bilanço.

18 Ekim Cuma;

05.00 Çin GSYİH – İşsizlik Oranı,
09.00 İngiltere Perakende Satışlar,
11.00 Euro Bölgesi Cari Hesap,
15.30 ABD İnşaat İzinleri,
17.00 ABD Atlanta Fed GdpNow,
20.00 ABD Baker Hudges Sondaj Kuyusu Sayısı.