

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

- 30 Eylül 2024 Pazartesi** Türkiye; Hizmet ÜFE (Ağustos) Çin; Resmi PMI Verileri (Eylül), Caixin İmalat PMI (Eylül) İngiltere; GSYİH (2Ç24-Nihai) Almanya; TÜFE (Eylül-Öncü)
- 01 Ekim 2024 Salı** Türkiye; İSO İmalat PMI (Eylül), İTO Enflasyon Verileri (Eylül) Dünya Geneli; İmalat PMI Verileri (Eylül-Nihai) Japonya; BoJ Projeksiyonları Euro Bölgesi; TÜFE (Eylül-Öncü) ABD; JOLTs Açık İş Sayısı (Ağustos)
- 02 Ekim 2024 Çarşamba** Türkiye; Dış Ticaret İstatistikleri (Eylül-Öncü) ABD, ADP İstihdam Raporu (Eylül)
- 03 Ekim 2024 Perşembe** Türkiye; TÜFE/ÜFE Verileri (Eylül) Dünya Geneli; PMI Verileri (Eylül) Euro Bölgesi; ÜFE (Ağustos)
- 04 Ekim 2024 Cuma** Türkiye; Reel Efektif Döviz Kuru (Eylül) ABD; Resmi İstihdam Raporu (Eylül)

- ABD PCE enflasyon verisinin ardından bu hafta küresel piyasaların gündeminde ABD istihdam raporu olacak. Ayrıca, hafta boyunca ABD iş gücü piyasası verileri, Almanya ve Euro Bölgesi enflasyon verileri ve İngiltere GSYİH rakamları takip edilecek. Dünya genelinde PMI verileri açıklanacak.

ABD istihdam raporu (Eylül)

Haftanın son işlem gününde ABD Çalışma Bakanlığı'nın yayımlayacağı resmi istihdam raporu takip edilecek. Piyasa beklentisi tarım dışı istihdam artışının 140 binden eylülde 142 bine sınırlı bir yükseliş kaydettiği yönünde. İşsizlik oranının %4,2'de sabit kalması beklenmektedir. Ortalama saatlik kazanç artışının aylık %0,4'ten %0,3'e, yıllık ise %3,8'den %3,7'ye gerilemesi beklenmektedir. İş gücü piyasasındaki sıkılığın gevşemeye devam ettiğini gösteren veri akışı, Fed'in para politikası patikasını şekillendirmesi açısından önemini korumaktadır. Verilerin beklenenden zayıf bir iş gücü piyasasını işaret etmesi durumunda faiz indirimi beklentileri güçlenebilir.

ABD'de ADP istihdam raporu (Eylül)

ABD'de cuma günü resmi istihdam raporu öncesinde çarşamba, öncü göstere olarak izlenen, ADP Enstitüsü'nün istihdam raporu takip edilecek. İş gücü piyasasında resmi veriye paralel bir yavaşlamayı işaret eden ADP verisi ağustosta 111 binden 99 bine gerileyerek beklentinin oldukça altında kalmıştı.

JOLTs açık iş sayısı (Ağustos)

ABD'de bu hafta takip edilecek iş gücü piyasası verileri arasında JOLT anketi de bulunuyor. Salı günü ağustos anketinin sonuçları açıklanacak. Temmuz anketinin sonuçları ABD'de açık iş sayısının 7,91 milyondan 7,67 milyona gerilediğini göstermişti. İş gücü piyasasındaki sıkılığın gevşemesine paralel olarak yaklaşık olarak 2022'nin ikinci yarısından beri azalan açık iş sayısının, pandemiden önce 2019'un ilk yarısında görülen zirvelere doğru yaklaştığı görülmektedir.

Almanya ve Euro Bölgesi TÜFE verileri (Eylül-Öncü)

Haftanın ilk işlem günü Almanya'nın, salı günü ise Euro Bölgesi'nin eylül ayı öncü TÜFE verileri takip edilecek. Almanya'da TÜFE ağustosta aylık %0,1 azalırken yıllık bazda %1,9 artış kaydetmişti. Avrupa'nın en büyük ekonomisinde dezenflasyonist sürecin sürmesi durumunda Avrupa Merkez Bankası (AMB) yıl bitmeden faiz indirmeye devam etme konusunda daha rahat hissedecektir. Mevcut durumda piyasalarda yıl sonuna kadar toplam iki faiz indirimi fiyatlanmaktadır.

Euro Bölgesi'nde TÜFE ağustosta aylık %0,1, yıllık %2,2 artarken çekirdek TÜFE aylık %0,3, yıllık %2,8 artmıştı.

İngiltere GSYİH verisi (2Ç24-Nihai)

Pazartesi günü İngiltere'de nihai ikinci çeyrek büyüme rakamları açıklanacak. 15 Ağustos'ta yayımlanan öncü verilere göre İngiltere ekonomisi 2Ç24'te yıllıklandırılmış olarak bir önceki çeyreğe göre %0,6, bir önceki yıla göre %0,9 büyüdü. Nihai verilerde değişiklik beklenmemektedir.

Dünya genelinde PMI verileri

Pazartesi günü Çin'in eylül ayına ilişkin resmi PMI rakamları ve Caixin imalat PMI rakamları açıklanacak. Resmi imalat PMI'nin eylülde 49,1'den 49,5'e yükselmesi beklenmektedir. Ağustosta, imalat dışı PMI 50,3, bileşik PMI 50,1 idi. Caixin imalat PMI ağustosta 50,4 idi.

Salı günü dünya genelinde eylül ayı nihai imalat PMI ve perşembe hizmet PMI verileri açıklanacak. İmalat PMI tarafında; Japonya verisinin 49,6, Almanya'nın 40,3, Euro Bölgesi'nin 44,8, İngiltere'nin 51,5 değerini alarak öncü verilere göre değişmemesi beklenmektedir. Öncü veri bulunmayan ABD ISM imalat PMI ise ağustosta 47,2 değerini almıştı.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

İmalat dışı/hizmet PMI tarafında; Japonya verisinin 53,9, Almanya'nın 50,6, Euro Bölgesi'nin 50,5, İngiltere'nin 52,8 değerini alarak öncü verilere göre değişmemesi beklenmektedir. Öncü veri bulunmayan ABD ISM imalat PMI ise ağustosta 51,5 değerini almıştı.

- Yurt içinde sakin geçen haftanın ardından bu hafta enflasyon verileri, imalat PMI, dış ticaret istatistikleri ve Reel Efektif Döviz Kuru (REDK) takip edilecek.

Yurt içinde enflasyon verileri

Yurt içinde haftanın en önemli verileri TÜİK'in perşembe günü açıklayacağı eylül ayı TÜFE/ÜFE rakamları olacak. Ağustosta, TÜFE aylık %2,47, yıllık %51,97 artarken (C grubu) çekirdek TÜFE aylık %2,99, yıllık %51,56 artmıştı. Aynı dönemde Yİ-ÜFE aylık %1,68, yıllık %35,75 artış kaydetti. Foreks Haber anketine göre piyasanın TÜFE için medyan tahmini aylık %2,20, yıllık %48,27 oldu. Çekirdek TÜFE'de medyan tahmin aylık %2,42, yıllık %47,46 oldu.

Foreks anketine göre piyasanın 2024 sonu TÜFE tahmini yıllık %43,00 olarak gerçekleşti. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) ağustosta yayımladığı yılın üçüncü Enflasyon Raporu'na (2024-III) göre Banka'nın yıl sonu enflasyon tahminleri 2024, 2025 ve 2026 yılları için sırasıyla %38, %14 ve %9 olarak korunmuştu. Enflasyonun %70 olasılıkla 2024 yılı sonunda orta noktası %38 olmak üzere, %34 ile %42 aralığında gerçekleşmesi tahmin edilmişti. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz'ın eylül başında kamuoyu ile paylaştığı 2025-2027 dönemine ilişkin yeni Orta Vadeli Program'da (OVP) ise enflasyon tahminleri yukarı revize edilerek 2024 sonu için %33'ten %41,5'e, 2025 için %15,2'den %17,5'e, 2026 için %8,5'ten %9,7'ye yükseltildi. TCMB'nin eylül ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre ise piyasanın yıl sonu enflasyon beklentisi %43,14 oldu.

Perşembe günkü resmi veriler öncesinde salı günü öncü göstere olarak İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) İstanbul enflasyon verileri takip edilecek. İTO İstanbul Ücretliler Geçinme İndeksi ağustosta aylık %1,73, yıllık %61,57 artarken Toptan Eşya Fiyatları İndeksi aylık %0,98, yıllık %46,87 artmıştı.

Ayrıca, haftanın ilk işlem gününde yurt içinde ağustos ayı Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE) takip edilecek. H-ÜFE temmuzda aylık %4,00, yıllık %61,77 artmıştı.

İSO İmalat PMI (Eylül)

Salı günü İstanbul Sanayi Odası'nın (İSO) eylül ayı Türkiye İmalat PMI Raporu takip edilecek. İSO İmalat PMI ağustosta 47,2'den 47,8'e yükselmişti. Ağustos PMI raporuna göre Türk imalat sektörünün talep koşullarındaki zayıflık üçüncü çeyrek ortasında da devam etti. Ağustosta yeni siparişlerdeki daralma art arda on dördüncü ayda da yavaşlarken üretimde Kasım 2022'den beri en belirgin daralma yaşandı. Satış fiyatları enflasyonu son dört ayın en yüksek seviyesine çıktı.

Dış Ticaret İstatistikleri (Eylül-Öncü)

Çarşamba günü Ticaret Bakanlığı'nın eylül ayına ilişkin geçici dış ticaret verileri açıklanacak. TÜİK'in nihai dış ticaret verilerine göre ağustosta, ihracat yıllık %3 artışla 22,05milyar USD, ithalat yıllık %11 düşüşle 27,04milyar USD ve dış ticaret açığı %43 düşüşle 4,99milyar USD oldu. Ocak-ağustos döneminde ihracat %4 artışla 170,80milyar USD, ithalat %9 düşüşle 225,74milyar USD ve dış ticaret açığı %34 düşüşle 54,94milyar USD oldu.

Reel Efektif Döviz Kuru (Eylül)

Haftanın son işlem gününde eylül ayı REDK verileri açıklanacak. Son verilere göre TÜFE bazlı REDK ağustosta 62,97'den 62,34'e, Yİ-ÜFE bazlı REDK 94,69'dan 92,75 seviyesine geriledi.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

- Küresel hisse senedi piyasaları geçen hafta pozitif bir seyir izledi. Çin başta olmak üzere Asya'da güçlü yükselişler kaydedildi. Japonya Nikkei225 Endeksi %5,23, Güney Kore Kospi Endeksi %1,96, Tayvan Taiex Endeksi %2,46, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,68 arttı. Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) genişleyici para politikası adımlarının etkisiyle CSI300 Endeksi geçen hafta %15,71 yükselişle yaklaşık 16 yılın, Hong Kong Hang Seng Endeksi %13,13 yükselişle yaklaşık 26 yılın en güçlü performansını kaydetti. Avrupa'da, İngiltere FTSE100 Endeksi %1,10, Almanya DAX Endeksi %3,98, Fransa CAC40 Endeksi %4,35, Stoxx Europe 600 Endeksi %2,75 yükseldi. ABD'de S&P500 Endeksi %0,50, Dow Jones Endeksi %0,62 ve Nasdaq Bileşik Endeksi %0,78 yükseldi.

Dolar Endeksi (DXY) sınırlı bir düşüşle haftayı 100,38 puandan tamamladı. EURUSD paritesi oldukça sınırlı bir hareketle haftayı 1,1164'ten tamamladı. Aşağı yönlü hareketini sürdüren USDJPY paritesi %1,17 düşüşle 142,23 seviyesine geriledi.

ABD Hazine tahvilleri tarafında önemli değişiklik olmadı; aşağı yönlü hareketini sürdüren iki yıllıkların faizi sınırlı bir düşüşle geçen haftayı %3,57 civarında tamamlarken on yıllıkların faizi hafifçe yükselerek %3,75 oldu. Güçlü yükselişini sürdüren ons altın haftayı %1,37 primle 2.658USD'den tamamladı. Petrol fiyatları bir miktar geriledi; Brent vadeliileri %2,85 düşüşle 74,0USD, WTI petrol vadeliileri %3,78 düşüşle 68,43USD oldu.

ABD'de PCE enflasyon verileri (Ağustos)

Fed'in faiz indirimlerine başlamasının ardından geçen hafta cuma günü Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi PCE Fiyat Endeksi takip edildi. Endeks ağustosta aylık %0,1, yıllık %2,2 artışla piyasa beklentisinin hafifçe altında kaldı. Çekirdek endeks de aylık bazda %0,1 artışla beklentinin hafifçe altında kalırken yıllık %2,7 artışla beklentiye karşılıdı. İki hafta önce eylül toplantısında faiz indirimlerine başlayan Fed'in yıllık çekirdek PCE artışı için resmi hedefi %2 seviyesinde bulunmaktadır. PCE'nin fiyat baskılarındaki gevşemenin devam ettiğini işaret etmesinin ardından kısa vadede yılın geri kalanı için faiz indirimi fiyatlamalarının güçlenmesi beklenebilir. Fed fonlama vadeli kontratına göre geçen haftanın sonu itibarıyla piyasa kasım toplantısında %47 ihtimalle 25bp, %53 ihtimalle 50bp faiz indirimi fiyatlamaktadır. Yıl sonuna kadar %50 ihtimalle toplam 75bp, %21 ihtimalle 50bp, %29 ihtimalle 100bp indirim fiyatlanmaktadır. Geçen haftaki Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında güncellenen projeksiyonlara göre ABD'li politika yapıcılar, yıllık enflasyonun 2024 sonunda %2,3'e, 2025 sonunda %2,1'e gerilemesini beklemektedir.

ABD GSYİH rakamları (2Ç24-Nihai)

ABD'de nihai 2Ç24 GSYİH rakamları yayımlandı. Buna göre ABD ekonomisi ikinci çeyrekte yıllıklandırılmış olarak %3,0 büyüme kaydetti. İkinci okuma veri %2,8'den %3,0'e revize edilmişti. İlk çeyrekte ise %1,4 büyüme kaydedildi.

Dünya genelinde PMI verileri (Eylül-Öncü)

İmalat tarafındaki veriler, sektörün Avrupa ve ABD genelinde eylülde beklenenden daha zayıf seyrettiğini gösterdi. Almanya verisinin 42,4'te sabit kalması beklenirken 40,3'e geriledi. Euro Bölgesi'nde 45,8'den 45,7'ye gerilemesi beklenirken 44,8'e geriledi. İngiltere verisi 52,5'ten 52,3'e gerilemesi beklenirken 51,5'e geriledi. ABD'de (S&P Global) 47,9'dan 48,6'ya yükselmesi beklenirken 47,0'a geriledi. Japonya imalat PMI'nın eylülde 49,8'den 49,9'a yükselmesi beklenirken 49,6'ya geriledi.

Hizmet PMI verileri Avrupa'daki yavaşlamanın beklenenden daha sert olduğunu işaret etti. Almanya verisinin 51,2'den 51,1'e gerilemesi beklenirken 50,6'ya geriledi. Euro Bölgesi verisi 52,9'dan 52,3'e gerilemesi beklenirken 50,5'e geriledi. İngiltere'de 53,7'den 53,5'e gerilemesi beklenirken 52,8'e geriledi. ABD'de 55,7'den 55,3'e gerilemesi beklenirken 55,4'e geriledi. Japonya hizmet PMI 53,7'den 53,9'a yükseldi.

PBoC'den genişleyici para politikası adımları

Çin Merkez Bankası'ndan (PBoC) geçen hafta boyunca bir dizi genişleyici para politikası adımı geldi. Banka, haftalık repo ve iki haftalık ters repo faizlerini indiren PBoC, bankalar için zorunlu karşılıklarda da indirim yaptı. Banka, orta vadeli borç verme imkânı (MLF) faizini de düşürdü. PBoC Başkanı Pan Gongsheng, kredi faizleri için gösterge niteliğindeki kredi ana faiz oranında da (LPR) indirimle gidilebileceğini belirtti. Bir yıllık LPR %3,35, beş yıllık LPR %3,85 seviyesinde bulunmaktadır.

- Borsa İstanbul'da BIST100 Endeksi haftayı %1,24 düşüşle 9.777 puandan, BIST30 Endeksi %0,67 düşüşle 10.887 puan seviyesinden kapattı. BIST Banka Endeksi %4,10 yükselişle 13.991 puan, BIST Sınai Endeksi %2,48 düşüşle 12.919 puan oldu.

Geçen hafta kurlarda önemli bir değişiklik olmadı. USDTRY 34,16, EURTRY 37,56 seviyesinden haftayı tamamladı. Türkiye Hazine tahvili faizlerinde sınırlı değişimler oldu; iki yıllıkların faizi haftayı sınırlı bir düşüşle %37,71'den, on yıllıkların faizi sınırlı bir yükselişle %24,39'dan kapattı.

TCMB PPK Toplantı Özeti

TCMB, geçen haftaki Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının özetini yayımladı. Banka, bir hafta vadeli repo faizini piyasa beklentisine paralel olarak %50,00 seviyesinde sabit tutarken karar metninde para politikası duruşuna ilişkin ana mesajı biraz değiştirmişti. Metinde, "Enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruş" ve "Enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği" vurgularının korunmasına karşın "Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır." cümlesini "...para politikası araçları etkin şekilde kullanılacaktır." cümlesiyle değiştirmiştir. Ayrıca, "hizmet enflasyonundaki iyileşmenin gecikmeli olacağı" ifadesinin "...son çeyrekte gerçekleşeceği" ifadesiyle değiştirilerek şahin tonun biraz yumuşatıldığını düşünmekteyiz.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Martta sürpriz bir şekilde 500bp faiz artıran TCMB, operasyonel çerçevede de değişikliğe giderek faiz koridorunu genişletmiş, gecelik borçlanma ve borç verme oranlarının haftalık repo faizine kıyasla marjı -/+1,5 puandan -/+ 3 puana yükseltmişti. Böylece, geçen yıl haziranda başladığı artırımlarla haftalık repo faizini %8,5'ten %50 seviyesine yükselten banka, mart toplantısından bu yana faizlerde değişikliğe gitmedi.

TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu

TCMB, eylül ayı Sektörel Enflasyon Beklentileri raporunu yayımladı. Buna göre eylülde, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 1,2 puan azalarak %27,5 seviyesine, reel sektör için 2,7 puan azalarak %51,1 seviyesine, hanehalkı için 1,5 puan azalarak %71,6 seviyesine geriledi.

Ekonomik Güven Endeksi (Eylül)

Ekonomik Güven Endeksi ağustosta 93,1 iken, eylülde %2,0 artarak 95,0 değerini aldı. Bir önceki aya göre eylülde, tüketici güven endeksi %2,4 artarak 78,2 değerini, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %1,2 artarak 99,2 değerini, hizmet sektörü güven endeksi %0,6 artarak 112,6 değerini, perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,5 artarak 110,6 değerini, inşaat sektörü güven endeksi %0,2 azalarak 87,8 değerini aldı.

Dış ticaret istatistikleri (Ağustos-Nihai)

TÜİK'in nihai verilerine göre ağustosta, ihracat yıllık %3 artışla 22,05mlr USD, ithalat yıllık %11 düşüşle 27,04mlr USD ve dış ticaret açığı %43 düşüşle 4,99mlr USD oldu. Ocak-ağustos döneminde ihracat %4 artışla 170,80mlr USD, ithalat %9 düşüşle 225,74mlr USD ve dış ticaret açığı %34 düşüşle 54,94mlr USD oldu.

Yabancı Turist Sayısı (Ağustos)

Kültür ve Turizm Bakanlığı'nın son istatistiklerine göre Türkiye'yi ziyaret eden yabancı sayısı ağustosta geçen yılın aynı ayına göre %2,47 artışla 6,83 milyon kişi olurken ocak-ağustos döneminde %10,42 artışla 49,21 milyon kişi oldu.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

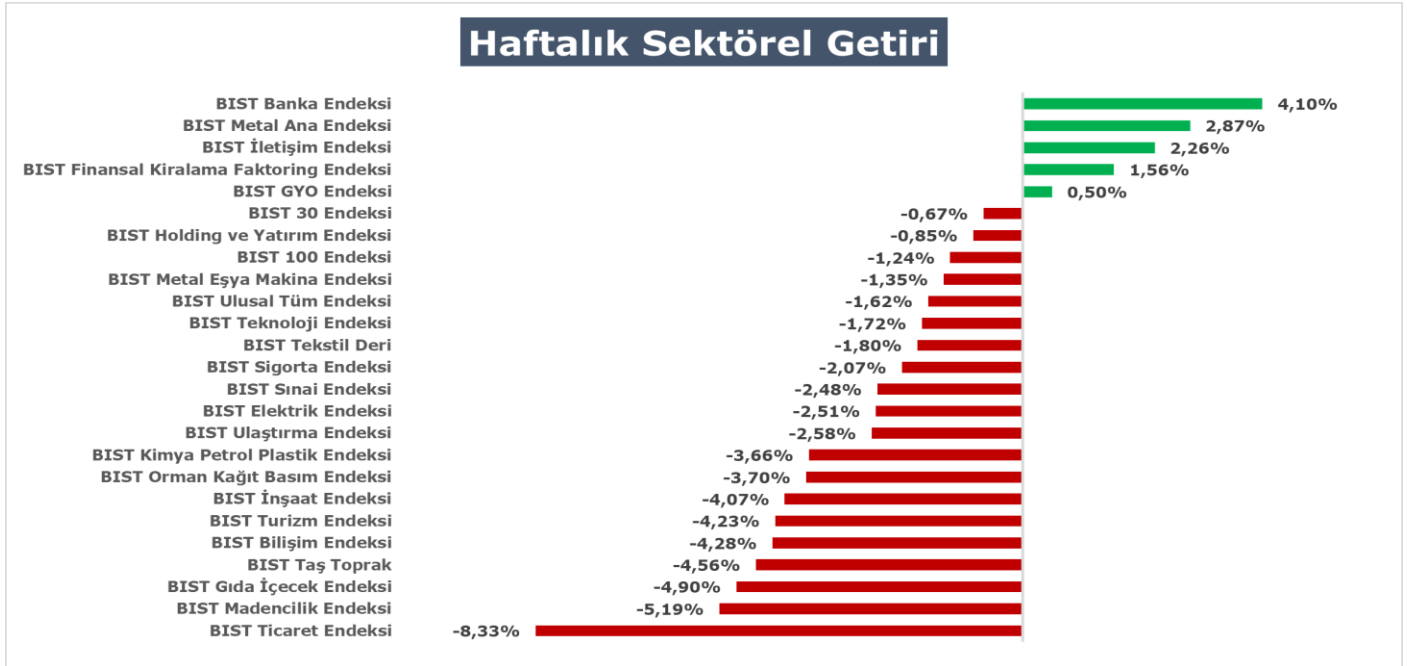
BIST100 Endeksi geçtiğimiz haftayı %1,24 düşüyle 9.777 puandan; dışında kalıcılığın endeksin yönü konusunda belirleyici olacağını geçtiğimiz hafta günlük teknik bültenlerimizde defaten belirttiğimiz ara düşen trend (mavi-kesikli çizgi) ile kısa vade düşen trend kanalı (turuncu) direnci aralığının hemen altında kapattı. Bu aralığın alt bandı bu hafta 9.756 puandan geçmekte ve 11 Eylül 2023'den beri devam eden yükselen trend kanalı (yeşil-9.738) desteği, 03 Ocak 2023'ten beri süregelen yükselen trend kanalı desteği (koyu yeşil-9.714) ve %38,2 fibonacci düzeltme seviyesi (9.705) ile yakınlaşmakta. Bu bölge bu hafta güçlü destek bölgesi olarak takip edilebilir. İlk etapta üzerinde kalıcı olunması gereken kritik direnç seviyesi (haftanın ilk işlem günü: 9.800) aralık alt bandı (bu hafta: 9.756) olacak. Ardından 9.826 güçlü yatayı ve aralık üst bandı 9.846 yakınlaşma bölgesi hedef-direnç olarak takip edilebilir. Satıcı seyrin devamı durumunda 9.705 seviyesinin korunması kritik. Korunduğu takdirde %23,6 fibonacci seviyesi (10.296) hedef olarak korunabilir. Altında kalıcılık durumunda ise bir sonraki fibonacci düzeltme seviyesi (%50 fibonacci seviyesi 9.227) hedef-destek olarak gündeme gelecektir.



Borsa İstanbul'da Geçtiğimiz Hafta Öne Çıkan Sektörler

Geçtiğimiz hafta endeks %1,24 düşerken XBANK endeksi %4,1 yükselerek yükselişe öncülük eden sektör endeksi oldu.

XTCRT endeksi ise %8,33 düşüyle en negatif ayrıışan sektör endeksi oldu.



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Teknik Açıdan Önemsemiğimiz Sektörler

XINSA: İnşaat sektörü endeksi 26 Aralık 2023'ten beri süregelen bir yükselen trend kanalının (kırmızı) desteğine (bugün: 10.262; bu hafta:10.316) yakın seyretmekte, aynı zamanda bu trend desteği pmax trend desteği (10.259) ile kesismekte. Bu kesişme bilgisi güçlü destek olarak çalışabilir. Pmax sat koşulu gerçekleştiğinde ya da trend desteği altında kalıcılık durumunda zarar-kes uygulanarak endeks takip edilebilir. Güçlü desteğin korunması durumunda endeksin bir sonraki hedefi 28 Eylül 2023'ten gelen düşük eğimli yükselen trend direnci (bu hafta: 11.311) ve çift dip formasyonu yarı hedefi kesişmesi (11.340) aralığı kar al bölgesi olarak kullanılabilir.



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA GİRİŞİ OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Girişi
1	EREGL	52,60	1.574.447.000	-916.363.700	658.083.300
2	AKBNK	63,55	2.388.747.000	-1.772.171.000	616.576.000
3	TCELL	96,35	1.117.592.000	-711.912.200	405.679.800
4	GARAN	123,00	1.204.367.000	-872.242.600	332.124.400
5	YKBNK	30,80	1.563.549.000	-1.268.739.000	294.810.000
6	SAHOL	101,00	1.062.651.000	-781.602.800	281.048.200
7	ASELS	59,25	771.854.700	-491.637.200	280.217.500
8	ISCTR	14,14	1.442.565.000	-1.223.615.000	218.950.000
9	TUPRS	158,60	852.207.800	-663.116.300	189.091.500
10	AGHOL	328,00	417.894.100	-261.423.300	156.470.800
11	TKFEN	54,85	260.358.900	-182.490.600	77.868.300
12	SURGY	79,00	156.670.000	-82.172.700	74.497.300
13	ENKAI	45,32	344.573.900	-281.601.400	62.972.500
14	DURKN	17,50	319.989.700	-262.856.700	57.133.000
15	BSOKE	50,15	658.351.400	-606.539.300	51.812.100
16	NATEN	62,00	129.401.800	-79.817.850	49.583.950
17	AKSA	9,22	193.223.200	-145.404.300	47.818.900
18	ARCLK	147,90	114.782.200	-67.401.180	47.381.020
19	SOKM	48,36	175.708.100	-135.661.200	40.046.900
20	KRDMD	26,76	345.169.400	-305.278.200	39.891.200
21	PASEU	91,00	153.368.300	-115.778.100	37.590.200
22	KUYAS	67,45	71.583.450	-34.266.510	37.316.940
23	VAKBN	22,34	503.589.200	-467.138.700	36.450.500
24	HALKB	16,80	209.213.000	-174.025.900	35.187.100
25	DOAS	222,20	140.536.400	-106.485.500	34.050.900
26	SASA	4,28	270.336.400	-236.374.400	33.962.000
27	DOHOL	15,29	149.967.300	-117.498.200	32.469.100
28	FZLGY	16,34	60.461.610	-31.164.750	29.296.860
29	ALTNY	102,60	256.982.400	-229.366.800	27.615.600
30	DAPGM	5,70	129.743.500	-102.193.800	27.549.700
31	FROTO	931,50	295.553.200	-271.941.100	23.612.100
32	ALARK	94,30	197.407.200	-174.790.400	22.616.800
33	KOZAL	23,64	238.997.600	-217.099.900	21.897.700
34	DCTTR	25,60	65.137.740	-43.476.460	21.661.280
35	DYOBY	20,92	52.891.900	-31.254.330	21.637.570
36	MAVI	91,05	306.309.500	-285.269.300	21.040.200
37	ISMEN	35,20	83.310.490	-64.720.560	18.589.930
38	MIATK	43,94	72.764.820	-54.428.950	18.335.870
39	EUPWR	85,75	39.681.740	-21.354.310	18.327.430
40	AHGAZ	14,14	52.165.630	-34.010.640	18.154.990

Kaynak: MATRIKS

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA ÇIKIŞI OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Çıkışı
1	BIMAS	498,00	1.566.097.000	-1.928.009.000	-361.912.000
2	THYAO	292,25	1.390.094.000	-1.685.417.000	-295.323.000
3	AEFES	200,40	403.684.400	-690.016.200	-286.331.800
4	HEKTS	4,31	460.908.300	-657.691.500	-196.783.200
5	CVKMD	289,75	254.527.200	-378.044.900	-123.517.700
6	TSKB	11,81	268.094.800	-345.841.900	-77.747.100
7	PGSUS	244,70	332.615.100	-408.597.100	-75.982.000
8	GUBRF	201,40	260.596.200	-327.324.100	-66.727.900
9	TAVHL	250,00	234.898.200	-292.420.400	-57.522.200
10	RALYH	225,20	130.678.400	-173.804.400	-43.126.000
11	MGROS	463,00	707.311.700	-748.171.500	-40.859.800
12	ULKER	143,80	130.214.700	-169.964.200	-39.749.500
13	AFYON	14,24	37.801.000	-76.860.930	-39.059.930
14	ASTOR	78,05	251.667.900	-288.425.500	-36.757.600
15	BRSAN	470,00	104.754.200	-138.461.100	-33.706.900
16	PSGYO	1,53	68.190.110	-100.169.600	-31.979.490
17	SISE	42,68	220.876.000	-252.491.300	-31.615.300
18	CEMTS	8,95	40.557.720	-71.328.800	-30.771.080
19	YIGIT	41,52	82.467.480	-112.166.300	-29.698.820
20	BANVT	340,00	54.766.320	-83.776.410	-29.010.090
21	TSPOR	1,14	193.931.600	-222.529.300	-28.597.700
22	ODINE	78,00	48.723.180	-75.769.670	-27.046.490
23	KOZAA	67,75	201.823.300	-226.641.800	-24.818.500
24	TABGD	141,00	137.323.800	-162.035.000	-24.711.200
25	BIOEN	15,70	27.734.520	-50.057.270	-22.322.750
26	KTLEV	51,20	85.261.070	-107.543.500	-22.282.430
27	ZOREN	4,31	63.992.370	-85.979.990	-21.987.620
28	SKBNK	4,51	78.065.320	-99.922.140	-21.856.820
29	PLTUR	23,66	36.909.780	-58.139.330	-21.229.550
30	TRILC	21,26	63.555.730	-84.075.660	-20.519.930
31	SNGYO	7,83	89.643.620	-109.790.400	-20.146.780
32	OYAKC	65,15	93.299.830	-112.487.300	-19.187.470
33	GOLTS	446,00	62.707.550	-81.794.050	-19.086.500
34	PEKGY	4,69	40.963.500	-59.070.170	-18.106.670
35	BMSTL	48,90	46.070.340	-63.141.070	-17.070.730
36	OZATD	98,75	72.965.420	-89.995.010	-17.029.590
37	GOODY	15,44	15.266.790	-31.082.290	-15.815.500
38	ARENA	30,40	21.204.870	-36.707.700	-15.502.830
39	ALGYO	20,18	21.070.640	-36.343.780	-15.273.140
40	ISGYO	17,56	35.434.580	-50.470.940	-15.036.360

Kaynak: MATRIKS

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

30 Eylül Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Aylık)	Ağu		%0,20
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Yıllık)	Ağu	%2,30	%2,60
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Ağu	-%0,90	%3,10
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Ağu		%2,90
Çin	04:30	NBS İmalat Sektörü PMI	Eyl	49,5	49,1
Çin	04:30	NBS Genel PMI	Eyl		50,1
Çin	04:30	NBS İmalat Dışı PMI	Eyl	50,4	50,3
Çin	04:45	Caixin İmalat Sektörü PMI	Eyl	50,5	50,4
Çin	04:45	Caixin Hizmet Sektörü PMI	Eyl	51,5	51,6
Çin	04:45	Caixin Bileşik PMI	Eyl	50,5	51,2
İngiltere	09:00	GSYH(Final-Dönemsel)	2Ç24	%0,60	%0,70
İngiltere	09:00	GSYH(Final-Yıllık)	2Ç24	%0,90	%0,30
İngiltere	09:00	Cari İşlemler Dengesi (GBP)	2Ç24	-32,2B	-21B
Türkiye	10:00	SAMEKS Sanayi Endeksi	Eyl		46,3
Türkiye	10:00	SAMEKS Hizmet Endeksi	Eyl		46,9
Türkiye	10:00	SAMEKS Bileşik Endeksi	Eyl		46,8
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu		%4,00
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu		%61,77
Türkiye	12:00	Brüt Dış Borç Stoku (\$)	2Ç24		506,8Mr
Almanya	15:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Öncü-Aylık)	Eyl	%0,10	-%0,10
Almanya	15:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Öncü-Yıllık)	Eyl	%1,70	%1,90
Euro Bölgesi	16:00	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
ABD	16:45	Chicago PMI	Eyl	46,5	46,1
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi	Eyl	-4,5	-9,7
ABD	20:00	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			

01 Ekim Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Ağu	%2,60	%2,7
ASEAN	03:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI	Eyl		51,1
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Final)	Eyl	49,6	49,8
Türkiye	10:00	İSO İmalat Sektörü PMI	Eyl		47,8
Almanya	10:55	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Eyl	40,3	42,4
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Eyl	44,8	45,8
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS İmalat Sektörü PMI(Final)	Eyl	51,5	52,5
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Öncü-Aylık)	Eyl		%0,1
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Öncü-Yıllık)	Eyl	%2,00	%2,2
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Aylık)	Eyl		%0,3
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)	Eyl	%2,80	%2,8
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Aylık)	Eyl		%1,73
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Yıllık)	Eyl		%61,57
ABD	16:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Eyl	47,0	47,9
ABD	17:00	ISM İmalat Sektörü PMI	Eyl	47,2	47,2
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Ağu	7,65M	7,67M
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Eyl		-7,7
Global	18:00	JPMorgan Global İmalat Sektörü PMI	Eyl		49,5

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

02 Ekim Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Eyl	36,5	36,7
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Ağu	%6,40	%6,4
Türkiye	12:30	Dış Ticaret Dengesi (Öncü- $\$$)	Eyl		-5Mr
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Eyl	110K	99K
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		

03 Ekim Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eyl	53,9	53,7
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI(Final)	Eyl	52,5	52,9
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Aylık)	Eyl		%2,47
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eyl		%51,97
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi (Aylık)	Eyl		%2,88
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi (Yıllık)	Eyl		%50,87
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	Eyl		%1,68
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Eyl		%35,75
Almanya	10:55	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eyl	50,6	51,2
Almanya	10:55	HCOB Bileşik PMI(Final)	Eyl	47,2	48,4
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eyl	50,5	52,9
Euro Bölgesi	11:00	HCOB Bileşik PMI(Final)	Eyl	48,9	51
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eyl	52,8	53,7
İngiltere	11:30	S&P Global/CIPS Bileşik PMI(Final)	Eyl	52,9	53,8
Euro Bölgesi	12:00	Üretici Fiyat Endeksi (Aylık)	Ağu	%0,40	%0,8
Euro Bölgesi	12:00	Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	Ağu		-%2,1
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	220K	218K
ABD	16:45	S&P Global Hizmet Sektörü PMI(Final)	Eyl	55,4	55,7
ABD	16:45	S&P Global Bileşik PMI(Final)	Eyl	54,4	54,6
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Ağu	%0,10	%5,0
ABD	17:00	ISM Hizmet Sektörü PMI	Eyl	51,5	51,5

04 Ekim Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	14:30	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Eyl		62,34
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Eyl	145K	142K
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Eyl	%0,30	%0,4
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Eyl	%3,30	%3,8
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Eyl	%4,20	%4,2

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Müdürü
02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Piramit PYS Araştırma Uzmanı
02123954008

asegmen@piramitportfoy.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.