



GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 208 (% 2.32) puanlık düşüş ile 8.793 seviyesinden ve 74.6 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada yükseliş denemeleri satış yönünde kullanıldı ve düşüş hareketi sürdü Bankacılık hisseleri düşüşe öncülük ederken genele yaygınlık gösterdi. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde ise yatay seyir sürdü.

Merkez bankaları kaynaklı gelişmeler, dış piyasalar, jeopolitik gelişmeler, ekonomik veriler yakından izlenen konu başlıkları. Dış borsalarda iyimserlik devam ederken BIST100 Endeksi'nde son birkaç gündür görülen toparlanma çabaları zayıf kaldı ve sert satış ile karşılaşıldı. Piyasa bozucu bir haber akışı yoktu. Bu açıdan piyasa öngörülebilir olmaktan uzaklaşmış durumda. Bu görünümü henüz dip arayışının sürdüğü ve satış baskısının devam ediyor olmasıyla açıklamak mümkün. Bununla birlikte enflasyonun beklentilerin üzerinde gelmesi ve TCMB'nin faiz indirim beklentilerinin ötelenmesiyle yüksek faiz ortamının korunacağı öngörülerinin güç kazanması borsa için önemli bir alternatif olmaya devam ediyor. Yüksek faiz nedeniyle yerli ve yabancı yatırımcıların ilgisi bu nedenle zayıf kalmayı sürdürüyor. ABD ve Avrupa merkez bankalarının faiz indirim süreçleriyle dış borsalardaki çıkış hareketi ve artan risk iştahına ise duyarsızlık devam ediyor. Borsa İstanbul'da temkinli görünüm korunuyor.

Dış piyasalarda olumlu seyir devam ediyor. Avrupa Merkez Bankası'nın faiz indirimlerinin sürüyor ve sürecek olması bu görünüme katkı yaptı. Fed'in faiz düşüşüne ilişkin tereddütler ile Ortadoğu kaynaklı gelişmeler bu aşamada dış borsalar tarafından olumsuz fiyatlamaya konu olacak ölçüde değerlendirilmiyor. Özellikle devam eden İsrail-Lübnan-İran çatışma ortamının daha da büyümesi durumunda piyasalar bu kadar duyarsız kalmayabilir. ABD ve Avrupa borsalarında güçlü bir yükseliş trendi var. Asya borsalarındaki toparlanma eğilimi ise sürüyor. Diğer piyasa parametrelerine bakıldığında; ABD tahvil faizlerinde yükseliş, dolarda değerlendirilme, euroda ise zayıflama korunuyor. Altın fiyatlarında ise çıkış yeni zirve denemeleriyle sürüyor. Altının ons fiyatı 2.730 dolar, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.08, dolar endeksi 103.48, euro/dolar paritesi 1.0861, Brent petrol 73.19 dolardan işlem görüyor. Altın fiyatlarında Ortadoğu'daki çatışma ortamına bağlı güvenli liman ihtiyacı etkisini sürdürüyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste düşüş trendi devam ediyor. İlk destekler 8.750-8.700 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 8.600 ve 8.500 olarak görülüyor. İlk dirençler ise 8.900-8.970 seviyelerinde bulunuyor. Olası tepki çıkışının çıkışın devamı için 8.970 geçilmeli. Sonraki dirençler 9.070 ve 9.150'de. Endekste destek noktalarında tepki alımları görülse de satış baskısı korunabilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	11.60-11.40	12.00-12.30	11.30
KCHOL	175.00-172.00	181.00-185.00	171.00
KRDMD	25.60-25.00	26.50-27.20	24.80
THYAO	267.00-266.00	272.00-275.00	265.00
OYAKC	56.00-55.00	58.00-59.00	54.60

TEKNİK VERİLER (21 Ekim Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
DMR Unlu Mamuller	Şok Marketler Ticaret	Marshall	Verusaturk Girişim
Tek-Art Turizm	Lokman Hekim Sağlık	Çimbeton	Tureks Turunç Madencilik
Zorlu Enerji	Sabancı Holding	Altinyunus Çeşme	Konya Kağıt
Kuzey Boru	Vakko Tekstil	Kaplamin	Panora GMYO
Tofaş Oto. Fab.	Naturel Enerji	Dinamik ısı Makina Yalıtım	Investco Holding
Beşiktaş Futbol Yat.	Selva Gıda	Tekfen Holding	Kuvva Gıda
MLP Sağlık	Oyak Çimento	Saffkar Ege Soğutmacılık	İzmir Demir Çelik
DO-CO	Akbank	İzmir Fırça	Penguen Gıda
Türkiye Sigorta	Batı Çimento	Ahlatçı Doğalgaz	Işıklar Enerji Yapı Hol.
Doğuş Otomotiv	Ege Gübre	Söke Değirmencilik	Aksu Enerji
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)
Margün Enerji	Hektaş	Saffkar Ege Soğutmacılık	Karsu Tekstil
Çelik Halat	Casa Emtia Petrol	Aselsan	Kardemir (A)
Bagfaş	Çan2 Termik	Net Holding	Ford Otosan
Esenboğa Elektrik	Pamel Elektrik	Pegasus	Baştaş Başkent Çimento
Tuğçelik	Aksu Enerji	Tekfen Holding	Kron Teknoloji
Türk İlaç Serum	Aksa Enerji	DO-CO	Ahlatçı Doğalgaz
Koza Polyester	Ulusoy Un Sanayi	Merko Gıda	Sinpaş GMYO
Bizim Mağazaları	Trabzonspor Sportif	Enka İnşaat	Carrefoursa
Kaleseramik	Bizim Mağazaları	Ziraat GMYO	Tekfen Holding
Hidropar Hareket Kontrol	Bagfaş	Dyo Boya	Kardemir (B)

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

04.00 Çin PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı,
09.00 Almanya ÜFE,
17.00 ABD Öncü Endeks.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **YEOTK;** Yapılan anlaşma kapsamında Romanya'da kurulu İştiraklerimizdeki toplam 129 MWp kapasiteli santrallerin yatırımı, Çin'in önde gelen enerji gruplarından ve 2023 sonu itibarıyla 22.400 MWh kurulu güce sahip Shangai Electric Power Co Ltd (SEP) ile birlikte yapılacaktır. Güneş santrallerinin; mühendislik hizmetleri, yüksek gerilim trafo merkezleri ve enerji nakil hatlarının kurulumu dahil anahtar teslim inşaatı da grubumuzca yapılacak olup EUR 65,8 milyon tutarında sözleşme imzalanmıştır.
- ✓ **OTKAR;** Şirketimizin 01.01.2024 – 30.09.2024 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 1 Kasım 2024 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.
- ✓ **Kayseri Şeker'in** 01.05.2024-31.07.2024 dönemi konsolide net zararı 997.737.785 TL (Önceki: -1.931.492.822 TL)



HAFTALIK BÜLTEN

İç piyasalar geçen hafta TCMB toplantısına odaklandı. Beklendiği üzere politika faizi %50 olarak sabit tutuldu. Toplantı metninde; "Kurul, hizmet enflasyonundaki iyileşmenin son çeyrekte gerçekleşmesi beklenmektedir. Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğini kaydetmiştir. Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir." ifadeleri bir bakıma faizin neden değişmediğinin özeti gibi. Enflasyon riski sürüyor. Temel ürün ve talepte yavaşlama, TL'de değerlenme sürse de gıdada mevsimsellik etkisinin azalması ve beklentilerin canlı tutulması önemli maniler. Yıl sonu ise asgari ücret ve emekli zamları gündeme gelecek. Enflasyonda katılık, yapışkanlık gibi engeller de henüz aşılmış görülüyor. Özetle enflasyon ile mücadele zorlaşmaya devam ediyor. Bir de son günlerde, TCMB yapacağını yaptı, gerekli önlemleri aldı, şimdi maliye politikalarının devreye girmesi lazım gibi söylemler fazlaca telaffuz edilir oldu. Bu gelişmelerden piyasa açısından çıkan sonuç; Faizler bir süre daha yüksek kalmaya devam edecek. Toplantı sonrası bu durumun banka hisselerine satış olarak yansımaları olağan karşılamak gerekir. Banka hisselerindeki satışlarda yabancı yatırım bankalarının hedef fiyatları aşağıya çekmesinin payı var. Yüksek faiz, borsa için alternatif olmakla birlikte ekonomideki yavaşlamanın bir süre daha korunacağı şeklinde değerlendirilebilir. 09/2024 dönem bilançoları Aselsan ile geçen hafta başladı. Ekonominin genel seyrine bakarak bilançolar ile ilgili iyimser beklentiler oluşturmak zor. Bu noktada enflasyon muhasebesinin etkisini de dikkate almak gerekir. Dış piyasalarda devam eden iyimserliğe karşılık Borsa İstanbul'daki zayıf görünümde faiz konusundaki ayrışma öne çıkıyor. ABD ve Avrupa'da faizler düşüyor. Citi, Goldman Sachs, Barclays ve Morgan Stanley gibi yabancı bankalar TCMB faiz indirim beklentilerini kasım-ocak dönemine ertelediler. Enflasyon düşmeyince bu öteleme olağan bir durum. Enflasyon ne olursa TCMB faiz indirimine gider sorusunun karşılığı ağırlıklı olarak aylıkta %1.5 gibi şekilleniyor. Geçen haftanın dikkat çeken diğer gelişmesi ise konut sektöründe oldu. Konut fiyat endeksinin yavaşlamasına karşılık konut satışları artışını sürdürdü. Türkiye genelinde konut satışları eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %37,3 oranında artarak 140 bin 919 oldu. Son üç aydır ivmesi artan bir yükseliş söz konusu. İpotekli ve ilk satışlarda da artışlar var. Eylül ayında bir önceki aya göre % 1,0 oranında artan konut fiyat endeksi, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak % 27,4 oranında arttı, reel olarak ise % 14,7 oranında azaldı. Satışlar artarken fiyat yükselişi yavaşladı. Bu durum satışlardaki kampanya ve fiyat indirimlerinin etkisini akla getiriyor. Bununla birlikte bir ölçüde kendine yer arayan tasarrufların ilgisinin konuta kaymaya başladığını da gösteriyor. Bir de TCMB'den er veya geç faiz indirimi gelecek, bu da konut fiyatlarına yansıyacak beklentisi biraz daha belginleşmiş durumda.

TCMB verilerine göre 11 Ekim ile biten haftada; yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 125 milyon dolarlık satış, tahvil bonoda 200 milyon dolarlık alım yaptılar. Bir önceki hafta hem tahvil bonoda hem de hisse senetlerinde satıcı konumundaydılar. Yüksek faiz tahvil bonoya yabancı yatırımcıyı çekmeye devam ediyor. Hisse senetlerinden ise uzak duruyorlar. Dip not olarak; Son günlerde yoğunluk kazanan hisse senetlerinde ortakların geri alımlarını hatırlatmakta yarar var. Bu noktada, hissesinin değerini en iyi sahibi bilir yaklaşımına atıfta bulunmak doğru olacak. Borsa İstanbul'da yabancı takas saklama oranı tekrar %37 seviyelerine çekilmiş durumda. Ağustos ayında %40'a yaklaşmıştı. TCMB rezervlerinde artış, bankalar döviz mevduatı ve kur korumalı mevduatta düşüş sürdü.

Dış piyasalarda ise faiz indirim sürecinin devam ediyor olması olumlu havayı destekliyor. Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) ardından ABD Merkez Bankası'nın (Fed) da sürece katılmıştı. Geçen hafta Avrupa'nın tekrar faiz indirimine gitmesi olumlu karşılandı. Arupa Merkez Bankası beklendiği üzere 25 baz puanlık indirimle faizi %3.25'e çekti. Euro Bölgesi enflasyonunda ise düşüş devam etti ve beklenenin altında yıllık %1.7 olarak gerçekleşti. Avrupa tarafında gelişmeler beklendiği seyrinde devam ediyor. Yaşanan dezenflasyon ile birlikte ekonomideki resesyon riskleri faiz kararları için önemli referans noktaları. ECB toplantı metni ve Başkan Lagarde'nin açıklamalarından faiz indirimlerinin aralık ve sonraki aylarda da devam edeceği anlaşılıyor. Hatta 25 yerine 50 baz puanlık indirim de telaffuz ediliyor. Fed için aynı şeyleri söylemek zor. ABD'de ekonomideki canlılığın korunduğunu işaret eden veriler sonrası faiz indirimleri tartışılmalı hale geldi. ABD ve Avrupa borsalarında yeni zirve denemeleriyle çıkış hareketi sürüyor. Asya'da ise Çin ve Hong Kong'da toparlanma çabaları devam ediyor.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (21-25.10.2024)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	49.00-48.00	54.00-57.00	47.50
SAHOL	81.00-80.00	86.00-90.00	79.00
EKGYO	9.60-9.40	10.30-10.70	9.30
ZOREN	4.00-3.80	4.40-4.60	3.70
TOASO	193.00-190.00	218.00-224.00	189.00

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (14-18.10.2024)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
YKBNK	25.10	27.10	25.10	-2.26
KCHOL	171.10	185.00	176.50	0.80
KCAER	34.48	37.08	35.80	-0.94
ISDMR	34.68	36.10	35.02	-0.91
DMSAS	6.48	6.85	6.70	0.00

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
KERVY	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	-0,94	17,71
Gösterge Tahvil Faizi	0,92	7,89
Altın (Gram/TL)	2,36	53,38
Altın (Ons/Dolar)	2,45	31,96
Dolar/TL	-0,09	16,22
Euro/TL	-0,69	13,84

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

21 Ekim Pazartesi;

04.00 Çin PBOC En Düşük Kredi Faiz Oranı,
09.00 Almanya ÜFE,
17.00 ABD Öncü Endeks.

22 Ekim Salı;

08.00 Japonya Çekirdek TÜFE,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

23 Ekim Çarşamba;

10.00 Türkiye Tüketici Güveni,
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
17.00 ABD Mevcut Konut Satışları,
17.30 Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları, 21.00 ABD Bej Kitap.

24 Ekim Perşembe;

03.30 Japonya Hizmet PMI,
10.30 Almanya PMI,
11.00 Euro Bölgesi PMI,
11.30 İngiltere PMI,
14.00 Türkiye TCMB Para Politikası Toplantı Özeti,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları – İnşaat İzinleri,
16.45 ABD PMI,
17.00 ABD Yeni Konut Satışları,
23.30 ABD Fed Bilanço.

25 Ekim Cuma;

10.00 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı – İmalat Güveni,
11.00 Almanya İşletme Beklentileri,
15.30 ABD Dayanıklı Mal Siparişleri,
17.00 ABD Michigan Tüketici Beklentileri,