

Piyasa Beklentimiz

BİST 100 endeksi %0,63 satıcıly seyirle haftayı kapattı. Bankacılık endeksi %0,52 artıda kapadı. Böylelikle bankacılık endeksi dört hafta üst üste artıda kapatmış oldu. Borsa endeksinde Perşembe ve Cuma günü gelen satışlar endeksin satıcıly kapatmasına neden olmuş görünüyor. BİST 30 şirket hisselerinde %1'in üzerindeki satıcıly seyir haftalık tabloda baskı unsuru olmuş görünüyor.

Cuma günü Fitch'in bir kademe not artımı yapması piyasa dinamikleri içinde fiyatlanıyordu. Ekstra bir iyimserlik oluşturmayabilir. Türkiye kredi notu, yatırım yapılamaz, aşırı spekülative seviyesinden, yatırıma uygun değil, spekülative seviyeye yükseldi. Yatırım yapılabilir seviyenin üç kademe altındayız. Görünüm ise durağan olarak revize edildi. Görünümün durağana çevrilmesi not artırımlarına bir süre ara verilebileceği ya da gözden geçirileceği anlamına gelebilir. Not görünümü pozitif olarak kalsaydı o zaman oldukça olumlu bir tablo olacaktı. Şimdi de olumlu bir tablo var. Notun kademe kademe artıyor olması mevcut hikayenin satın alınabilirliğine ve güvene işaret ediyor. Dolayısıyla bu etkiyle birlikte Borsada bir yükseliş olmasa da geri çekilmelerin daha sınırlı kaldığı bir ortam olabilir.

Küresel piyasalar büyüme endişeleri öncülüğünde düştü. ABD ekonomisinin sağlığına ilişkin endişelerin artmasıyla yatırımcıların riskli varlıklardan vazgeçmesi sonucu büyük teknoloji şirketlerinin hisseleri düştü. Piyasa genel olarak bir yön arıyor ve bu yön Federal Rezerv'den gelecek. Cuma günü açıklanan veriler sonrası piyasanın kötü veri haber mi yoksa iyi haber mi fikrini tam olarak oturtamadığı anlaşılıyor. Fed'in piyasaların beklediğinden daha agresif hareket edebileceği olasılığı arasında piyasa gidip geliyor. Bu hafta Çarşamba günü açıklanacak ABD TÜFE verisi bu açıdan oldukça önemli olacak. Küresel piyasalarda fiyatlama isteği oluşturabilir. Küreselde yaşanan olumsuz rüzgar bize de olumsuz yansıyor. Cuma günü satışların bir kısmı küresel taraftaki olumsuz havadan kaynaklanıyor olabilir. Tüm bunlarla

	SON	YÜKSEK	DÜŞÜK	GÜN FARKI(%)	HACİM mn
BİST 100	9.771	9.981	9.769	-1,67%	73.760
BİST 30	10.733	10.985	10.729	-1,73%	54.199
BANKA ENDEKSİ	13.789	14.254	13.727	-2,58%	18.052
HOLDING ENDEKSİ	8.896	9.046	8.885	0,99%	9.533
SANAYİ ENDEKSİ	13.182	13.376	13.182	-1,16%	44.644
GRAM ALTIN	2720,168	2735,631	2716,97	0,50%	
Dolar/TL	33,9685	34,0757	33,96768	0,18%	
EUR/USD	1,106955	1,10945	1,106765	0,01%	
YABANCI TAKAS %	38,46				

Ekonomik Takvim

***Hazine, 4 yıl vadeli TLREF'e Endeksli 3 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecektir.**

***Hazine, 12 ay vadeli kuponsuz tahvil ihalesi gerçekleştirecektir.**

11:30 Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güveni (Eylül)

birlikte Yuan ve Yen'de Dolar karşısındaki değerlenme dikkat çekici. Bu tarafta değerlenmenin daha agresif bir şekilde olması piyasada dengelerin şaşmasına neden olabilir.

BİST 100 endeksi henüz net bir yön tayini yapabilmiş değil. Yatay ve yönsüz seyir devam ediyor. Endekste genel görünüm zayıf. Bununla birlikte bilançolar beklenti altı gelmeye devam ediyor. OVP sonrası piyasa algısından güçlü bir olumluya dönüş yok. Ancak Borsa endeksinde dip arayışı 9500 seviyesi ile sınırlanmış olabilir.

Teknik olarak Borsa endeksinin önce 9900 seviyesi üzerinde kalmakta başarılı, daha sonra ise 10300 seviyesi üzerinde kapanışlara devam etmesi gerekiyor. Bu durumun sağlanması halinde yükseliş eğiliminde hızlanma olabilir. Buna karşın teknik göstergelerde teknik hızlanma sağlanabilecek bir seyir henüz oluşmuş değil. Bu hafta da yatay seyir sürebilir.

Bugün hareketli olmasını beklediğimiz hisseler:

MGROS, TTRAK: 22 günlük ortalama üzerinde güçlenme beklentisi

PETKM, TAVHL: 50 günlük ortalama üzerinde güçlenme beklentisi

ASTOR, CIMSA, GLYHO: Güçlü teknik görünüm sürüyor

EREGL, OYAKC: Hareketli ortalama seviyelerine doğru tepki beklentisi

Avrupa

Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Avrupa Birliği (AB) ile Euro Bölgesi'nin ikinci çeyrek gayri safi yurt içi hasıla (GSYH) ve istihdam verilerini yayımladı.

Verilere göre, 20 üyeli Euro Bölgesi'nde mevsimsellikten arındırılmış GSYH, 2024'ün ikinci çeyreğinde ilk çeyreğe kıyasla yüzde 0,2 arttı. Euro Bölgesi'nde GSYH, yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla da yüzde 0,6 yükseldi.

VIOP STRATEJİ – XU030 SPOT ENDEKS

BİST30 spot endeksi geçtiğimiz hafta Cuma günü kapanışa doğru hızlanan satışlarla günü %1,73 değer kaybıyla 10733 puan seviyesinden kapattı. Yeni haftada spot endekste 22 günlük hareketli ortalamanın bulunduğu 10843 seviyesi altındaki seyrin devam etmesi halinde kısa pozisyonların sürdürülmesi faydalı olabilir. Uzun pozisyonların açılması için ise aceleci olmamak ve 22 günlük hareketli ortalama seviyesi üzerinde günlük kapanışlar gelmesini beklemek faydalı olabilir.

Küresel Ekonomik Gelişmeler

Türkiye

Fitch Türkiye'nin kredi notunu bir kademe artırarak BB-'ye yükseltti, görünümü pozitiften durağana çekti.

ABD

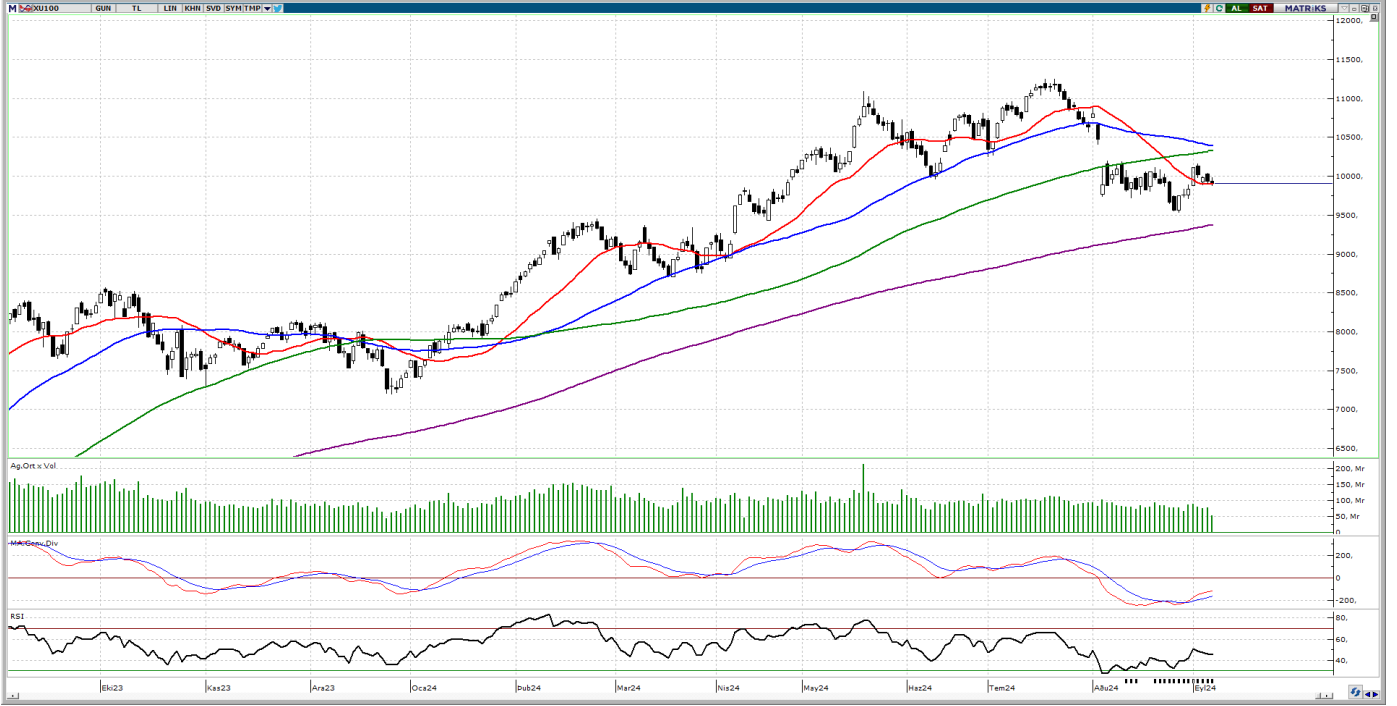
Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee ekonomik verilerin yakında birden fazla faiz indirimini haklı çıkardığını söyledi.

New York Fed Başkanı John Williams, enflasyon ve işgücü piyasasındaki soğuma göz önüne alındığında, merkez bankasının faiz oranlarını düşürmesinin artık uygun olduğunu belirtti.

ABD'de tarım dışı istihdam, Ağustos'ta 142 bin kişi artarak beklentilerin altında gerçekleşirken, işsizlik oranı yüzde 4,3'ten yüzde 4,2'ye geriledi.

BİST 100 Endeksi Teknik Analizi

BİST 100 endeksi günlük grafik



BİST100 endeksi, Cuma seans kapanışıyla birlikte 10000 seviyesi altında bir kapanış gerçekleştirdi. 10000 seviyesi üzerinde kapanışlar gelmediği sürece satıcı seyrin devam etmesini bekleyebiliriz. Kalıcı bir pozitif seyir oluşması için 10200 seviyesi üzerinde kapanışlara ihtiyacımız var. Bu kapanışların gelmesi durumunda 50 günlük hareketli ortalama olan 10400 seviyesi direnç olarak takip edilebilir. Öte yandan 10000 seviyesi üzerinde fiyatlama göremememiz durumunda satış baskısının kuvvetlendiğini izleyebilir. Aşağı yönlü hareketliliklerde 9700 ve 9500 seviyesi destek olarak takip edilmeye devam edilebilir. Bu seviyelerin kırılması durumunda 200 günlük hareketli ortalama olan 9300 seviyesi önemli bir destek seviyesi olarak karşımıza çıkıyor. Genel olarak BİST100 endeksinde zayıf teknik görünüm devam ediyor.

Destekler: 9700 / 9500 / 9300

Dirençler: 10000 / 10200 / 10400

Bu Hafta Takibimizdeki Hisseler

	Pozisyon	Alış Seviyesi	Satış Hedefi	Stop Seviyesi	Piyasa Değeri mn	F/K x	PD/DD x
	Giriş	TL	TL	TL	TL		
ASTOR	Açılış Fiyatı	82,15	84,20	80,10	81.986	15,8	5,0
ASELS	Açılış Fiyatı	57,50	58,94	56,06	260.604	27,0	2,6
BIMAS	Açılış Fiyatı	542,00	555,55	528,45	329.102	18,1	3,9
TAVHL	Açılış Fiyatı	260,25	266,76	253,74	94.726	9,1	1,8
TKFEN	Açılış Fiyatı	54,15	55,50	52,80	19.980	94,7	0,8
ULKER	Açılış Fiyatı	150,30	154,06	146,54	54.247	7,7	2,2

BIST 100 9771

* Takibimizdeki hisseler tamamen teknik analize göre belirlenmektedir. İşlem hacmi ve likiditesi yüksek 100 Endeks hisselerinden olmasına öncelik verilmektedir. Pozisyona giriş fiyatları Cuma günü kapanış seansında oluşan fiyatlardan yapılmaktadır. Hedefine ulaşmayan pozisyonlar stop loss seviyesinin altına inmediyse, bir sonraki Cuma günü kapanış fiyatından kapatılmaktadır. Belirlenen stop loss seviyeleri referans stop noktasıdır. Bu stop loss seviyesinin altında bir kapanış olması halinde referans değer gün sonu kapanış olarak alınacaktır.

Geçen Haftanın Performansı**2 - 6 Eylül 2024 Haftası**

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
PETKM	22,98	23,62	2,79%	Hedef
SKBNK	4,33	4,21	-2,77%	Stop
SNGYO	7,18	7,37	2,65%	Hedef
TUPRS	168,60	162,40	-3,68%	Stop
AKCNS	158,00	153,10	-3,10%	Stop
GENIL	86,70	90,10	3,92%	Hedef

Ortalama Getiri -0,03%**BIST 100 9.833 9.771 -0,6%****Relatif Getiri 0,6%**

* Alış Fiyatları Pazartesi Açılış seansında oluşan fiyatlardır. Hedef olmayan hisseler Cuma günü kapanış fiyatından kapatılmıştır.

Kümülatif Getiri Tablosu

	Portföy	BIST 100	Rölatif
2015	11,5%	-15,2%	31,5%
2016	55,6%	8,9%	43,0%
2017	60,0%	47,5%	8,5%
2018	29,9%	-22,8%	68,4%
2019	50,0%	21,4%	23,5%
2020	57,3%	29,1%	21,9%
2021	42,7%	26,8%	12,6%
2022	48,0%	210,3%	-52,3%
2023	25,3%	26,5%	-0,9%
2024	-15,8%	23,9%	-32,0%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

Şirket Haberleri

EBEBK – Ağustos 2024'te Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 7.445.297 olarak gerçekleşirken, bu sayı Ağustos 2023'te 6.642.939'dur. Ağustos 2024'te sona eren 8 aylık dönemde ise, Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 59.765.065 olarak gerçekleşirken, bu sayı 2023'ün aynı döneminde 53.537.746'dır.

PASEU – Pasifik Eurasia, Mersin/Yenice Geçici Depolama Yerinde, yükleme, boşaltma, stoklama ve tartım hizmetleri sunmaya başladı.

GEDİK – Şirket, %15'ine sahip olduğu Inveo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ'ye Şirketin net işletme sermayesinde kullanılmak amacıyla, ileride yapılması planlanan sermaye artırımına konu edilmek üzere 4.500.000 TL sermaye avansı verilmesine karar vermiştir.

EKGYO – Sosyal sorumluluk projeleri kapsamında eğitim, kültür, sanat faaliyetlerine destek vermek amacıyla, şirket tarafından 25.000.000 TL bağış yapılmıştır.

BINHO – Şirket, %89 oranında pay sahibi olduğu Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. ("Bin Ulaşım") paylarının halka arzı kapsamında, sahip olduğu 4.750.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 4.750.000 adet hamiline yazılı B grubu payın satılmasına karar verdi.

BRSAN – Şirket, BMB Holding A.Ş ile Devralma Suretiyle Birleşmesine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı aldı.

Pay Geri Alımı Bildirimleri

06.09.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da yapılan pay geri alımı işlemlerine ait bildirimler aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

HİSSE KODU	ORTALAMA FİYAT (TL)	GERİ ALINAN PAY ADEDİ
METUR	16,42 - 16,85	70.000
RALYH	310,00	944
KRVGD	2,64	550.000
PSGYO	1,65	1.000.000

Yasal Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. İçerik kesinlikle mali, hukuki, vergi veya diğer konularda bir tavsiye niteliği taşımadığı gibi, tamamen içeriğe dayalı olarak yatırım yapılmamalı veya karar alınmamalıdır. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır. Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez.

Çekince: Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo ve grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.