



## GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 35 (% 0.40) puanlık yükseliş ile 8.908 seviyesinden ve 74.6 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada tepki çıkışı sürüyor. Bankacılık hisseleri durgun görülürken hisse bazlı hareketlilik önceki günlere göre daha yoğun. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde ise hafif yükseliş görüldü.

Dış piyasalar, ekonomik veriler, merkez bankaları ve Ortadoğu kaynaklı gelişmeler yakından izlenen konu başlıkları. Borsa İstanbul'da son iki gündür devam eden tepki yükselişinin güç kazandığını söylemek zor. Cuma günkü tepki çıkışını Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in "BIST 50'deki açığa satış yasağını kaldırmayı değerlendiriyoruz" açıklamasına bağlamak doğru olacak. Açıklama gelmeden önce satıcı bir seyr hakimdi. Bu açıklamanın da BIST100 Endeksi'ni çok yukarı taşımasını beklemek fazlaca iyimserlik olacak. Borsada baskıya neden olan temel gelişme; Yüksek faiz ve buna bağlı olarak yerli ve yabancı yatırımcı ilgisinin zayıf kalması durumu. Ancak geri çekilmelerde kısa sürede tepki alımlarının gelmesi, piyasa bozucu olumsuz bir haber akışı olmazsa taban ve dip çalışmasının sonlarına yaklaştığımız izlenimi veriyor. Diğer yandan 09/2024 dönem bilançoları yayınlanmaya devam ediliyor. Fakat bilanço performansları genelde yıllık ilk yarısına ait bilançolar ile benzerlik gösteriyor. Bu durum hisse bazlı hareketliliği zayıflatırken borsanın da zayıf kalmasına neden olan bir görünüm veriyor. Borsa İstanbul'da tepki çıkış denemelerine rağmen temkinli görünümün dağıldığını söylemek için erken.

Dış piyasalarda iyimserlik korunmakla birlikte son günlerde daha temkinli bir görünüm öne çıkmaya başladı. ABD tahvil faiz oranlarındaki yükselişin devam ediyor olması bu görünümüğn nedeni olarak görülüyor. ABD ekonomisine ait verilerin güçlü gelmesi ve bu durumun Fed'in faiz indirimi konusunda temkinli duruşu beraberinde getirdi. Her ne kadar kasım toplantısında 25 baz puanlık indirim beklentisi sürse de 5 Kasım ABD seçim sonuçlarını da bir görmek yerinde olacak. Ayrıca cuma akşamı Ortadoğu'da tekrar başlayan çatışma ortamı diğer bir konu başlığı. İsrail'in İran'a düzenlediği hava saldırısının etkisi zayıf kaldı. İran'ın petrol tesislerinin vurulmaması tansiyonu ve petrol fiyatlarını düşürdü. Borsalarda kâr satışları görülmekle birlikte derinlik kazanmadı. ABD tahvil faiz artışlarına bağlı olarak altın, gümüş ve petrol fiyatlarında gerileme var. Altının ons fiyatı 2.731 dolar, gümüşün ons fiyatı 33.30, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.27, dolar endeksi 104.53, euro/dolar paritesi 1.0788, Brent petrol 72.20 dolardan haftayı kapattı.

## BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste tepki çıkışı sürüyor. İlk destekler 8.870 ve 8.780 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 8.700 ve 8.680 olarak görülüyor. İlk dirençler ise 8.920-8.970 seviyelerinde bulunuyor. Tepki çıkışının çıkışın devamı için 8.970 geçilmeli. Sonraki dirençler 9.070-9.100 ve 9.180'de. Endekste tepki yükselişinin sürmesi beklenmekle birlikte direnç seviyelerinde satış görülebilir.





## GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	28.40-24.00	25.40-26.00	23.70
SISE	39.20-38.70	40.60-41.40	38.40
TUPRS	145.00-144.20	149.00-152.00	143.50
ENJSA	55.60-54.90	56.85-57.60	54.50
OYAKC	56.20-55.60	58.00-58.50	55.20

## TEKNİK VERİLER (28 Ekim Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Akbank	Anadolu Hayat Emek.	Astor Enerji	Margün Enerji
Yapı ve Kredi Bank.	Otokar	Ziraat GMYO	Casa Emtia Petrol
Oyak Çimento	Safkar Ege Soğutmacılık	Efor Çay Sanayi	Esenboğa Elektrik
İş Bankası (C)	Tureks Turizm Taşımacılık	Bosch Fren Sistemleri	Tureks Turunç Madencilik
Sabancı Holding	Akbank	Horoz Lojistik	Tüpraş
Bizim Mağazaları	Vakko Tekstil	Ekos Teknoloji	Altınay Savunma
Karel Elektronik	T. Halk Bankası	Bak Ambalaj	Afyon Çimento
Park Elek.Madencilik	Tuğçelik	Tekfen Holding	İşıklar Enerji Yapı Hol.
Sarkuysan	Şok Marketler Ticaret	Kaplamin	Tukaş
Erciyas Çelik Boru	Vakıflar Bankası	Kuzey Boru	Doğan Holding
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)
Kardemir (A)	Hektaş	Ziraat GMYO	Ege Seramik
F-M İzmit Piston	Aksu Enerji	İşık Plastik	Oba Makarnacılık
Erbosan	Bizim Mağazaları	Tekfen Holding	Ahlatcı Doğalgaz
Başkent Doğalgaz GMYO	Aksa Enerji	Aselsan	Logo Yazılım
Ulusoy Un Sanayi	Pamel Elektrik	Sanifoam Endüstri	Ziraat GMYO
Çimbeton	Çemtaş	Pegasus	Mercan Kimya
Demisaş Döküm	Bagfaş	Dyo Boya	Baştaş Başkent Çimento
Alarko Carrier	Trabzonspor Sportif	T.S.K.B.	Kalekim Kimyevi Maddeler
Boğaziçi Beton Sanayi	Consus Enerji	Enka İnşaat	Deva Holding
Borusan Yat. Paz.	Ulusoy Un Sanayi	Net Holding	Söke Değirmencilik

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

## GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

17.30 Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi,  
Türkiye – Cumhuriyet Bayramı – Erken Kapanış (12.30).

## ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **ATAKP;** Şirketimizin 01.01.2024 – 30.09.2024 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının 30 Ekim 2024 tarihinde KAP duyurusu ile kamuya açıklanması planlanmaktadır.
- ✓ **DOAS;** Şirketimizin 01.01.2024 – 30.09.2024 ara hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 11 Kasım 2024 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.
- ✓ **Kardemir** Sizing Block teknolojisi yatırım kararına dair Kamuyu Aydınlatma Platformuna açıklama yaptı. Sizing Block teknolojisi yatırımın tamamlanmasında son aşamaya gelindiği, yatırımın yıl sonunda devreye alınmasının planlandığı ifade edildi. Açıklamada "Şirketimizin katma değeri yüksek ürünler üretme vizyonunun önemli bir parçası olarak 2016 yılında 700.000 ton/yıl kapasiteli olarak kurulmuş olan Çubuk ve Kangal Haddehanemizin, ince kangal (5,5-25 mm), kalın kangal (20-56 mm), yüksek kaliteli yuvarlak çubuk (20-100 mm) ve nervürlü inşaat çeliği de dahil olmak üzere geniş bir üretim yelpazesi bulunmaktadır.



## HAFTALIK BÜLTEN

Borsada mevcut trend korunuyor. Son dönemde her hafta bir öncekine benzer olmaya başladı. Yükseliş denemelerinin ardından satış, geri çekilmelerde zayıf tepki yükselişi. Mevzi kaybeden ve adım adım geriye çekilen bir borsa görünümü söz konusu. Döviz kurlarında da benzer bir durum var. Yatay seyir sürüyor. TÜİK verilerine göre eylül itibariyle yıllık enflasyon (TÜFE) %49.38 olurken bu yılı %40-45 aralığında tamamlayacak beklentisi hakim. BIST100 Endeksi'nin yılbaşından bu yana getirisi %19, dövizde ise %15 civarında gerçekleşti. TCMB konut fiyat endeksine göre konutta son bir yıllık getiri %27 olurken reel getiri eksi %14 olarak açıklandı. Yatırım araçları içinde enflasyona karşı kendini koruyan ve bir miktar da kâr yazan %56 ile gram/TL altın oldu. Bir de bankalar mevduatı var. Borsa özelinde bakacak olursak 23 Temmuz'dan bu yana düşen bir trend var. Kayıp %20'nin biraz üzerinde (ay piyaseti). Halen yükseliş için ciddi bir beklenti ve bunu sağlayacak para girişi görülüyor. Bir gün yükseliş ertesi gün düşüş, belirsizlik ve öngörülemez bir görünüm hakim. Adeta sabır sınıyor. Gündeme bakarak projeksiyon yapmak da zorlaştı. Ancak borsanın neden bu durumda olduğuna dair görüşler net. Yüksek faiz nedeniyle para girişi yok. Yerli ve yabancı yatırımcının borsaya ilgisi zayıf. Faiz için de enflasyondaki düşüş bekleniyor. Enflasyon için ise biraz daha beklemek gerekecek gibi görünüyor. Ayrıca dış borsalardaki çıkış hareketlerine duyarsızlık devam ediyor. ABD ve Almanya gibi öncü borsalar yeni zirveler ile rekorlar denerken BIST100 Endeksi'nde düşüş trendi hakim. Bununla birlikte primsiz ve ucuz olduğu konusunda da genel bir görüş hakim. Özellikle son günler hisselerdeki ortak geri alımları bu görüşü kuvvetlendiriyor. Orta ve uzun vadeli yatırımcı için hisse biriktirme açısından iyi bir ortamın oluşmaya başladığını söylemek yerinde olacak. 09/2024 dönem bilançoları yayınlanmaya devam ediliyor. İlk gelen bilançolar birkaçı dışında yılın ilk yarısına ait bilançolara benziyor. Ancak henüz az sayıda bilanço yayınlandı. Piyasadaki satış baskısı nedeniyle bilanço sonuçlarının fiyatlandığını söylemek zor. Bununla birlikte orta ve uzun dönem hisse seçimi için iyi bir dönemdeyiz. Primsiz ve iskontolu hisse sayısı fazla. Muhtemelen 2025 yılında enflasyon muhasebesi olmayacak. Hisse seçiminde kârlılık analizleri kadar bilançoların borçluluk yapısına daha yakından bakılması gereken bir süreçten geçiyoruz. Ekonomideki yavaşlamanın doğal sonucu olarak borç ödeme gücünün de zayıflaması olağan bir durum. Cuma günü kapanışa doğru Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in "BIST 50'Deki açığa satış yasağını kaldırmayı değerlendiriyoruz" açıklaması bir tepki yükselişi getirirse de borsadaki yaraya tek başına merhem olması zor. Borsa İstanbul'da temkinli görünüm korunuyor.

TCMB'nin perşembe günleri açıkladığı parasal büyüklükler ve yabancı işlemleri önemli veriler arasında yer alıyor. Buna göre 18 Ekim ile biten haftada; TCMB brüt rezervleri yaklaşık 2 milyar dolar artışla 159.3 milyar dolara ve tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Swap hariç net rezerv ise 40.5 milyar dolara çıktı. Bir önceki hafta 37.2 milyar dolardı. Haziran/2023 tarihinden bu yana uygulanan ekonomik programın en belirgin kazanımlarından biri TCMB rezervlerinde oldu. Hatırlanırsa geçtiğimiz yıllarda net rezerv eksi 65 milyar dolara kadar gerilemişti. Bu açıdan gelinen nokta oldukça önemli. Bu sonuç faiz artırımını ve TL'ye dönüşle sağlandı. Türkiye dünyada en yüksek faizi veren birkaç ülke arasında yer alıyor. Dış piyasalarda ABD ve Avrupa başta olmak üzere faiz indirim süreçleri başladı. Bu durum Türkiye ile dış dünya arasındaki faiz makasının daha da açılmasına neden oldu. Bu açıdan carry trade uygulamaları hız kazanırken TL'ye dönüş sürüyor. Değerli TL'nin ihracatçı üzerindeki etkilerine ise bir süre daha sabır edilecek gibi görünüyor. TCMB ödemeler dengesi tablosuna göre ocak-ağustos döneminde tahvil bonoya yabancı girişleri 26.7 milyar dolar oldu. Aynı dönem hisse senetlerinden çıkış ise 1.9 milyar dolar. Bu bir bakıma Borsa İstanbul'un bulunduğu seviyenin de izahı gibi. Aynı hafta diğer dikkat çeken veri ise 58 milyar TL azalışla 1.412.183 milyon TL'ye inen kur korumalı mevduatta (KKM) oldu. Pek bir avantajı kalmayınca erime hızlanarak devam ediyor. Hatırlanırsa zirve 3.5 trilyon TL idi. Kur korumalıdan çözülen mevduat nereye gidiyor diye bakıldığında; Döviz gitmediği kesin. Gidecek olsa KKM'de kalırdı zaten. Yılbaşında 176 milyar dolar olan bankalardaki yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatı 18 Ekim itibariyle 169 milyar dolar seviyesine gerilemiş durumda. TL mevduatı ise; Yılbaşında 8.5 trilyon TL iken 18 Ekim'de 11.3 trilyon TL'ye yükseldi. Bu durum TL'ye dönüş olduğunu gösteriyor. Diğer adresler arasına son üç aydır satışlarda artış görülen konut sektörü girmeye aday gibi görünüyor. Altın ve gayrimenkul Türk halkının her zaman geleneksel yatırım araçlarından olmuştur. Rakam verme imkanı olmasa da altına bir ilginin olduğunu bu meyanda söylemek mümkün. Son dönemde altın fiyatlarındaki yükselişin yatırımcı çekmesi olağan bir durum.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (28.10-02.11.2024)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	11.60-11.00	12.40-13.00	10.80
THYAO	274.00-271.00	286.00-294.00	269.00
AFYON	14.40-14.00	15.40-16.00	13.70
BIZIM	26.00-25.60	27.70-28.60	25.40
ERBOS	185.00-182.00	196.00-208.00	180.00

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (21-25.10.2024)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
AKBNK	48.22	50.60	49.98	-0.34
SAHOL	78.10	85.40	85.10	2.90
EKGYO	9.46	10.06	9.87	1.13
ZOREN	4.08	4.29	4.16	-0.72
TOASO	189.20	202.40	189.90	-3.41

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	1,31	19,25
Gösterge Tahvil Faizi	0,40	8,32
Altın (Gram/TL)	1,10	55,07
Altın (Ons/Dolar)	0,96	33,22
Dolar/TL	0,15	16,39
Euro/TL	-0,48	13,29

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



## HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

### 28 Ekim Pazartesi;

17.30 Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi,  
Türkiye – Cumhuriyet Bayramı – Erken Kapanış(12.30).

### 29 Ekim Salı;

10.00 Almanya GfK Tüketici Güven Endeksi,  
15.30 ABD Mal Ticaret Dengesi,  
15.55 ABD Kırmızı Kitap,  
16.00 ABD Konut Fiyat Endeksi,  
17.00 ABD Conference Board Tüketici Güveni – İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı,  
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları,  
Türkiye – Cumhuriyet Bayramı – Tatil.

### 30 Ekim Çarşamba;

10.00 Türkiye Ekonomik Güven Endeksi,  
11.30 Almanya İşsizlik Oranı,  
12.00 Almanya GSYİH,  
13.00 İngiltere Sonbahar Beklenti Duyurusu,  
13.00 Euro Bölgesi GSYİH,  
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,  
15.15 ABD Özel Sektör İstihdamı,  
15.30 ABD GSYİH,  
16.00 Almanya TÜFE,  
17.00 ABD Askıdaki Konut Satışları,  
17.30 Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları.

### 31 Ekim Perşembe;

04.30 Çin İmalat PMI,  
06.00 Japonya Faiz Oranı Kararı,  
10.00 Almanya Perakende Satışları,  
10.00 Türkiye Ticaret Açığı,  
12.00 Avrupa Merkez Bankası Aylık Rapor,  
13.00 Euro Bölgesi TÜFE – İşsizlik Oranı,  
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,  
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları – Kişisel Tüketim Harcamaları,  
16.45 ABD Chicago PMI,  
23.30 ABD Fed Bilanço.

### 01 Kasım Cuma;

10.00 Türkiye İmalat PMI,  
10.00 İngiltere Nationwide Konut Fiyat Endeksi,  
15.30 ABD Tarım Dışı İstihdam – İşsizlik Oranı – Ortalama Saatlik Kazanç,  
17.00 ABD İnşaat Harcamaları,  
17.00 ABD ISM İmalat – Üretim PMI ,  
20.00 ABD Baker Hudges Sondaj Kuyusu Sayısı.  
S&P Türkiye Kedi Not Açıklaması (Nor Artışı Bekleniyor)