

Piyasa Beklentimiz

BİST100 endeksi haftayı %0,88 kayıpla kapattı. Cuma günü gelen alım dalgası borsa endeksini yukarı çekti. Buna karşın Cuma günü gelen alımların güçlü bir hacimle geldiğini söylemek zor. Bu nedenle devamının gelip gelmeyeceği konusunda net bir görüş sunmakta zor. Ancak teknik olarak 50 haftalık ortalamanın ve 200 günlük ortalamanın oldukça yakınlarından geri dönmüş olduk. Alım dalgasının sürmesi halinde geri dönüş yerimiz oldukça anlamlı olacak. Bankacılık endeksi haftayı %3,13, 30 endeks ise %0,7 satıcılı kapattı. Sektörel olarak aracı kurumlar, madencilik, metal ana, ticaret ve ulaştırma sektörleri hızlanırken, diğer sektörlerde satış baskısı sürüyor. Genel yayılan bir alım olmadığını söylemek mümkün.

2. çeyrek bilanço dönemi bu hafta sona eriyor. 2. Çeyrek bilançolarda reel büyüme sağlamış şirket sayısı oldukça az. Enflasyon muhasebesine tabi olmayan şirketlerde daha güçlü bilançolar olduğunu izledik. Bilanço döneminin sona ermesiyle beklentilerin bitmesi, artık alıcıları daha güçlü gelmesine neden olabilir. Tepki yükselişlerinin devamını görebiliriz. Ancak teknik olarak yükseliş eğiliminin hız kazanması için güçlü eşiklerin aşılması şart.

Bu hafta 18 Eylül'de Fed, 19 Eylül'de ise TCMB'nin para politikası toplantıları takip edilecek. Küresel piyasaların gözü 18 Eylül Çarşamba akşamı TSİ 21:00'de gerçekleşecek Fed toplantısında 25 baz puanlık faiz indirimi bekliyoruz. Swap tarafında piyasa beklentisinin %53'ü 50 baz puan beklentisi bulunurken, piyasanın kafası oldukça karışmış durumda. 25 baz puan bekleyen kesimin faiz kararı yaklaştıkça 50 az puanlık beklentiye yöneldiğini görüyoruz. Dolar endeksi tekrar 101 seviyesinin altına doğru yönelmiş durumda. Dolayısıyla 50 baz puanlık faizi indirim piyasa fiyatlarının içine daha çok girmiş gibi görünüyor. Ancak Fed'in piyasaya daha kademeli yaklaşacağı ve gerileyen enflasyon döngüsünü hemen zedelemek istemeyeceğini düşünüyoruz. 25 baz puan da gelse 50 baz puan da gelse sürpriz olmayacaktır. Bu toplantıda projeksiyonlar da açıklanacak dolayısıyla noktasal grafik faiz indirim patikasını anlamamız açısından önemli olacak. Muhtemelen piyasa fiyatlaması da bu taraftan gelir. Fed toplantısının bitmesiyle küresel piyasalardaki stres bitmiş olacak. Daha rahat bir ortamın oluşacağını düşünüyoruz. Fed'in faiz indirimleri bize

	SON	YÜKSEK	DÜŞÜK	GÜN FARKI(%)	HACİM mn
BIST 100	9.685	9.685	9.427	1,73%	79.793
BIST 30	10.659	10.659	10.360	1,61%	61.461
BANKA ENDEKSİ	13.357	13.403	13.089	0,03%	17.155
HOLDING ENDEKSİ	8.694	8.694	8.507	0,99%	9.187
SANAYİ ENDEKSİ	13.122	13.122	12.748	2,93%	51.616
GRAM ALTIN	2823,714	2828,03	2813,552	0,50%	
Dolar/TL	33,927	34,05046	33,8885	0,18%	
EUR/USD	1,110265	1,11065	1,10751	0,01%	
YABANCI TAKAS %	38,57				

Ekonomik Takvim

***Çin'de piyasalar kapalı olacaktır.**

***Japonya'da piyasalar kapalı olacaktır.**

***Hazine, 2 yıl vadeli sabit kuponlu 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecektir.**

***Hazine, 7 yıl vadeli değişken faizli 6 ayda bir kupon ödemeli tahvil ihalesi gerçekleştirecektir.**

15:30 ABD New York Empire State İmalat Endeksi (Eylül)

yarar. Dolayısıyla küresel piyasalardan olumlu rüzgarlar bize de gelebilir.

19 Eylül'de ise TCMB'nin faiz kararı olacak. Politika faizinde bir değişiklik olmasını beklemiyoruz. Son enflasyon verisi beklentinin oldukça üstünde gelmişti. Dolayısıyla son enflasyon verisine bakarak yumuşak mesajlar vermesini ya da tonunda yumuşama olmasını beklemiyoruz. Şahin ve kararlı duruşun korunmasını bekliyoruz. Aksi durumda piyasa bunu ters algılayabilir. Perşembe günü aynı saatte İngiltere Merkez Bankasının da faiz kararı var. Faizde bir değişikliğe gitmesini beklemiyoruz. Cuma günü ise Japonya Merkez Bankasının faiz kararı olacak. Bu tarafta da faizde bir değişiklik beklenmiyor ancak bu taraftan gelen mesajlar önemli olacak.

Teknik olarak borsa endeksinin önce 9800 ve daha sonra 10200 seviyeleri üzerinde tutunma sağlaması yükselişin

devamı açısından önemli olacak. Teknik göstergelerde teknik dönüş açısından önemli bir sinyal bulunmuyor. Dolayısıyla güçlenmenin ve dönüş sinyalinin netleşmesi açısından önce 9800 üzerinde kapanışlara ihtiyacımız var. Endeks bu hafta bunu başarabilirse 10200 seviyesinden bahsetmemiz mümkün olacaktır. Aksi halde tekrar 9400 seviyesine doğru bir geri çekilme görmemiz mümkün olabilir.

Bugün hareketli olmasını beklediğimiz hisseler:

AKBNK, SISE, ULKER: Hareketli ortalamalara doğru tepki beklentisi

COLA, FROTO, SAHOL: 22 günlük ortalama üzerinde güçlenme beklentisi

KOZAA: 50 günlük ortalama üzerinde güçlenme beklentisi

GLYHO, PGSUS: Güçlü teknik görünümün devamı beklentisi

VIOP STRATEJİ – XU030 SPOT ENDEKS

BİST 30 spot endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününde kapanışa doğru hızlanan alımlarla günü %1,61 yükselişle en yüksek işlem seviyesi olan 10659 puan seviyesinden kapattı. Yeni haftada spot endekste alıcılı seyrin devam etmesi ve 22 günlük hareketli ortalamanın bulunduğu 10773 seviyesinin üzerinde günlük kapanışlar gelmesi halinde 11200 seviyesine kadar devam eden bir yükseliş hareketi izleyebiliriz. Bu nedenle spot endekste 22 günlük hareketli ortalama üzerinde günlük kapanışlar gelmesi halinde vadeli tarafta kısa pozisyonların sonlandırılması ve uzun pozisyonların açılması faydalı olabilir.

Küresel Ekonomik Gelişmeler

ABD

ABD'de tüketici güveni Eylül'de son dört ayın en yüksek seviyesine çıkarken, kısa vadeli enflasyon beklentileri 2020 sonundan bu yana en düşük seviyeye geriledi.

Michigan Üniversitesi'nin açıkladığı öncü verilere göre, güven endeksi Eylül'de 69'a yükseldi. Endeks Ağustos'ta 67,9 seviyesindeydi. Ankette bir yıllık enflasyon beklentisi yüzde 2,7'ye geriledi. Ağustos ayında bu beklenti yüzde 2,8 olarak belirlenmişti.

Avrupa

Avrupa Merkez Bankası (AMB) yetkilileri arasında şahin duruşu ile bilinen Belçika Merkez Bankası Başkanı Pierre Wunsch faizlerin düşmesi gerektiğini belirtirken, yine de enflasyon konusunda dikkatli olunması gerektiğini söyledi.

Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) şahin üyesi Joachim Nagel, Cuma günü AMB'nin son faiz indirimini desteklerken, Euro Bölgesi'ndeki enflasyonun, dalgalı fiyatları ortadan kaldıran bir çekirdek ölçüt de dâhil olmak üzere doğru yönde ilerlediğini söyledi.

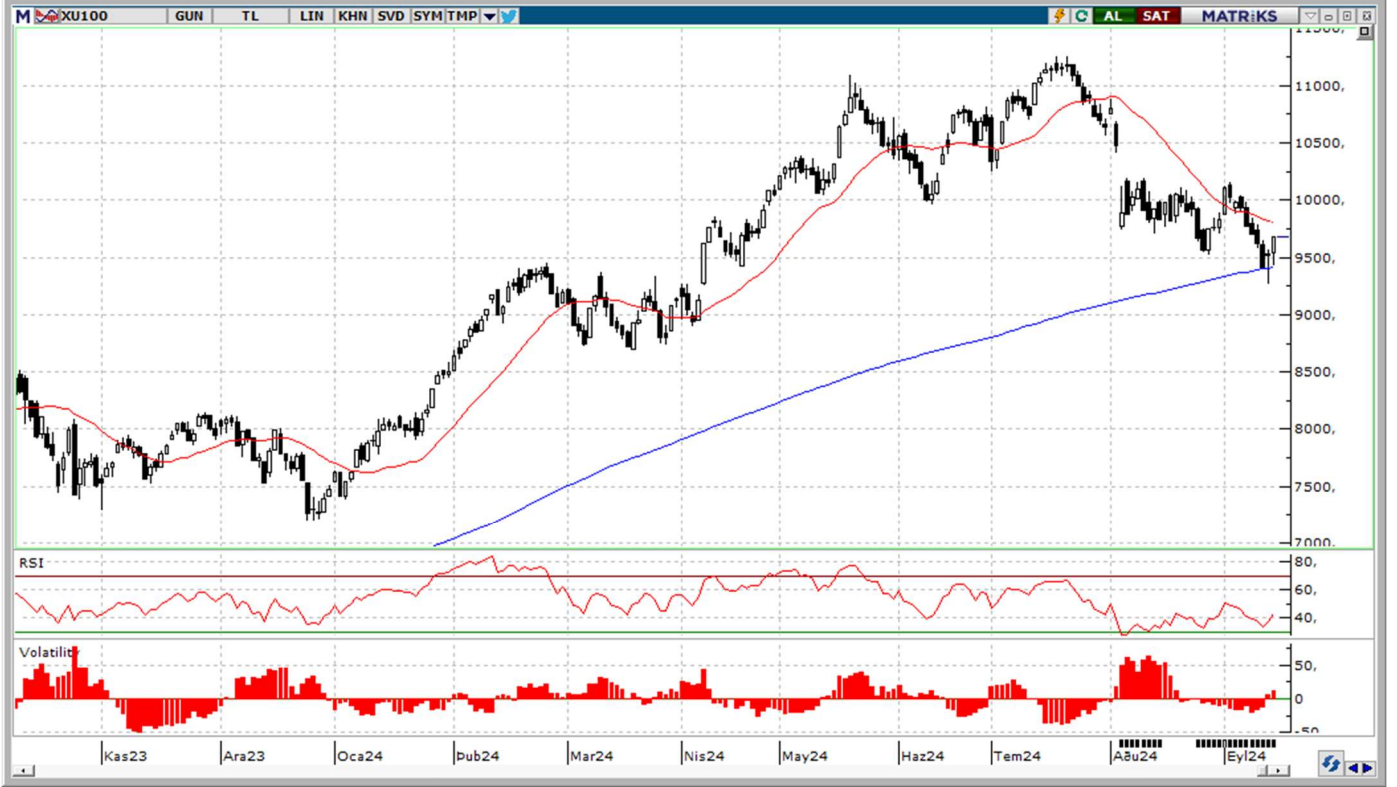
Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) tarafından açıklanan, Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesi'nin Temmuz ayı mevsimsellikten arındırılmış sanayi üretimi verilerine göre, Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Temmuz'da haziran ayına göre yüzde 0,3, geçen yılın aynı dönemine göre de yüzde 2,2 azaldı. Piyasa beklentileri, Euro Bölgesi sanayi üretiminin aylık yüzde 0,6, yıllık yüzde 2,7 azalacağı yönündeydi.

GÜNLÜK BİST BÜLTENİ

16.09.2024

BİST 100 Endeksi Teknik Analizi

BİST 100 endeksi günlük grafik



BİST100 endeksi, perşembe günü kapanışa doğru gelen tepki alımıyla toparlanma eğiliminde cuma günü fiyatlamasını sürdürdü. Tepki alımlarının kalıcı olabilmesi için 9800 seviyesi üstünde kapanışlara ihtiyaç var. Bu seviye üstünde kapanışlar gelmesi durumunda 10200 seviyesi direnç olarak takip edilebilir. Öte yandan bu seviyenin kırılmaması durumunda satış baskısını tekrar hissetmemiz mümkün. Aşağı yönlü hareketliliklerde 9400 seviyesi önemli destek bölgesi olarak karşımıza çıkmaya devam ediyor. Bu seviyenin kırılması 9200 seviyesine doğru geri çekilmelere sebep olabilir.

Destekler: 9500 / 9400 / 9200

Dirençler: 9800 / 10000 / 10200

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

16.09.2024

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		
DOAS	Açılış Fiyatı	223,50	229,09	217,91	49.170	4,0	1,0
DOHOL	Açılış Fiyatı	14,48	14,84	14,12	37.894	15,8	0,7
GARAN	Açılış Fiyatı	111,00	113,78	108,23	466.200	4,8	1,7
MAVI	Açılış Fiyatı	94,35	96,71	91,99	37.481	16,1	4,8
TOASO	Açılış Fiyatı	222,00	227,55	216,45	111.000	11,4	2,8
TTRAK	Açılış Fiyatı	742,00	760,55	723,45	74.250	9,2	4,6
BIST 100		9685					

* 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

9 - 13 Eylül 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
ASTOR	82,15	79,85	-2,80%	Stop
ASELS	57,15	54,90	-3,94%	Stop
ULKER	146,90	150,60	2,52%	Hedef
BIMAS	542,00	560,00	3,32%	Hedef
TAVHL	260,75	256,25	-1,73%	Cuma Kapanışı
TKFEN	54,00	51,25	-5,09%	Stop
Ortalama Getiri			-1,29%	
BIST 100	9.771	9.685	-0,9%	
Relatif Getiri			-0,4%	

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	-16,9%	22,8%	-32,3%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

Şirket Haberleri

BNTAS – Bantaş Bandırma Ambalaj, kendi tesislerinde rulo ambalaj çeliğinden basıma hazır levha üretmek amacıyla bir "Çelik Merkezi" kurulmasına karar verdi. Ayrıca, şirket 14.09.2024 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 120.937.500 TL olan çıkarılmış sermayesinin 100% oranında bedelli olarak artırılarak 241.875.000 TL'ye çıkarılmasına karar verdi.

EYGYO – Şirket pay başına brüt 0,1188 TL kar payı dağıtma kararı aldı.

DOHOL – Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş.'nin (DMC) % 40 oranındaki paylarının, Şirketin dolaylı bağlı ortaklığı DMC Invest B.V. tarafından Believe International'a satışı işlemine Rekabet Kurumu tarafından izin verilmiştir.

GLYHO – Şirket, dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding Plc ("GPH")'den olan 23,9 milyon USD'lik alacağının GPH'te yapılan bir sermaye artırımını sonucunda hisse senedine dönüştürülmesine karar vermiştir.

SAHOL – Şirketin Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş. üzerinden %100 oranında hissedar olduğu Sabancı Renewables Inc.'nin, Oriana Solar Projesi için Tax Equity Investor tarafından 137 milyon USD tutarında finansman sağlanması için sözleşme imzalandı.

SANFM – Şirketin Sakarya Hendek OSB'de bulunan arsası için Organize Sanayi Bölgesi'nden iletilen son bilgilendirmeye göre, metrekaşe birim bedeli 3.000 TL'den 3.500 TL'ye yükseltilmiştir. Bu bedel artışı, OSB'nin yeni bir kararı ile yürürlüğe girmiş olup, mevcut taksit planı da bu doğrultuda revize edilmiştir. Toplam ödenecek tutar 82.950.000 TL olarak yeniden düzenlenmiştir. Bu tutarın 46.469.819 TL'si ödenmiş olup, kalan 36.480.181 TL'si 10 aylık taksitler halinde ödenmeye devam edecektir.

OBAMS – Oba Makarna Sakarya Hendek fabrikasında 15.09.2024 günü bir patlama meydana gelmiştir. Fabrikanın İş Güvenliğine ilişkin tüm yasal gereklilikler yerine getirilmiş durumdadır. Fabrikada Tam Kapsamlı İşyeri Yangın Sigorta Poliçesi bulunmaktadır. Meydana gelen olay neticesinde fabrikada oluşan hasara ilişkin rakam henüz belirlenmemiş olup, ilerleyen süreçte kamuoyu bilgisine sunulacaktır.

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mahallesi Saat Sokak Spine Tower No:5 Kat:2 34398 Sarıyer / İSTANBUL

t: 444 1 858 (ULU) • f: 0212 328 30 81 • Mersis No: 0 478 051 8427 000 17

www.integralyatirim.com.tr

Pay Geri Alımı Bildirimleri

13.09.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da yapılan pay geri alımı işlemlerine ait bildirimler aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

HİSSE KODU	ORTALAMA FİYAT (TL)	GERİ ALINAN PAY ADEDİ
IZMDC	5,58	51.011
KRVGD	2,29	800.000
MHRGY	4,30	14.506
GMTAS	8,71	50.000

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.