

Piyasa Beklentimiz

Borsa endeksi, dün Merkez bankasının faiz kararıyla birlikte yukarı yönlü hareketliliğini kuvvetlendirdi. Alımların güç kazandığı bir günü geride bıraktık. Merkez bankası, piyasa beklentilerine paralel olarak faizi sabit tuttu. Burada önemli olan nokta karar metnindeki ifadeler. Açıklamalara bakılacak olursa enflasyonda net bir düşüş eğilimi görmeden faiz indiriminin konuşulamayacağı yönünde ifadeler var. Ancak önümüzdeki ay gelecek olan enflasyon ve büyüme verilerinde beklentilerden sapmalar olmaması durumunda kasım ayı itibarıyla faiz indirim sürecinin başlaması bekleniyor. Küresel taraftan bakacak olursak faiz indirimlerinin fiyatlamalara olumlu yansıdığını görebiliriz. Ancak Fed'in 50 baz puanlık faiz indiriminin önceden fiyatlanması, ekstra bir hareketliliğe olanak sağlamadı. Bu noktada gelişmekte olan piyasalara olası para akışı ihtimalinin güçlendiğini söyleyebiliriz. Özellikle borsa endeksinde son 2 gün Fed'den gelen faiz indiriminin ve merkez bankası tarafından faiz kararıyla birlikte açıklanan karar metnindeki ifadelerin olumlu yansımalarını gördük. Teknik olarak bu alımların kalıcı olabilmesi için 10200 seviyesi üstünde kapanışlara ihtiyacımız var. Bu seviye üstünde kapanışlar gelmesi durumunda kalıcı bir pozitif seyir görmemiz mümkün. Öte yandan bu seviyeyi kıramadığı sürece 9400 seviyesi risk unsuru olmaya devam ediyor. Öte yandan endekste etkili olmaya devam eden bir diğer unsur bankacılık endeksi. Son 2 gündür yaşanan pozitif hareketlilik endeksi olumlu etkilemeye devam ediyor. Bankacılık endeksinde 14000 seviye üstünde kalmakta başarılı olmaya devam edilmesi durumunda alımların kalıcı olmasını bekleriz. Bankacılık endeksi öncülüğünde borsa endeksinin hareketliliğe devam edeceğini düşünüyoruz. Genel olarak önümüzdeki süreçte yurt içinden gelecek veri akışlarının piyasaya yön verme olasılığının yüksek olduğunu söyleyebiliriz.

Bugün hareketli olmasını beklediğimiz hisseler:

ENKAI, EREGL, ISCTR : 22 günlük ortalama üzerinde güçlenme beklentisi

AKBNK, THYAO: 50 günlük ortalama üzerinde güçlenme beklentisi

PGSUS, TKFEN : Güçlü teknik görünümün devamı beklentisi

	SON	YÜKSEK	DÜŞÜK	GÜN FARKI(%)	HACİM mn
BIST 100	9.976	9.981	9.852	2,06%	84.621
BIST 30	11.057	11.069	10.902	2,29%	63.628
BANKA ENDEKSİ	14.045	14.122	13.788	3,08%	19.792
HOLDING ENDEKSİ	9.018	9.018	8.861	0,99%	10.698
SANAYİ ENDEKSİ	13.277	13.277	13.117	1,83%	44.100
GRAM ALTIN	2830,871	2839,016	2795,436	0,50%	
Dolar/TL	34,00193	34,12196	33,9868	0,18%	
EUR/USD	1,114995	1,11805	1,10686	0,01%	
YABANCI TAKAS %	38,43				

Ekonomik Takvim

- 02:30 Japonya TÜFE Aylık (Ağustos)
- 02:30 Japonya TÜFE Yıllık (Ağustos)
- 02:30 Japonya Çekirdek TÜFE Yıllık (Ağustos)
- 06:00 Japonya Merkez Bankası (BoJ) Faiz Oranı Kararı
- 09:00 İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar Aylık (Ağustos)
- 09:00 İngiltere Çekirdek Perakende Satışlar Yıllık (Ağustos)
- 09:00 İngiltere Perakende Satışlar Aylık (Ağustos)
- 09:00 İngiltere Perakende Satışlar Yıllık (Ağustos)
- 10:00 Türkiye Tüketici Güven Endeksi (Eylül)
- 17:00 Euro Bölgesi Tüketici Güveni (Eylül)
- 18:00 ECB Başkanı Christine Lagarde'ın Konuşması
- 21:00 FOMC Üyesi Harker'ın Konuşması

OTKAR, OYAKC: Hareketli ortalamalara doğru tepki beklentisi

Bu hafta takip ettiğimiz hisselerde **DOHOL** ve **GARAN** hedef, **MAVI** stop oldu. Diğer hisselerde beklentimiz devam ediyor.

VIOP STRATEJİ – XU030 SPOT ENDEKS

BİST 30 spot endeksi dün %2,29 yükselerek günü 11057 puan seviyesinden kapattı. Spot endekste haftanın son işlem gününde alıcılı seyrin devam etmesi halinde 50 günlük hareketli ortalamasının bulunduğu 11157 seviyesi

test edilebilir. 50 günlük hareketli ortalama direncinin kırılması ve bu seviye üzerinde günlük kapanışlar gelmesi halinde spot endekste 11500 seviyesine kadar süren bir yükseliş hareketi yaşanabilir. Bu nedenle spot endekste 10500 desteği altında günlük kapanışlar gelmediği sürece vadeli tarafta uzun pozisyonların sürdürülmesi kazanç yaratabilir. Spot endekste 10500 desteği altında günlük kapanışlar gelmesi halinde ise vadeli tarafta uzun pozisyonların sonlandırılarak kısa pozisyonların açılması faydalı olabilir.

Küresel Ekonomik Gelişmeler

Türkiye

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) politika faizinde yine hamle yapmadı. Banka politika faizini yüzde 50 seviyesinde sabit tuttu. Böylelikle birbirini izleyen altıncı toplantıda da politika faizi sabit tutulmuş oldu. Bloomberg HT anketine katılan kurumların beklentisi de faizin sabit tutulacağı yönündeydi. Karar metninde söyleme ilişkin değişiklik de dikkat çekti. Ağustos ayındaki karar metninde yer alan "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır" ifadesi son metinde "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası araçları etkili şekilde kullanılacaktır" şeklinde değişti.

Kur korumalı TL mevduat ve katılma hesaplarındaki düşüş yavaşlayarak devam etti. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun (BDDK) haftalık bülteninde yer alan bilgilere göre, kur korumalı TL mevduatlarda 13 Eylül haftasında 10,4 milyar TL ile düşüşü görüldü. Böylelikle son beş ayın yavaş düşüşü izlendi. Son veri ile birlikte kur korumalı mevduatların büyüklüğü 1 trilyon 574,8 milyar TL'den 1 trilyon 564,3 milyar TL'ye geriledi.

HSBC ve Barclays TCMB'nin faiz kararına ilişkin değerlendirmelerde bulundu. HSBC Ekonomisti Melis Metiner konuya ilişkin olarak kaleme aldığı notta bankanın beklentileri doğrultusunda faizi değiştirmeyerek yüzde 50'de tuttuğunu hatırlattı. Ekonomist, bu yıl faiz değişikliği beklemediklerini, yılın son çeyreğinde faiz indirimine ilişkin risklerin yukarı yönlü olduğunu belirtti.

Londra'da düzenlenen Invest in Türkiye forumunda konuşan JPMorgan Yönetici Direktörü Gökhan Özkan, Türkiye'ye son dönemde sabit getirili menkul kıymet tarafında artan ilgi olduğunu aynı zamanda para akışının hızlandığını söyledi. Diğer yandan mevduat faizlerinin carry trade fırsatı sunarken sermaye piyasaları ile birleşme satın alma aktivitesini olumsuz etkilediğine dikkat çekti. Özkan, Türkiye'de birleşme satın alma aktivitesine bakıldığında 2004-2014 yılları arasında Türkiye'ye ağırlıklı olarak Avrupa, Kuzey Amerika ve Asya'dan ilgi olurken son 10 yılda volatiliteye bağlı olarak Ortadoğu'dan daha fazla ilgili olduğunu belirtti.

ABD

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 14 Eylül haftasında 219 bin oldu. Başvurularda Mayıs ayından bu yana en düşük seviye kaydedildi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları Fed'in faiz indirimlerine dair değerlendirmelerde bulundu. Fitch Ratings, ABD konut piyasasının arzı ve satın alınabilirliği artırmak için daha fazla faiz indirimine ihtiyacı olduğunu kaydetti. S&P Global ise faiz indiriminin, gelecek aylarda gelişmekte olan piyasalarda parasal gevşemeyi teşvik edeceğini bildirdi.

Avrupa

İngiltere Merkez Bankası (BOE) politika faizini yüzde 5 seviyesinde sabit tutma kararı aldı.

Portekiz Merkez Bankası Başkanı ve AMB Yönetim Kurulu Üyesi Mario Centeno, Politico'ya verdiği demeçte, "Bugün para politikası döngüsünde bulunduğumuz konum göz önüne alındığında, asıl risk bu olduğu için, beklentilerin altında kalma riskini gerçekten en aza indirmeliyiz" açıklamasında bulundu. Centeno yaptığı açıklamada, enflasyonun tahminlerin altında kalmasını önlemek için AMB'nin faiz oranlarını düşürme hızını artırmak zorunda kalabileceğini kaydetti.

BİST 100 Endeksi Teknik Analizi

BİST 100 endeksi günlük grafik



BİST100 endeksi, alımların hızlanmasıyla 10000 seviyesinin hemen altında bir kapanış gerçekleştirdi. Gelen alımların kalıcı olabilmesi için 10200 seviyesi üstünde kapanışlara ihtiyaç var. Bunun sağlanması durumunda yukarı yönlü hareketliliğin güç kazanmasını bekleriz. Öte yandan gelebilecek olası satış baskısı durumunda 9800 seviyesi destek olarak takip edilebilir. Bu seviyenin kırılmasıyla 9400 seviyesine doğru geri çekilmeler görülebilir.

Destekler: 9800 / 9500 / 9400

Dirençler: 10000 / 10200 / 10300

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.

DOHOL ve GARAN hedef. MAVI stop. Diğer hisselerdeki beklentimiz devam ediyor.

Şirket Haberleri

IPEKE, KOZAA, KOZAL – Şirketlerin hazineye ait olan hisselerinin Türkiye Varlık Fonu Yönetimi Anonim Şirketi'ne devri, 17.09.2024 tarihinde tescil edilmiş olup, 19.09.2024 tarih ve 11168 sayı numaralı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

DAGI – Şirket tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'na bedelli sermaye artırım başvurusunun geri çekilmesi talebi 19 Eylül 2024 tarihinde iletilmiştir.

ICUGS – Şirketin bağlı ortaklığı NETSAFE TEKNOLOJİK YATIRIMLAR A.Ş., mevcut hissedarlar ile birlikte yeni bir şirket kurarak Atabeg Platformu'nun portföyüne katılması yönünde bir yatırım kararı almıştır. İşlem büyüklüğü 150.000 USD olarak hedeflenmiş, ve ortaklık şartlarının şirket ana sözleşmesinin imzalanmasıyla Ekim ayı içerisinde tamamlanması hedeflenmektedir.

KNFRT – Şirketin %100 bağlı ortaklığı Konfrut AG Tarım A.Ş.'nin %50 oranında ortağı olduğu Raz Gıda ve Tarım Ürünleri A.Ş.'nin ticaret unvanı "KONFRUT GAP TARIM ANONİM ŞİRKETİ" olarak tadil edilmiş olup bu değişiklik İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 19.09.2024 tarihinde tescil edilmiş ve aynı tarihli, 11168 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

AKYHO – Şirketin bağlı ortaklığı NANOX KİMYASAL ÜRÜNLER SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ 'de bulunan ve şirkete ait olan %99,99 oranındaki payın, %9,99 oranında 2.287.890 adet ve 2.287.890,00 TL 'si pay devri yoluyla TURĞUT ÇETİN 'e satış işleminin gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

20.09.2024

PCILT – Adopen markası için ADO Grup ile Şirketin bağlı ortaklıklarından Maya Medya Hizmetleri ve İletişim Danışmanlığı A.Ş. arasında 19 Eylül 2024 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Medya Planlama ve Satın alma hizmeti verilmesi konusunda anlaşmaya varılmıştır.

CUSAN – Şirketin Kırklareli ili Evrensekiz Beldesi'nde yapımına başlanan yeni fabrika inşaatının finansmanı kapsamında Vakıfbank ile 22.350.000,00 EUR kredi anlaşmasına varılmış olup, kredi sözleşmesi 19.09.2024 tarihinde imzalanmıştır.

Pay Geri Alımı Bildirimleri

19.09.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da yapılan pay geri alımı işlemlerine ait bildirimler aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

HİSSE KODU	ORTALAMA FİYAT (TL)	GERİ ALINAN PAY ADEDİ
KRVGD	2,32	325.000
LKMNH	16,36	116.036

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.