



TCMB PPK TOPLANTISINDA SÜRPRİZ KARAR

Borsa İstanbul dün yüzde 0,43 düşüşle 1,401.46 seviyesinden kapatırken işlem hacmi 18 Milyar TL oldu. Günün ilk saatlerinde işlem hacminin daha düşük olduğu ve TCMB kararının ardından piyasalarda hareketliliğinin yaşandığı görülüyor. TCMB PPK kararında faiz oranının yüzde 19'dan yüzde 18'e indirmesi kısa sürede Borsa İstanbul'da satışların hızlanmasına neden oldu. Piyasa beklentisi yüzde 19'da faiz sabit bırakılması olmasına rağmen beklentiden ayrılan karar sonrasında Dolar/TL'de 8,80 seviyesi test edildi ve ülke risk primimiz 407 puana yükseldi.

TCMB PPK toplantısında piyasa beklentisinden ayrılarak politika faizinde 100 bps indirim yaptı. Kararın açıklanmasının ardından DolarTL'de 8,80 seviyesi test edilirken ülke risk primi ve swap faizlerinde yükseliş görüldü. Toplantı karar metninde önceki toplantılarda sıklıkla vurgulanan "enflasyonda kalıcı düşüşe işaret eden güçlü göstergeler oluşana kadar politika faizinin enflasyonun üzerinde bir düzeyde oluşturulmaya devam edileceği" ifadesi kaldırıldı. Kurul, artık sıkı para politikası uygulanmayacağına sinyalleri net bir şekilde belirtmiş oldu. Geçtiğimiz haftalarda TCMB başkanı Şahap Kavcıoğlu'nun manşet enflasyon yerine çekirdek enflasyonuna bakılması gerektiğini belirtmesi faiz indiriminin sinyallerini vermişti. FED ve ECB'in varlık alım programını sonlandırma evresine yaklaştığı bir ortamda TCMB'nin faiz indirimi gerçekleştirilmesi soru işaretlerini artırıyor. Mart ayından bugüne gerçekleştirilen tüm toplantılarda politika faizinin enflasyon üzerinde olacağına sinyalleri verilmesine rağmen aniden bu politikadan vazgeçilmesi ileriye dönük belirsizlikleri artırıyor. Piyasa katılımcıları anketine göre Eylül ayı enflasyon verisinin yüzde 19,41 açıklanması bekleniyor. 21 Ekim'de gerçekleştirilecek olan TCMB PPK toplantısı açıklanacak olan veriler ışığında yakından takip edilecek.

Kurul, enflasyondaki yükselişin gerekçesi olarak gıda ve ithalata fiyatlarındaki artış ve tedarik süreçlerindeki aksaklıklar gibi arz yönlü unsurlara bağlı olarak değişiklik gösterdiğini belirtti. Uygulanan parasal sıkılaştırmanın önemli bir etkisi olarak, krediler ve iç talepte yavaşlatıcı etkilerin devam ettiği öngörülüyor. Ek olarak toplantı metninde, bireysel kredilerin ılımlı seyre dönmesi için makro ihtiyati politika çerçevesinin güçlendirildiğine vurgu yapıldı. Netice itibarıyla Kurul, para politikasının etkileyebileceği talep unsurları, çekirdek enflasyon gelişmeleri ve arz şoklarının etkilerinin ayrıştırılmasına yönelik analizler değerlendirilerek politika faizinde indirim yapılmasına karar verdi.

Hafta başından Çin'den gelen haberlerle birlikte küresel piyasalar sert satışlarla karşılaşmasına rağmen Borsa İstanbul hariç diğer dünya endekslerinde toparlanma devam ediyor. Dün ABD borsalarında Dow Jones yüzde 1,46 S&P 500 yüzde 1,21 ve Nasdaq yüzde 1,04 yükseliş gösterdi. Avrupa bölgesinde de benzer şekilde Dax yüzde 0,88, FTSE MIB yüzde 1,41 ve CAC40 yüzde 0,98 artış gösterdi. Borsa İstanbul açıklanan TCMB kararı nedeniyle negatif ayrıştığı görülüyor. Haftanın son işlem gününün yurtdışı borsalara paralel bir seyrin oluşması ile BIST 100 endeksi haftaya pozitif bir kapanış yapabilir. Bugün seansın kapanışına doğru FED Başkanı Powell'in yapacağı konuşma yakından takip edilecek.

EKONOMİK TAKVİM

ZAMAN	ÜLKE	ÖNEM	VERİ	BEKLENTİ	ÖNCEKİ	PERİYOT
10:00	Türkiye	**	Kapasite Kullanım Oranı	-	77,1%	Eylül
10:00	Türkiye	**	İmalat Güveni	-	113,9	Eylül
11:00	Almanya	***	IFO İş İklimi Endeksi	98,9	99,4	Eylül
17:00	ABD	***	FED Başkanı Powell'in Konuşması	-	-	-
17:00	ABD	***	Yeni Konut Satışları	714Bin	708Bin	Ağustos
16:45	ABD	***	İmalat PMI	61,5	61,1	Eylül



XU100

24 Eylül 2021



Endeks önceki günü %0.43 düşüyle 1.401,46 seviyesinde tamamladı. 18,1 milyar TL işlem hacminin olduğu günde bankacılık endeksi %2.61 düşerken, sanayi endeksi %0.38 yükseldi. Önceki gün yurt içi riskli varlıklarda Avrupa endekslerindeki yükseliş yönlü hareketlere rağmen TCMB faiz indirimi kararı sonrası endeksin satışa yöneldiği gözlemlendi. Bu görüntüde dünkü hareketlerle dün 1.415 seviyesinin üzeri denense de gelen satışlarla 1.400 eşiği üzeri kapanış gerçekleşti. Bugün 1.415 ilk direnci aşılsa yükseliş eğilimi görülebilir. Kısa vadede Çin'de Evergrande borç krizi, ekonomik büyüme endişeleri ve TCMB faiz kararı fiyatlamalara etki edecek. Endekste 1.415-1.435 bölgesi üzerine geçilmeden şimdilik gelebilecek yükselişlerin geçici nitelikte olabilir. Bugün 1.390 altına doğru bir geçiş olursa 1.370 ve 1.355 destek seviyeleri tepki alımlarının gelmesi adına izleyeceğimiz destekler olacak.

Destekler: 1.390 / 1.370 / 1.355

Dirençler: 1.415 / 1.425 / 1.445



ENDEKS 30 KONTRATI

24 Eylül 2021



Ekim ayı vadeli kontrat önceki işlem gününü %1.84 düşüyle 1.504,75 seviyesinde tamamladı. Yurt içi piyasalarda riskli varlıklarda yurt dışı endekslerinde yaşanan yukarı yönlü seyre rağmen TCMB faiz indirimi sonrası kontrat günü düşüyle tamamladı. Dün 1.500 desteği yeniden test edilirken bu seviyenin üzerinde tutunma şimdilik sağlandı. Bugün TCMB faiz kararı fiyatlamalara yine etki edebilir. Bu gelişmelerin yanında FED ve virüs gelişmeleri fiyatlamalara etki etmeye devam edebilir. Bugün için ilk direnç hedefimiz olan 1.520 üzerine geçilebilirse 1.539 ve 1.550 seviyeleri yeni hedefler olabilir. Bugün açılış sonrası takibimizde olacak 1.500 altına doğru hareketlerin gerçekleşmesi durumunda 1.485 ve 1.463 seviyesine doğru geri çekilmelerin devamı gelebilir.

Destekler: 1.500 / 1.485 / 1.463

Dirençler: 1.520 / 1.539 / 1.550



USD/TRY KONTRATI

24 Eylül 2021



Eylül vadeli kontrat önceki günü %1.47 yükselişle 8.7950 seviyesinde tamamladı. Teknik açıdan incelendiğinde yukarı yönlü hareketin devamı için bugün 8.74 desteği üzerinde tutunmanın sağlanmasını bekleyeceğiz. 8.74-8.70 destek bölgesi altında bugün satış baskısı yeniden oluşacak olursa 8,65 TL destek seviyesinin test edilmesi beklenebilir. Fakat TCMB'nin sürpriz faiz indirim kararı sonrası TL'de baskı bugün etkisini sürdürebilir. Virüs gelişmeleri ile birlikte bugün faiz kararı fiyatlamalarını takip edeceğiz. Ayrıca şahin tonda gelen FED toplantısı sonuçları bugün de fiyatlamalara etki edebilir. Bugün izleyeceğimiz 8.82 direnci üzerine tutunma sağlanması durumunda 8.86 direncini takip edeceğiz. Bu dirençler aşıldığı takdirde 8.88'e doğru hareketler oluşabilir.

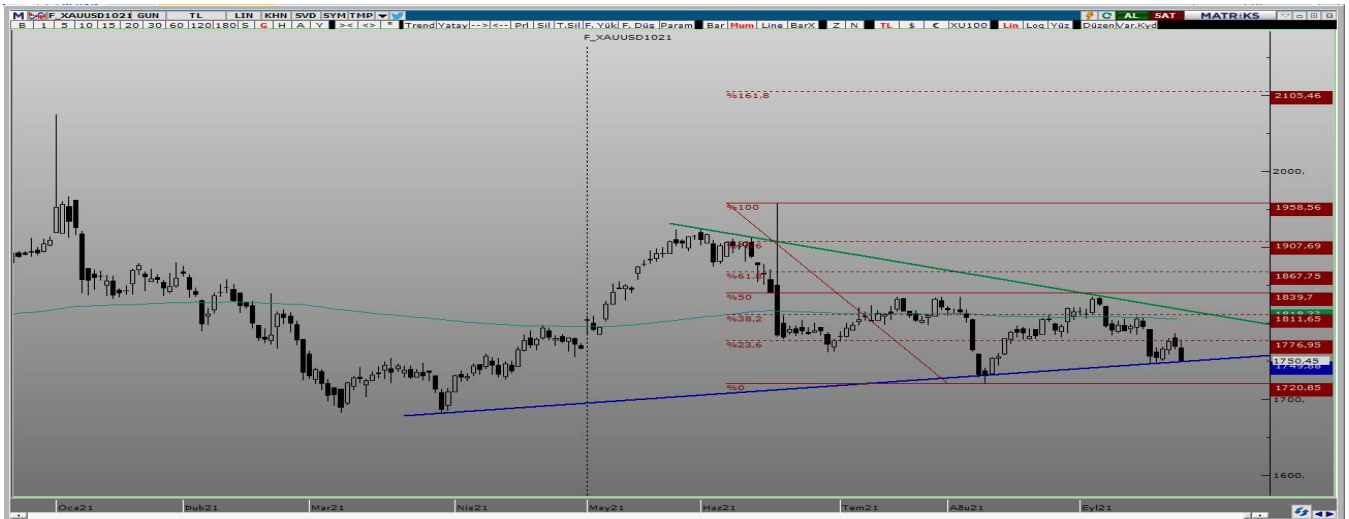
Destekler: 8.7400 / 8.7000 / 8.6700

Dirençler: 8.8200 / 8.8600 / 8.8800



ONS ALTIN KONTRATI

24 Eylül 2021



Ekim ayı vadeli kontrat önceki gün %1.55 düşüşle 1.750,45 Dolar seviyesinde tamamladı. Altın Perşembe günü, yatırımcıların ABD Merkez Bankası'ndan beklenenden daha erken bir faiz artırımını kendilerini konumlandırmaya devam etmesiyle, hazine getirilerindeki artış ve daha riskli varlıklara yönelik iştahın baskısıyla %1 düştü. FED'in şahin açıklamaları gelecek dönemde ne yönde hareket edeceğine ilişkin oluşan beklentilerle Altın fiyatlarında dalgalı ve aşağı yönlü seyrin devamını bekliyoruz. Bugün 1.743 Dolar ilk desteği üzerinde tutunma devam ederse oluşabilecek kısa vadeli tepki alımlarında direnç seviyeleri takip edilmeli. Bu noktada ilk hedef 1.765 Dolar olarak izlenecek. Burası aşılabılırsa 1.776 ve 1.785 seviyeleri gündeme gelebilir. 1.743 altına geçişte ise 1.735 ve 1.725 seviyeleri test edilebilir.

Destekler: 1.743 / 1.735 / 1.725

Dirençler: 1.765 / 1.776 / 1.785

**HİSSE HABERLERİ****24 Eylül 2021**

INVEO: %5,50 oranında ortağı olduğu Detay Danışmanlık, halka açılmak amacıyla esas sözleşme değişikliği için SPK'ya başvurdu.

TBORG: Tek-Gıda İş Sendikası arasındaki toplu iş sözleşmesi görüşmeleri anlaşmayla sonuçlandı.

ISKPL: Işık 2 Fabrikasının yapı kullanma iznini aldı, şube tescilini yaptı.

ESEN: Bağlı ortaklığı Margün Enerji'nin net halka arz gelirinin 825.146.560 TL olması bekleniyor.

ODAS: Grubun mevcut durum itibarıyla bilançosunda 132.3 Milyon Euro döviz riski bulunduğunu açıklamakla birlikte Grubun ABD ve Türk Merkez Bankalarının faiz kararları öncesi 17.09.2021 tarihindeki 75 Milyon Euro'luk forward işlemi ile pozisyon alındığını ve dün mesai bitimi öncesinde bu işlemin kapatıldığını duyurmuştur.

AYES: İzmir Kemalpaşa fabrikası çatısı üzerine 1020 kWp (900 kW) gücünde GES yatırımı projesi onay sürecinin tamamlandığını bildirdi.

ULUUN: 50. Yıl üretim tesisi çatılarına resmi prosedürleri halen devam eden 193,11 kWp (180 kWe) kapasiteli GES kurulduğunu açıkladı.

HEKTS: Balıkesir'de yıllık kapasitesi 50 bin ton olan pet mama üretim tesisi kuruyor. HEKTAŞ, tesis yatırımını 2022 yılının ikinci çeyreği içinde tamamlayacak.

AHLATCI YATIRIM ARAŞTIRMA DEPARTMANI TARAFINDAN HAZIRLANMIŞTIR.
BİZİ SEÇTİĞİNİZ İÇİN TEŞEKKÜRLER.

Hazırlayan; Barış ÜRKÜN
Araştırma Müdürü



/ahlatciyatirim

www.ahlatciyatirim.com.tr

İSTANBUL / Genel Müdürlük Merkez Ofis

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mh. Taşyoncası Sk. T4 A Blok, Kat: -1 NO: 256
34485 Sarıyer/İstanbul
Tel: 444 0 968 / 0850 450 00 66
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr

ÇORUM / Şube

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eğridere Çarşısı No: 17
Merkez/Çorum
Tel: +90 364 211 10 19
Fax: +90 212 290 21 41
Whatsapp: +90 539 769 63 84
Mail: info@ahlatciyatirim.com.tr