

Ne Oldu?

- Goldman Sachs, ABD Merkez Bankası'nın Kasım 2024'ten Haziran 2025'e kadar art arda 25 baz puanlık faiz indirimleri yaparak nihai faiz oranını %3,25 – 3,5 aralığına çekmesini beklediğini açıkladı.
- ECB Başkanı Lagarde: Avrupa, zorlukları değişim için itici güç olarak kullanmalı.
- Cleveland Fed, yayınladığı raporda, kira enflasyonunun bir süre daha tüketiciler üzerinde baskı yaratmaya devam edeceğini ve bu durumun Fed'in genel enflasyonu %2'ye geri getirme konusunda devam eden zorluklara işaret edebileceğini belirtti.
- IMF, ekonomik reformlarda geniş toplumsal desteğe ihtiyaç olduğunu belirterek, politika yapıcıların, büyümeye yönelik reformları tasarlarken güven ve kamuoyu desteği oluşturmak için etkili iletişimi benimsemesi gerektiğini ifade etti.

Ne Olacak?

- TCMB faiz kararı bugün yayımlanacak.
- ECB faiz kararı bugün açıklanacak.
- Euro Bölgesi'nde bugün TÜFE verileri açıklanacak.
- ABD'de bugün İşsizlik Maaşı Başvuruları, Perakende Satışlar, Sanayi Üretim Endeksi ve Kapasite Kullanım Oranı verileri açıklanacak.
- NATO Savunma Bakanları Brüksel'de toplanacak.
- ABD Başkanı Biden, Almanya Ziyaretini yarın gerçekleştirecek.
- Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, haftaya ABD'de önemli bankalarla bir araya gelineceğini açıkladı.
- Borsa İstanbul'un bu sabah hafif alıcılı açılış yapmasını bekliyoruz.

BİST100 endeksinde hafif alıcılı başlangıç gerçekleşmesini bekliyoruz.

BİST100 endeksi geçtiğimiz işlem gününü 96 puan yükselişle 8.956 seviyesinden tamamladı. Son iki günde endeks 257 puan yükseldi. Kısa vadeli bu yükselişte trend değişimi algısının erken olduğunu düşünüyoruz.

Eylül ayı enflasyonun beklentilerin üstünde gelmesiyle gözler bugünkü TCMB faiz kararına çevrildi. Politika faizinde Ekim ayında değişiklik olacağını düşünüyoruz. (%50) Daha önce ekonomi yönetiminin vurguladığı 'aylık bazda enflasyonun düşmesi' durumunun Eylül ayında eğitim harcamaları öncülüğünde gerçekleşmemesinden kaynaklı olarak faiz indirim beklentileri de ay bazında ötelendi. Konsensüs beklentiler faiz indirimlerine 2025 yılında başlanacağı yönünde. Bizim beklentimiz ise Ekim ayı enflasyon verileri ardından neredeyse kesinleşecek olsa da hala Aralık ayında ufak da olsa faiz indiriminin olabileceği yönünde. Özetle;

Bu süreç içerisinde makroekonomik verilerle birlikte Ekim ayı enflasyonu da daha da merak uyandırıcı hale geldi. Aylık bazda %1,5'un üstünde gelebilecek Ekim ayı enflasyon verisi olursa Aralık ayındaki beklentimiz 2025'e de sarkabilir. Yabancı kurumlarda benzer görüşlere hakim. Morgan Stanley, UBS, Barclays, JP Morgan ve BBVA gibi kurumlar, Eylül enflasyonu sonrasında TCMB'nin faiz indirimi beklentilerini ay bazında ötedi.

Morgan Stanley raporda Türkiye ekonomisi ve bankacılık sektörü ile ilgili çeşitli konuların ele alındığı rapor yayımladı. Rapordaki ana başlıklar ise;

- Faiz İndirim Beklentisi: Raporda, Türkiye'de faiz indirimlerinin Ocak 2025'te başlaması ve 2025 yılı ilk yarısında toplamda 1500 baz puanlık faiz indirimi bekleniyor. (Haziran %35) Bu süreçte enflasyonun daha

BİST ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
XU100	8.956	1,08	0,90	-7,34	19,89
XU030	10.019	1,09	1,36	-7,06	24,91
XBANK	12.957	0,36	0,30	-10,02	48,63
XUSIN	11.873	0,99	-0,12	-7,38	2,96
X30YVADE	10.187,0	1,28	1,20	-8,49	13,92

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	43.078	0,79	0,50	1,77	14,30
S&P500	5.841	0,45	0,47	1,42	22,28
Nasdaq	20.174	0,07	-0,48	0,57	19,90
Dax	19.433	-0,27	0,30	0,56	16,01
FTSE100	8.329	0,97	0,91	1,12	7,70
Nikkei	38.945	-0,60	-1,67	2,70	16,38
Shangai	3.206	0,09	-0,37	-3,91	7,77

YÜKSELEN / DÜŞEN PAYLAR

YÜKSELEN			DÜŞEN		
Pay	Kapanış	Değişim (%)	Pay	Kapanış	Değişim (%)
GUBRF	185,70	5,87	ISMEN	31,60	-2,35
VESBE	18,40	5,38	AEFES	181,20	-1,63
TAVHL	226,90	5,34	REEDR	21,68	-1,54
ADEL	36,70	4,86	PAPIL	74,30	-1,46
ANSGR	80,90	4,05	VAKBN	21,68	-1,36
KCAER	36,82	4,01	TTRAK	716,50	-1,17
CLEBI	1778,00	3,92	TKFEN	65,65	-1,06
SISE	40,04	3,84	ALTNY	87,30	-0,91
GOLTS	370,00	3,57	OTKAR	456,50	-0,65
TURSG	12,16	3,49	OYAKC	56,70	-0,61

GÜNLÜK İŞLEM HACİMİ

Pay	Kapanış	Milyon TL	Pay	Kapanış	Milyon TL
THYAO	269,25	5.134,9	YKBNK	27,10	3.918,2
EREGL	49,44	4.983,5	KCHOL	182,20	3.199,1
ISCTR	12,51	4.349,8	BIMAS	247,00	2.471,0
AKBNK	54,50	3.961,5	TUPRS	147,20	2.299,8
SAHOL	88,50	3.957,0	GARAN	116,90	2.127,4

PAYLARIN ENDEKSE ETKİSİ

POZİTİF			NEGATİF		
Pay	Puan	Değişim (%)	Pay	Puan	Değişim (%)
SISE	8,18	3,84	AEFES	-1,98	-1,63
TAVHL	7,49	5,34	GARAN	-1,24	-0,51
TCELL	6,86	1,85	ISMEN	-1,11	-2,35
EREGL	6,08	2,06	TTRAK	-0,72	-1,17
BIMAS	5,54	0,91	VAKBN	-0,62	-1,36

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	34,21	0,12	-0,20	0,07	16,09
Euro/TL	37,25	0,29	-0,76	-2,29	13,75
Euro/Dolar	1,09	-0,06	-0,77	-2,51	-1,69
Sterlin/Dolar	1,30	1,30	-0,65	-2,93	1,97
Brent	74,10	-0,15	-5,73	3,16	-3,60
Ons Altın	2.678	0,15	0,78	1,64	29,81

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	42,91	0,12	1,16	8,58	8,14
TR 10Y	29,4	0,1	0,96	3,52	9,91
US 2Y	3,96	0,13	-0,18	8,50	-7,03
US 10Y	4,03	0,4	-1,20	6,55	3,94
GER 10Y	2,18	-2,11	-5,05	2,88	8,56
FR 10Y	2,92	-1,88	-4,92	0,10	14,97

YABANCI TAKASI

Değişim (%)	
-------------	--

yavaş düşmesi ve sıkı para politikalarının devam etmesi öngörülüyor.

- Bankacılık Sektörü: Türk bankalarının 2025 yılında karlılığının artacağı belirtiliyor, ancak bu toparlanmanın daha önce öngörülenden daha geç gerçekleşeceği ifade ediliyor. Bankaların marjlarındaki iyileşmenin 2024'ün son çeyreğinde başlaması beklenirken, 2025 yılında ise daha güçlü bir toparlanma öngörülüyor.
- Enflasyon: Enflasyonun 2024 yılı sonunda %43,5 ve 2025 yılı sonunda %25,2 olacağı tahmin ediliyor. Özellikle Ekim ve Kasım aylarında enflasyonun düşmesi beklenirken, Ocak ayında maaş ve fiyat ayarlamaları nedeniyle geçici bir artış olacağı vurgulanıyor.
- Döviz Kuru: Türk lirasının tahmin edilenden daha güçlü bir performans sergileyebileceği ve 2025 yıl sonu için USD/TRY kurunun 45 seviyelerinde olabileceği belirtiliyor.
- Mali Konsolidasyon: 2025 yılı itibarıyla mali konsolidasyonun hızlanması ve deprem harcamalarının azalması bekleniyor. Bu durum, mali disiplini olumlu etkileyebilir ve Türkiye'nin kredi notu açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendiriliyor.

	Son	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
Yabancı Takası	37,93	-0,47	-0,63	-0,68	-0,21

DOLAR ENDEKSİ

	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibarıyla
DXY	103,57	0,04	0,63	2,77	2,21



VIOP Analizi



VIOP 30 Endeks kontratında hafif alıcılı açılış bekliyoruz.

VIOP 30 Endeks yakın vade kontratı, önceki işlem günü 9.919 - 10.201 fiyat aralığında işlem görerek günü 10.183 uzlaşma fiyatından tamamladı. Kontrattaki açık pozisyon 11.872 artışla **519.181** adet kontrat olarak gerçekleşti.

VIOP 30 Endeks kontratında 60 dakikalık HO'nın geçtiği 10.073 seviyesinin **yakınında** hareket etmemiz kısa vadede **yükseliş** eğilimini artırırken, **10.550** seviyesini kısa vadeli **direnç** haline getirebilir. Yukarı yönde kısa vadeli yükselişin devam edebilmesi için 10.550 direnç seviyesinin kırılması gerekmektedir. Kısa vadede yukarı yönde 10.550 ve 10.750 seviyesi önemli bir direnç olarak karşımıza çıkarken, aşağı yönde ise 10.050 ve 9.750 seviyesi önemli bir destek noktası olarak takip edilecektir.

Şirket Haberleri

- **ADEL** – 2,5 milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ihracı kapsamında SPK'ya başvuru yapıldığı açıklandı.
- **ALVES** – Şirketin yurt içi bir firma ile 3,0 milyon dolar değerinde Satış Anlaşması imzaladığı açıklandı.
- **ALVES** – Şirketin yurt içi bir firma ile 4,0 milyon dolar değerinde Satış Anlaşması imzaladığı açıklandı.
- **ARZUM** – Şirket kayıtlı sermaye tavanının 160 milyon TL'den 2 milyar TL'ye yükseltilmesi kapsamında SPK'ya başvuru yapıldığı açıklandı.

- **ATATP** – Şirket ile Servios arasında Servios'un ATP Zenia ürünlerinin hedeflenen ülkelerdeki satış ve satış sonrası müşteri desteği sağlanmasını kapsayan sözleşme imzalandığı açıklandı.
- **BAYRK** – Sinop'ta şube açılışının tescil edildiği açıklandı.
- **BURVA & TUREX** – VBTS kapsamında şirket paylarına 15 Kasım'a kadar kredili işlem yasağı getirildi.
- **BERA** – 34 yatırımcı tarafından toplam 500.417 adet payın Borsa'da işlem görebilmesi için MKK'ya kaydileştirme başvurusu yapıldı.
- **BVSAN** – Şirketin yurt içinde bir firma ile iki adet vinç üretimi ve teslimatı için 480.000 euro tutarında sözleşme imzaladığı açıklandı.
- **CEMTS** – Şirketin Kars'ta 32 MWe kapasiteli Arazi GES yatırım projesi için Bakanlığa yapmış olduğu Yatırım Teşvik Belgesi başvurusunun onaylandığı, teşvik belgelerinin toplam 652,9 milyon TL olduğu açıklandı.
- **DAPGM** – Şirketin Çekmeköy'deki projesinde Okul İnşaatı İşi ile Proje Kapsamındaki Park Alanlarının kısmi kesin kabulünün yapıldığı açıklandı.
- **ESCOM** – Şirket bağlı ortaklığı Alesta'nın iştirak ettiği For Physician Eğitim'in 85,6 milyon TL üzerinden yeni yatırım aldığı, Alesta'nın For Physician Eğitim'deki payını %5,9'a yükselttiği açıklandı.
- **GSDHO** – Şirketin Silopi Elektrik'teki sahip olduğu payların tamamı için, Şirketi ile Park Holding arasında imzalanan Hisse Alım ve Satım ve Hissedarlar Sözleşmesi kapsamında kalan payların 30 milyon dolar opsiyon fiyatıyla Park Holding'e geri satma hakkının kullanılmasına karar verildiği açıklandı.
- **HALKB** – 40 milyar TL'ye kadar borçlanma aracı ihraç edilmesi kapsamında SPK'ya başvuru yapıldığı açıklandı.
- **HRKET** – Şirket ile Target Engineering arasında BAE'de yapımı devam eden Borouge 4 Projesi kapsamında ağır yük kaldırma hizmetleri konusunda 725.000 dolar bedelle anlaşma imzalandığı açıklandı.
- **IDGYO** – Şirket kayıtlı sermaye tavanının 250 milyon TL'den 750 milyon TL'ye yükseltilmesine karar verildiği açıklandı.
- **ICUGS** – Şirketin Mobil ve Web Üzerinden Eğitim Veren Mevcut Atabeg Platformu'nun yeni kurulacak şirket uhdesine alınmasına karar verildiği açıklandı.
- **IZFAS** – VBTS kapsamında şirket paylarına 15 Kasım'a kadar brüt takas tedbiri getirilirken, kredili işlem yasağı da 15 Kasım'a kadar uzatıldı.
- **KCHOL & AYGAZ** – EYAŞ tarafından 7,6 milyar TL temettü dağıtılmasına karar verildiği açıklandı.
- **KBORU** – Malatya'da yaşanan deprem sonrasında şirketin Malatya OSB'deki tesisinde herhangi bir yapısal hasar meydana gelmediği, üretim faaliyetlerinin devam ettiği açıklandı.
- **KONTR** – 132/33 kv AIS Trafo Merkezlerinin rehabilitasyonu projesi ve Irak Elektrik Bakanlığı'nın 132 kV GIS Trafo Merkezlerinin Rehabilitasyonu Projesi için sözleşme davet yazılarının şirkete geldiği, iki projenin toplam sözleşme bedelinin 59,3 milyon dolar olduğu açıklandı.
- **KRPLS** – Rekabet Kurulu tarafından şirkete 31,2 milyon TL nihai para cezası verildiği açıklandı.
- **KZBGY** – Şirketin, %100 bağlı ortaklığı Beyazkum ile kolaylaştırılmış birleşmesi yönünde alınan kararın iptal edildiği açıklandı.
- **LUKSK** – Boyahanede kullanılmak üzere, yatırım teşvik belgesi kapsamında RAM makinesi satın alınmasına karar verildiği açıklandı.
- **MERKO** – Şirket kayıtlı sermaye tavanının 250 milyon TL'den 1 milyar TL'ye yükseltilmesi kapsamında yapılan başvuru SPK tarafından onaylandı.
- **QNBFB** – Yurt dışında 1.800 gün vadeli 100 milyon dolar tutarında borçlanma aracı ihraç edildi.
- **QNBFB** – Yurt dışında 1.800 gün vadeli 25 milyon dolar tutarında borçlanma aracı ihraç edildi.
- **PRKAB** – Şirketin oerasyonel ve finansman maliyetlerinin minimum düzeyde tutulması adına Prysmian Group şirketleri ile lisans sözleşmelerinde revizyon yapıldığını açıkladı.
- **RALYH** – 112 gün vadeli 150 milyon TL tutarında bono ihracı kapsamında talepler bugün toplanacak.
- **RTALB** – Şirketin Malatya fabrikasının şube açılışının tescil edildiği açıklandı.
- **SEGYO** – Şeker Kule'nin ofis katlarının konut / rezidans'a dönüşüm projesi kapsamında tadilatların başlaması nedeniyle Şeker Kule'nin 15 – 23 Katları arasındaki kiracısı SKBNK ile kira sözleşmesinin feshedildiği açıklandı.
- **SKBNK** – Bankanın EBRD ile 25 milyon euro tutarında Green Economy Financing Facility kredi sözleşmesi imzaladığı açıklandı.
- **TSKB** – Bankanın EBRD ile 100 milyon euro tutarında Green Economy Financing Facility kredi sözleşmesi imzaladığı açıklandı.
- **YKBNK** – 85 gün vadeli 200 milyon TL tutarında bono ihraç edildi.



Pay Alım/Satım Haberleri

- **ADGYO** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 151.431 adet pay 29,80 – 30,02 TL fiyat aralığından geri alındı.

- **ALMAD** – Ruzy Finansal Hizmetler tarafından 6,22 – 6,69 TL fiyat aralığından 500.000 adet pay alınırken, şirket sermayesindeki payı %0,62'ye yükseldi.
- **DESA** – Adesa Mağazacılık tarafından 19,12 – 19,75 TL fiyat aralığından 30.000 adet pay alınırken, şirket sermayesindeki payı %1,21'e yükseldi.
- **EBEBK** – Mahmud Muhammed Topbaş tarafından 41,26 – 41,60 TL fiyat aralığından 135.400 adet pay alınırken, şirket sermayesindeki payı %16,31'e yükseldi.
- **ENKAI** – Mehmet Sinan Tara tarafından 43,00 – 43,48 TL fiyat aralığından 300.000 adet pay alınırken, şirket sermayesindeki payı %0,97'ye yükseldi.
- **GEDİK** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 200.000 adet pay 6,78 – 6,80 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **FZLGY** – Fuzul Holding tarafından 16,20 – 16,59 TL fiyat aralığından 111.427 adet pay satılırken, şirket sermayesindeki payı %69,59'a geriledi.
- **FRIGO** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 50.000 adet pay 7,30 TL fiyattan geri alındı.
- **IEYHO** – Sarp Yalçinkaya tarafından 100.000 adet pay satılırken, şirket sermayesindeki payı %4,99'a geriledi.
- **IZMDC & IZENR** – IZENR tarafından 5,24 – 5,30 TL fiyat aralığından 476.831 adet IZMDC payı alındı.
- **LKMNH** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 42.500 adet pay 15,14 – 15,47 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **MOGAN** – Yamantürk Vakfı tarafından 9,81 – 9,82 TL fiyat aralığından 25.000 adet pay alınırken, şirket sermayesindeki payı %0,005'e yükseldi.
- **PCILT** – İlbak Holding tarafından 18,25 – 18,50 TL fiyat aralığından 100.000 adet pay alınırken, şirket sermayesindeki payı %41,21'e yükseldi.
- **TABGD** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 45.245 adet pay 131,30 – 131,80 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **TKFEN** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 300.000 adet pay 66,25 – 67,00 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **TKFEN** – Nilgün Şebnem Berker tarafından 63,75 – 67,00 TL fiyat aralığından 100.000 adet pay alınırken, şirket sermayesindeki payı %11,98'e yükseldi.
- **TKFEN** – Meltem Berker tarafından 63,75 – 67,00 TL fiyat aralığından 100.000 adet pay alınırken, şirket sermayesindeki payı %11,98'e yükseldi.

Ekonomik Takvim

17.10.2024

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
12:00	Euro Bölgesi	☆☆☆	Eylül Ayı Çekirdek TÜFE - Aylık	0,10%	0,30%
12:00	Euro Bölgesi	☆☆☆	Eylül Ayı Çekirdek TÜFE - Yıllık	2,70%	2,80%
12:00	Euro Bölgesi	☆☆☆	Eylül Ayı TÜFE - Aylık	-0,10%	0,10%
12:00	Euro Bölgesi	☆☆☆	Eylül Ayı TÜFE - Yıllık	1,80%	2,20%
14:00	Türkiye	☆☆☆	TCMB Faiz Kararı	50,00%	50,00%
14:30	Türkiye	☆	Yabancıların Hisse & DİBS İşlemleri	-	-
15:15	Euro Bölgesi	☆☆☆	ECB Faiz Kararı	3,25%	3,50%
15:30	ABD	☆☆☆	İşsizlik Maaşı Başvuruları	241 K	258 K
15:30	ABD	☆☆	Eylül Ayı Perakende Satışlar - Aylık	0,30%	0,10%
15:30	ABD	☆☆	Eylül Ayı Perakende Satışlar - Yıllık	-	2,13%
16:15	ABD	☆☆	Eylül Ayı Sanayi Üretim Endeksi - Aylık	-0,10%	0,80%
16:15	ABD	☆☆	Eylül Ayı Sanayi Üretim Endeksi - Yıllık	-	0,04%
16:15	ABD	☆☆	Eylül Ayı Kapasite Kullanım Oranı	77,90%	78,00%
18:30	ABD	☆	1 ve 2 Aylık Bono İhaleleri	-	-

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah., İhlamur Blv., N3, Ağaoğlu My Newwork, Ataşehir/İstanbul
Mersis No:0478003678700011, Tel: 444 46 36, Web: www.infoyatirim.com
arastirma@infoyatirim.com.tr

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Info Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nde hesap açmak istiyorsanız lütfen [buraya tıklayın](#).

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından adresinize gönderilen iletileri almak istemiyorsanız [Üyelikten Ayrıl'a Tıklayınız](#).