

**Piyasa Beklentimiz**

Borsa endeksi geçen haftayı %2,2 artıda tamamladı. Bankacılık endeksinin geçen haftayı %4,7 ile güçlü bir şekilde kapatmasının etkisi hissedildi. Başka bir deyişle bankacılık endeksi BİST 100 endeksinin taşıyıcı kolunu olurken, geçen hafta BİST 30 endeksi %2,8 ve BİST Tüm endeksi haftayı %1,6 getiri ile tamamladı. Geçen hafta Fed'in 50 baz puanlık faiz indiriminden sonra oluşan olumlu havayı TCMB'nin sıkı duruşa ilişkin söylem değişikliği destekledi. Piyasa Merkez bankasının faiz indirimine bu yıl gideceğine kesin gözüyle bakmaya başlarken, Kasım ayına beklentiler yoğunlaşmış durumda. Bu noktada, gelecek haftanın başında açıklanacak enflasyon verisindeki aylık rakam oldukça önemli olacak. %2'nin altında, %1,5'a yaklaşan bir rakamın gelmesi halinde piyasada faiz indirim inancı daha da artabilir ve bu da Borsa endeksine alım getirebilir.

Şimdilik Borsa endeksini güçlendirebilecek önemli bir hikaye bulunmuyor. Bu hafta veri yoğun bir hafta değil ancak küresel piyasalarda Fed üyelerinin çok yoğun açıklamaları bulunuyor. Fed'in faiz indirimlerine başlaması GOP'lar için oldukça olumlu. Sermaye akımlarının gelişmiş ülkelere doğru akması, hikayemizin olmasından dolayı da bize pozitif yansıyacaktır. 2. Çeyrek bilanço döneminin gelecek hafta sonlanması ve beklentilerden daha olumlu aylık enflasyon rakamının gelmesi halinde Bist 100 endeksinin bulunduğu yerlerden güçlü tepkiler yapması beklenebilir. Kısa vadede 10200 seviyesinin üzerinde kapanışlar için önemli bir gerekçe bulunmuyor.

Piyasada paranın park ettiği para piyasası fonlarından yavaş yavaş çıkışların olması hisse fonlarına girişleri destekleyebilir ve bunun bir sonucu olarak borsaya girişler artabilir. Giriş olması halinde bunun ilk olarak bankalar ve holdinglerde hissedilmeye başlanacağı görüşündeyiz. Faiz indirimlerinin daha güçlü kanıksanması halinde ise faizi indirim döngüsünden olumlu etkilenecek hisseler girişler artabilir.

	SON	YÜKSEK	DÜŞÜK	GÜN FARKI(%)	HACİM mn
BIST 100	9.900	10.009	9.887	-0,76%	76.298
BIST 30	10.961	11.097	10.947	-0,87%	59.082
BANKA ENDEKSI	13.991	14.106	13.914	-0,38%	14.979
HOLDING ENDEKSI	8.999	9.059	8.946	0,99%	10.196
SANAYİ ENDEKSİ	13.248	13.298	13.208	-0,22%	51.797
GRAM ALTIN	2884,844	2887,786	2869,923	0,50%	
Dolar/TL	34,12455	34,1732	34,089	0,18%	
EUR/USD	1,11609	1,11695	1,115575	0,01%	
YABANCI TAKAS %	38,28				

**Ekonomik Takvim**

- 10:30 Almanya İmalat PMI (Eylül)
- 10:30 Almanya Hizmetler PMI (Eylül)
- 10:30 Almanya Bileşik PMI (Eylül)
- 11:00 Euro Bölgesi İmalat PMI (Eylül)
- 11:00 Euro Bölgesi Hizmetler PMI (Eylül)
- 11:00 Euro Bölgesi Bileşik PMI (Eylül)
- 11:30 İngiltere İmalat PMI (Eylül)
- 11:30 İngiltere Hizmetler PMI (Eylül)
- 11:30 İngiltere Bileşik PMI (Eylül)
- 15:00 FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması
- 15:30 ABD Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Ağustos)
- 16:45 ABD İmalat PMI (Eylül)
- 16:45 ABD Hizmet PMI (Eylül)
- 16:45 ABD Bileşik PMI (Eylül)
- 17:15 Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin Konuşması
- 20:00 FOMC Üyesi Kashkari'nin Konuşması
- **\*Japonya'da piyasalar kapalı olacaktır.**

Pazartesi günü küresel piyasalarda imalat ve hizmetler sektörüne ilişkin PMI verileri açıklanacak. Bu veri Eylül ayın ilk okuma verisi olması açısından nemli. Özellikle dünyada imalat sektörüne yönelik yaşanan yavaşlamanın devam edip etmediğini anlamamız açısından önemli olacaktır. Salı günü içeride reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım verisi açıklanacak ancak fiyatlamlara bir değişim oluşturmasını beklemiyoruz. Salı günü Türkiye odaklı Fitch'in düzenlediği webinar takip edilecek. Çarşamba ham

petrol stokları, Perşembe ise ABD ekonomisinin 2. Çeyrek nihai büyüme verisi, kişisel tüketim ile Fed üyelerinin açıklamaları takip edilecek. Cuma günü ise kişisel gelir ve harcama verileri ön planda olacak.

Borsa endeksi teknik olarak 10.200 seviyesi üzerine yerleşmedikçe yükseliş için hazır olmayacak. Teknik göstergelerde zaman zaman yükseliş eğilimine yönelecek hareketler izliyoruz ancak yeterli olmuyor. Yukarıda birçok eşik seviye olmasına karşın, endeksin yükseliş eğilimini başlatması açısından 10.200 seviyesi oldukça kritik. Bu hafta 10.200 seviyesi üzerinde kapanış oluşması halinde hisse pozisyonları artırılabilir.

### Bugün hareketli olmasını beklediğimiz hisseler:

**GARAN, THYAO, TTKOM:** 50 günlük hareketli ortalama üzerinde güçlenme beklentisi

**AGHOL, ISCTR, KCHOL:** 22 günlük hareketli ortalama üzerinde güçlenme beklentisi

**FROTO:** Hareketli ortalamalara doğru tepki beklentisi

**GLYHO, PGSUS:** Güçlü teknik görünümün devamı beklentisi

### VIOP STRATEJİ – XU030 SPOT ENDEKS

BIST 30 spot endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününde %0,87 değer kaybederek günü 10961 puan seviyesinden kapattı. Spot endekste yeni haftada 50 günlük hareketli ortalamanın bulunduğu 11143 seviyesi üzerinde günlük kapanışlar gelmesi halinde 11500 seviyesine kadar yükseliş yaşanabilir. Bu nedenle spot endekste 10500 desteği altında günlük kapanış gelmediği sürece vadeli tarafta uzun pozisyonların sürdürülmesi kazanç yaratabilir. 10500 desteği altındaki günlük kapanışlar gelmesi halinde ise vadeli taraftaki uzun pozisyonların sonlandırılarak kısa pozisyonların açılması faydalı olabilir.

### Küresel Ekonomik Gelişmeler

#### Türkiye

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) karar metninde ek sıkılaştırma vurgusunu kaldırması yabancı kurumların da beklentilerinde revizyonlar gerçekleşmesine neden oldu. Goldman Sachs ekonomistleri Clemens Grafe ve Başak Edizgil ise karar sonrası faiz indirimlerinin, kendi öngörülerinden daha geç bir tarihte, Kasım ayında başlayabileceği öngörüsünde bulundu. Ekonomistler, iç talepteki yavaşlamanın Eylül ve Ekim aylarında enflasyon ivmesini yeterince düşürerek TCMB'nin Kasım ayında 100 baz puanlık ilk faiz indirimini yapmasına olanak sağlayacağını düşündüğünü belirtti. Citigroup Inc'e göre, TCMB'nin karar metninde kullandığı tonlama, yetkililerin daha az kısıtlayıcı bir duruşa yöneldiğini gösteriyor. Citi Ekonomisti İlker Domaç, TCMB toplantısının ardından yayınladığı notta, TCMB'nin Kasım ayına kadar beklemede kalmasının muhtemel olduğunu ve politika faizinin yıl sonuna kadar yüzde 50'den yüzde 45'e düşürüleceğini öngördüğünü belirtti.

Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) açıkladığı Eylül ayına ilişkin tüketici güven endeksi verilerine göre, tüketici güveni Eylül ayında aylık bazda yüzde 2,4 arttı. Türkiye İstatistik Kurumu ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, Ağustos'ta 76,4 iken eylül ayında yüzde 2,4 artarak 78,2'ye yükseldi.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan, 3 Ekim tarihinde Türkiye Büyük Millet Meclisi'nde (TBMM) sunum gerçekleştirecek.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, bankaların sermaye yeterliliği hesaplamasında bireysel kredilere ve konut kredilerine uygulanan ilave risk ağırlıklarını kaldırdı. Düzenleme öncesi risk ağırlıkları, kredi kartlarında 1-6 ay vadede yüzde 100, 6 aydan uzun vadede yüzde 150, ihtiyaç kredilerinde 1-12 ay vadede yüzde 100, 12 aydan uzun vadelerde yüzde 150 seviyesinde olurken, taşıt kredilerinde de risk ağırlığı yüzde 75 seviyesinde bulunuyordu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), makrofinansal istikrar ve parasal aktarım mekanizmasının desteklenmesi amacıyla bazı adımlar attı. Buna göre, kısa vadeli TL mevduatta yüzde 12 olan oran yüzde 15'e, uzun vadeli TL mevduatta yüzde 8 olan oran da yüzde 10'a çıkarılırken, YP mevduat için TL tesis oranı yüzde 8'den yüzde 5'e indirildi. Zorunlu karşılıklar, 27 Eylül 2024'te tesis edilecek. TL mevduat için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılıklara faiz uygulamasında TL'ye geçiş oranı koşulu kaldırıldı. TL'ye geçiş oranı seviyesine göre uygulanan azami komisyon oranı yüzde 5'ten yüzde 8'e yükseltildi.

### ABD

ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman, politika faizinin 50 baz puan düşürülmesi kararına karşı çıkmasına ilişkin, bu kararın Fed'in fiyat istikrarı hedefinde "erken bir zafer ilanı" olarak yorumlanabileceği riskini gördüğünü ifade etti.

### Avrupa

Lagarde, Uluslararası Para Fonu (IMF) tarafından düzenlenen "2024 Michel Camdessus Merkez Bankacılığı Dersi" etkinliğinde konuştu. Son yıllarda yaşanan şokların ekonominin yapısını değiştirdiğine işaret eden Lagarde, para politikasının etkisinin nasıl değerlendirileceği konusunda zorluk oluşturduğunu anlattı. Lagarde, son yıllarda politika aktarımına ilişkin belirsizliklere dikkati çekerek, bu belirsizliği yönetmek için yalnızca beklenen enflasyona değil aynı zamanda altta yatan enflasyon dinamiklerine ve iletim gücüne de odaklanan üç yönlü politika çerçevesini başlattıklarını dile getirdi.

## BİST 100 Endeksi Teknik Analizi

### BİST 100 endeksi günlük grafik



BİST100 endeksi, geçen haftayı 10000 seviyesinin altında kapattı. Diğer yandan 9800 seviyesi üstünde kapanış gerçekleştirmeyi başardı. Bu seviye üstünde tutunmayı başarması durumunda yukarı yönlü hareketlilik güç kazanabilir. Alımların devam etmesi durumunda 10000 seviyesi üstünde 10200 seviyesi kritik direnç olarak karşımıza çıkıyor. Bu seviye üstüne atmakta başarılı olabilirse gelen tepki alımlarının kalıcı olmasını bekleriz. Öte yandan geri çekilmelerde 9800 seviyesi destek olarak izlenmeye devam edilebilir. Bu seviyenin kırılması durumunda 200 günlük ortalama olan 9450 seviyesi risk oluşturmaya devam ediyor.

Destekler: 9800 / 9500 / 9450

Dirençler: 10000 / 10200 / 10300

# GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

23.09.2024

## Bu Hafta Takibimizdeki Hisseler

	Pozisyon	Alış Seviyesi	Satış Hedefi	Stop Seviyesi	Piyasa Değeri mn	F/K x	PD/DD x
	Girişi	TL	TL	TL	TL		
AKFYE	Açılış Fiyatı	20,00	20,70	19,30	20.321	4,7	0,7
CIMSA	Açılış Fiyatı	37,36	38,67	36,05	35.327	13,9	1,6
GARAN	Açılış Fiyatı	119,20	123,37	115,03	500.640	5,1	1,8
GENIL	Açılış Fiyatı	92,70	95,94	89,46	27.810	37,2	4,7
GUBRF	Açılış Fiyatı	203,30	210,42	196,18	67.902	0,0	4,7
TTKOM	Açılış Fiyatı	51,40	53,20	49,60	179.900	8,5	1,5
<b>BIST 100</b>		<b>9900</b>					

\* 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

### 16 - 20 Eylül 2024 Haftası

	Alış	Satış	Getiri	Açıklama
DOAS	223,50	221,20	-1,03%	Cuma Kapanışı
DOHOL	14,48	15,22	5,11%	Hedef
GARAN	111,00	114,20	2,88%	Hedef
MAVI	94,35	91,00	-3,55%	Stop
TOASO	222,00	219,00	-1,35%	Cuma Kapanışı
TTRAK	742,00	740,00	-0,27%	Cuma Kapanışı
<b>Ortalama Getiri</b>			<b>0,30%</b>	
<b>BIST 100</b>	<b>9.685</b>	<b>9.900</b>	<b>2,2%</b>	
<b>Relatif Getiri</b>			<b>-1,9%</b>	



## 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	-16,6%	25,5%	-33,6%

Her yılın 1.haftası 100 alınarak hesaplanmıştır.

## Şirket Haberleri

**ULKER** – Şirket, her nevi gıda maddesinin üretimi, pazarlanması ve satışı, ithali, ihracı ile gerçek ve tüzel kişilere (iştirak ettikleri dahil olmak üzere) danışmanlık hizmetleri vermek amacıyla 250.000 TL sermayeli bir "Anonim Şirket" kurulmasına ve kurulacak olan bu şirkete %100 oranında iştirak edilmesine karar vermiştir.

**ACSEL** – Şirketin mevcut yıllık 14.700 ton olan üretim kapasitesinin; 17.700 tonu teknik CMC, 2.550 tonu SAF CMC olmak üzere toplam 20.250 tona çıkarıldığına ilişkin olarak Denizli Sanayi Odası tarafından düzenlenen 20 Ağustos 2024 tarihli ve 393 sayılı yeni "Kapasite Raporu" 20.09.2024 tarihinde şirkete gönderilmiştir.

**MIATK** – Link Bilgisayar, Vitalis Teknoloji'nin bütün aktif ve pasifiyle devrolmasına ilişkin gerekli izin ve onayları almak üzere SPK'ya başvurdu.

**PATEK** – Pasifik Teknoloji bağlı ortaklığı TİTRA Teknoloji ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında Kargo Dron geliştirilmesi projesi kapsamında ek bir sözleşme imzalandı.

**BIOEN** – Şirket, Ayvıcık Çöp Gaz Elektrik Üretim Tesisine ilişkin lisansa sahip Bağlı Ortaklığın paylarının tamamını Demiroğlu Turizm Seyahat İnşaat Eğitim Hizmetleri Ticaret ve Sanayi Limited Şirketi'ne devretti.

**TATEN** – Tatlıpınar Enerji, Balıkesir ilinde bulunan Tatlıpınar RES Projesi yardımcı kaynak Güneş Enerjisi Santrali ticari enerji üretimine başlamıştır. 20.09.2024 tarihi itibarıyla, yönetiminde söz sahibi olunan işletmedeki kurulu güç toplam 316,88 MW'a ulaşmıştır.

## GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

23.09.2024

### Pay Geri Alımı Bildirimleri

20.09.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da yapılan pay geri alımı işlemlerine ait bildirimler aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

HİSSE KODU	ORTALAMA FİYAT (TL)	GERİ ALINAN PAY ADEDİ
OBAMS	33,50 - 33,80	305.896
LKMNH	17,48	50.000
MHRGY	4,55	68.906
KRVGD	2,31	225.000

**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.