



GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 176 (% 2.16) puanlık yükseliş ile 8.346 seviyesinden ve 109.9 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada çıkış hareketi hacim artışıyla birlikte sürüyor. Son günlerde durgun görünen banka hisseleri de çıkışa katılırken hisse bazlı hareketlilik yoğunlaştı. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde çıkış hareketi son günlerde yatay seyre dönmeye başladı.

Merkez bankaları kaynaklı gelişmeler, ekonomik veriler, dış piyasalar ve Ortadoğu'daki gelişmeler öne çıkan gündem konuları. Borsa İstanbul'da yükseliş devam ederken işlem hacmi artışı çıkışa katılımın sürdüğünü gösteriyor. TCMB verilerine göre yabancı yatırımcıların alımları devam etmesine rağmen son günlerde yabancı takas oranının düşmesi, yerli yatırımcıların da borsadaki çıkışa katılmaya başladıklarını göstermesi açısından önemli. TCMB faiz artırımı sürecinin sürüyor olmasına karşılık banka mevduat faiz oranlarındaki gerileme, döviz, altın ve konut gibi geleneksel yatırım araçlarının yatay seyri yerli yatırımcıların tekrar borsaya yönelmesi için makul sebepler olarak görülebilir. Ancak henüz çok yüksek bir işlem hacmi olmadığı için bu katılımın henüz sınırlı olduğu söylenebilir. İç piyasalarda TCMB faiz kararı gibi önemli bir gündemin geride kalmasının yanı sıra dış borsalardaki olumlu havanın yansımalarını da bu noktada dikkate almak gerekecek. Borsa İstanbul'da iyimserlik sürüyor.

Dış piyasalar bu haftaki Fed faiz kararına odaklanmış durumda. Geçen haftaki Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantı sonuçları piyasalardaki iyimserliği destekledi. 31 Ocak Perşembe günü Fed toplantısından da faiz değişimi beklenmiyor. Başkan Powell'dan gelecek açıklamalarda ileriye yönelik sinyaller aranacak. Powell muhtemelen önceki konuşmalarına benzer bir konuşma yapacak beklentisi hakim. Dış borsalarda çıkış trendleri sürüyor. ABD 10 yıllık bono faiz oranının %4.10-4.15 seviyelerinde yatay seyrederken benzer görünüm dolar endeksi ve euro/dolar paritesi için de geçerli. Dolar endeksi 103, euro/dolar paritesi ise 1.08'in üzerinde işlem görmeye devam etti. Altının ons fiyatında ise baskı sürüyor. 2.020 dolar çıpa işlevi görmeye başladı. Petrol fiyatlarında ise çıkış devam ediyor. Brent petrol 83 doları geçti. Dün Ürdün'de ABD üssüne yapılan saldırıyla 3 ABD askerinin ölmesi, saldırıyla ilgili olarak ABD Başkanı Biden, İran destekli grupları sorumlu tutup "uygun zamanda cevap verilecek" açıklaması yaparken piyasalar bu yönde henüz bir fiyatlamaya yapmış görülüyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste yükseliş hareketi devam ediyor. İlk destekler 8.300-8.260 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 8.200 ve 8.150 noktalarında. İlk dirençler ise 8.380-8.400 seviyelerinde. Bu seviyelerin üzerinde sonraki ve daha önemli direnç 8.560 zirvesinde. Endekste direnç seviyelerinde satış denemeleri görülse de çıkış hareketinin devamı beklenebilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

| HİSSE | DESTEKLER | DİRENÇLER | STOP LOSS |
|-------|---------------|---------------|-----------|
| AKBNK | 40.00-39.30 | 41.40-42.50 | 39.00 |
| EREGL | 43.00-42.66 | 44.00-44.80 | 42.50 |
| SISE | 48.60-48.00 | 50.00-50.80 | 47.70 |
| ASELS | 48.70-48.10 | 50.20-52.00 | 47.80 |
| THYAO | 258.00-256.00 | 263.00-269.00 | 255.00 |

TEKNİK VERİLER (29 Ocak Pazartesi Günü İçin)

| HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER | HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN) | HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT) | YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR) |
|--|---|---|---|
| Gübre Fabrik. | Kuvva Gıda | Kuzey Boru | Escar Filo |
| Bagfaş | Avrasya GMYO | Tetamat Gıda | Zorlu Enerji |
| Ereğli Demir Çelik | QNB Finansbank | Yataş | Uyum Gıda |
| Tat Gıda | Bagfaş | Orçay Ortaköy Çay Sanayi | Naturelgaz |
| Şekerbank | Batisöke Çimento | Link Bilgisayar | Şişe Cam |
| Tekfen Holding | Vakıf Yat. Ort. | Plastikkart | Bosch Fren Sistemleri |
| Mia Teknoloji | Reysaş GMYO | Emlak Konut GMYO | Türk Hava Yolları |
| Ege Endüstri | Marshall | Çates Elektrik | Çemaş Döküm |
| Batisöke Çimento | Escar Filo | Hatsan Gemi | Alkim Kimya |
| Vestel | Trabzonspor Sportif | Safkar Ege Soğutmaçlık | Alarko Carrier |
| DÜZELTMEDEKİLER (SON 5 GÜNDE İŞLEM HACMI DÜŞENLER) | DİBE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL) | ZİRVELERİNE YAKIN HİSSELER (SON 2 YIL) | ORTA VADELİ GÖSTERGELER (MACD GÖSTERGESİ AL VERENLER) |
| Avrupakent GMYO | Egeplast | Diriteks Diriliş Tekstil | Göлтаş Çimento |
| Loras Holding | Trabzonspor Sportif | Tetamat Gıda | Gersan Elektrik |
| Garanti Faktoring | Hedef Girişim | Selçuk Gıda | Ayen Enerji |
| Şeker Fin. Kir. | Seyitler Kimya | Turkcell | Tukaş |
| Sönmez Filament | Banvit | Mavi Giyim | Konfrut Gıda |
| İntema | Nurol GMYO | Sabancı Holding | Karsan Otomotiv |
| BMS Birleşik Metal | Türk Prysmian Kablo | Türk Telekom | Kardemir (A) |
| T.Tuborg | Türk İlaç Serum | Link Bilgisayar | Vakıflar Bankası |
| Karsu Tekstil | Kütahya Porselen | Safkar Ege Soğutmaçlık | Menderes Tekstil |
| Fenerbahçe Futbol | Alarko GMYO | Emlak Konut GMYO | Ege Seramik |

Yukarıdaki tablo teknik bir çalışma olup "Kesinlikle Tavsiye Niteliği Taşımaz"

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

17.00 ABD Dallas Fed Kişisel Tüketim Giderleri.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **GSRAY;** Profesyonel Futbolcumuz Sacha Boey'nin kesin transferi konusunda FC Bayern München AG ile anlaşmaya varılmıştır. Yapılan anlaşmaya göre transfer gelirimiz net 30.000.000 Euro olup FC Bayern München AG, Şirketimize net 5.000.000 Euro tutarında şarta bağlı bonus ödeyecektir.
- ✓ **POLHO;** Bağlı ortaklıklarımızdan Polisan Hellas'tan yapılan bildirim istinaden, 06.09.2023 tarihinde KAP'ta duyurmuş olduğumuz sel felaketiyle ilgili olarak hasar tespit çalışmaları tamamlanmış ve 20.10.2023 tarihinde KAP'ta duyurulan ön ödeme dahil olmak üzere sigorta şirketi tarafından toplam 7.700.000 Euro ödeme alınarak süreç tamamlanmıştır.
- ✓ **BSOKE;** Şirketimiz ana sözleşmesinin 6. maddesiyle yönetim kuruluna verilmiş olan yetkiye istinaden, Şirketimizin özkaynak yapısının güçlendirilmesi amacıyla, Şirketimizin 2.000.000.000 (iki milyar) Türk Lirası olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 400.000.000 (dört yüz milyon) Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin, toplamda 1.200.000.000 (bir milyar iki yüz milyon) Türk Lirası (%300 oranında) artırılarak 1.600.000.000 (bir milyar altı yüz milyon) Türk Lirası'na çıkarılmasına, karar verilmiştir.



HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda olumlu hava devam ediyor. Borsa İstanbul'da "mini rallisi" görünümü çıkış hareketi var. Dış borsalardaki yükselişi dikkate aldığımızda bir bakıma geciken bir hareket olarak görmek de mümkün. ABD borsaları yeni zirveler denerken Almanya başta olmak üzere Avrupa borsaları ona uyum sağlamış, bu süreçte Borsa İstanbul iç gündemin etkisiyle baskı altında kalmıştı. BIST100 Endeksi'nde yeni yılın ilk günlerinden itibaren başlayan ve %14'e ulaşan bir primle zirve yolculuğu başlamış görünüyor. Uygulanan ekonomik programa yabancı yatırımcıların sadece olumlu görüş vermeleri değil ayrıca coşkulu olmasa da yatırım yapmaya başlamaları önemli. Türkiye'nin risk priminin (CDS) 300 seviyelerine çekilmesi, kısmen yerli yatırımcıların ilgisinin artması, mevduat faiz oranlarındaki yükselişin durması, 12/2023 dönem bilanço beklentileri gibi bir çok sebep borsanın çıkışı için zemin hazırladı. TCMB faiz artışına belli bir süre banka mevduat faiz oranları yükselişle karşılık verdi. Ancak son dönemde kredi/mevduat oranlarındaki düşüşle birlikte bankalarda oluşan likidite, mevduat faizlerindeki yükselişin ivme kaybetmesine neden oldu. Kur korumalı mevduattan dönüşler son haftalarda bir miktar döviz mevduatına kaymış görülsede yüksek faiz nedeniyle TL'de kalmayı tercih etti. 2024 yılının ilk haftası ile üçüncü haftası arasında bankalarda; Kredi artış oranı binde 6, mevduat artışı yüzde 2.4 olarak gerçekleşti. Bankalardaki kredi/mevduat oranı, ocak/2023 ayında %84 iken ocak/2024'te %78'e kadar çekilmiş durumda. Mevduat faizindeki gerilemenin nedeni kadar sonuçları da piyasalar için önemli. Az da olsa dövize bir ilgi var. Fakat borsanın en ciddi rakibi faizdir. Mevduat faizlerindeki gevşeme süreklilik kazanırsa en azından bir kısım tasarrufların borsaya da kayması olasılığını dikkate almak gerekecek. Borsaya kazandırdıkça ilginin arttığı geçmiş tecrübelerle sabit. Borsa düşerken özellikle küçük yatırımcı uzak durur. Halbuki borsada ticaretin bir başka türü, ticari mantaliteye göre hareket eder. Fiyat düşüken alıp yükselirken satma esasına dayanır. Ancak uygulamada pek öyle olmuyor. Hisseler prim yapmaya başlayınca dikkat çeker, yatırımcıların ve tasarruf sahiplerinin ilgisi artmaya başlar. Bu noktada alternatif yatırım araçlarının durumu da önem kazanıyor. Döviz yükselişte ama çıkış eğilimi zayıf. Diğer başlıca geleneksel yatırım araçlarından konut ve altında da benzer bir görünüm var. Yatırımcılar bu gözlemi ve hesabı yapıyor elbette. Enflasyona karşı korunma ve enflasyonu yenme güdüsü her zaman vardı. Yine de olacak. Bu süreçte hisse senetleri için uygun bir zemin oluşuyor. Piyasa bozucu bir haber akışı şimdilik görülüyor. Diğer yandan, ekim/2023 ayından bu yana baskı altında kalmış BIST100 Endeksi var. Çerçevenin tamamını dikkate aldığımızda BIST100 Endeksi'nin 7.200 seviyesinden 8.300 seviyesine gelmesini besleyen sebepler ortaya çıkıyor. Çıkışın devamı için yabancı yatırımcıların devam eden ilgisine yerli yatırımcının katılımı önemli olacak. Gündemde olağan dışı piyasa bozucu bir gelişme olursa "mevcut durumu tekrar gözden geçirmek gerekir" çekincesini de dipnot olarak ekleyelim. Zira son dönemde piyasalar savaş dahil olmak üzere birçok sürprizle karşı karşıya geldi. Ayrıca, yerli ve yabancı yatırımcılar mart ayı sonundaki yerel seçim sonuçlarını görmek istiyor. Orta ve uzun dönemli projeksiyon için bu virajın geçilmesini ve önünü görmek istemelerini doğal karşılamak gerekir. Önümüzdeki hafta 12/2023 dönem bilançoları yayınlanmaya başlanacak. Hisselerde "seçicilik" oldukça önemli olacak. Bilançolar hisse bazlı hareketliliği artırabilir.

İç piyasalar geçen hafta TCMB faiz kararına odaklandı. Beklendiği üzere TCMB, 250 baz puanlık artışla politika faiz oranını %45'e yükseltti. Karar, öngörülebilirliğin devamını pekiştirirken piyasa dostu olarak görülüp olumlu algılandı. 2024 enflasyon tahminleri (%36-40) dikkate alındığında (eğer tahminler tutarsa) bu yıl için bir miktar da pozitif faiz olasılığından bahsetmek de mümkün. TCMB politika faiz artışına karşılık gösterge tahvil faizindeki yükseliş olağan bir gelişme. Ancak mevduat faizlerindeki gevşeme TCMB'nin parasal sıkılaştırma politikasında bir zafiyete neden olur mu? Buna karşı TCMB ek önlem alır mı? Bunu zaman içinde görebileceğiz. Sonuçta, TCMB'nin faiz artırımındaki amacı, yüksek faiz ile talebi ve kurları baskılayıp enflasyonu kontrol altına almak. İç piyasalarda TCMB'nin sonbahar veya yıl sonuna doğru faiz indirim tahminlerinin yapılmaya başlanması ise oldukça erken. Önce enflasyon gelişimini görmek gerekir. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın "Akla ziyan dedikodularla ekonomimizde bin bir güçle temin ettiğimiz güven ve istikrar iklimini bozacak kampanyalar başlatıyorlar" açıklamasıyla TCMB Başkanı Hafize Gaye Erkan ile ilgili spekülasyonları sonlandırması piyasalar tarafından olumlu algılanan bir başka konu oldu.

Ocak ayının ikinci yarısına sıkışan merkez bankaları faiz kararları piyasalar tarafından dikkatle izleniyor. Bu hafta 31 Ocak'ta ABD Merkez Bankası (Fed), 1 Şubat'ta İngiltere Merkez Bankası faiz kararları var.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (29.01-02.02.2024)

| HİSSE | DESTEKLER | DİRENÇLER | STOP LOSS |
|-------|---------------|---------------|-----------|
| YKBNK | 21.40-21.00 | 22.60-24.00 | 20.80 |
| AGHOL | 224.00-220.00 | 240.00-255.00 | 218.00240 |
| ENKAI | 35.00-33.80 | 38.50-41.00 | 33.50 |
| TATGD | 32.00-31.70 | 35.00-36.50 | 31.40 |
| VESTL | 49.70-49.00 | 54.00-56.00 | 48.80 |

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (22-26.01.2024)

| HİSSE | HAFTANIN DÜŞÜĞÜ | HAFTANIN YÜKSEĞİ | KAPANIŞ | HAFTALIK DEĞİŞİM % |
|-------|-----------------|------------------|---------|--------------------|
| AKBNK | 37.80 | 41.40 | 40.32 | -1.46 |
| THYAO | 248.00 | 260.00 | 260.00 | 3.89 |
| MGROS | 370.00 | 410.00 | 409.00 | 9.43 |
| AYEN | 24.80 | 26.85 | 26.52 | 5.48 |
| OYAKC | 58.60 | 61.55 | 61.15 | 2.42 |

ORTA DÖNEM HİSSE ÖNERİLERİ

| HİSSE | DESTEK | DİRENÇ | STOP LOSS |
|-------|---------------|---------------|-----------|
| DEVA | 80,00-77,00 | 102,00-115,00 | 75,00 |
| DOAS | 270,00-250,00 | 327,00-380,00 | 240,00 |
| ENJSA | 50,00-47,00 | 59,00-65,00 | 45,00 |
| ENKAI | 30,00-27,00 | 39,00-50,00 | 25,00 |
| KCHOL | 135,00-128,00 | 160,00-175,00 | 126,00 |
| OYAKC | 63,00-60,00 | 89,00-100,00 | 58,00 |
| SISE | 46,00-44,00 | 57,00-60,00 | 42,00 |
| THYAO | 210,00-203,00 | 270,00-320,00 | 200,00 |
| TUPRS | 138,00-130,00 | 167,00-200,00 | 127,00 |
| YKBNK | 16.30-14,00 | 20,00-22,00 | 13,50 |

| YATIRIM ARAÇLARI | GEÇEN HAFTAKİ DEĞİŞİM % | YILBAŞINDAN BU YANA DEĞİŞİM % |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------------|
| BIST100 Endeksi | 4,38 | 11,73 |
| Gösterge Tahvil Faizi | 2,01 | 8,90 |
| Altın (Gram/TL) | -0,05 | 0,67 |
| Altın (Ons/Dolar) | -0,44 | -2,13 |
| Dolar/TL | 0,40 | 2,88 |
| Euro/TL | 0,03 | 0,61 |

Not: İşleyiş gereği gösterge bono faiz oranındaki yükseliş değer kaybı, düşüş de kazanım olarak kaydedilir.



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

29 Ocak Pazartesi;

17.00 ABD Dallas Fed Kişisel Tüketim Giderleri.

30 Ocak Salı;

02.30 Japonya İşsizlik Oranı,
10.00 Türkiye Ekonomik Güven Endeksi,
12.00 Almanya GSYİH,
13.00 Euro Bölgesi Tüketici Güveni - GSYİH,
16.55 ABD Kırmızı Kitap,
17.00 ABD Konut Fiyat Endeksi,
18.00 ABD Conference Board Tüketici Güveni.

31 Ocak Çarşamba;

00.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları,
04.30 Çin PMI,
10.00 Almanya Perakende Satışları,
10.00 Türkiye Ticaret Açığı,
11.55 Almanya İşsizlik Oranı,
12.30 İngiltere PMI,
15.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
16.00 Almanya TÜFE,
16.15 ABD Tarım Dışı İstihdam Değişikliği.
18.30 ABD Ham Petrol Stokları,
22.00 ABD Fed Faiz Oranı Kararı,
22.30 ABD FOMC Basın Toplantısı.

01 Şubat Perşembe;

03.30 Japonya İmalat PMI,
10.00 Türkiye İmalat PMI,
11.55 Almanya İmalat PMI,
12.00 Euro Bölgesi İmalat PMI,
12.30 İngiltere İşgücü Verimliliği – İmalat PMI,
13.00 OPEC Toplantısı,
16.55 Euro Bölgesi TÜFE – İşsizlik Oranı,
13.00 Avrupa Liderler Zirvesi,
14.00 Türkiye PPK Toplantı Özeti,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.00 İngiltere Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı,
16.30 ABD Tarım Dışı Üretkenlik – İşsizlik Başvuruları,
16.45 Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması,
17.45 ABD Üretim PMI,
18.00 ABD İnşaat Harcamaları – ISM İmalat PMI.

02 Şubat Cuma;

00.30 ABD Fed Bilanço,
16.30 ABD Tarım Dışı İstihdam,
16.30 ABD Saatlik Kazançlar – İşsizlik Oranı,
18.00 ABD Fabrika Siparişleri,
18.00 ABD Michigan Tüketici Beklentileri,
21.00 ABD Baker Hudges Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı.