



MEKSA YATIRIM HAFTALIK BÜLTEN

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 27 (% 0.29) puanlık yükseliş ile 9.374 seviyesinden ve 137.1 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada çıkış devam ediyor. Gün içinde kâr satışları görülsede derinlik kazanmadı. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde ivme kaybına rağmen çıkış hareketi sürüyor.

Dış piyasalar, bilançolar, ekonomik veriler öne çıkan gündem konuları. Borsa İstanbul'da satış denemelerine rağmen yükseliş hareketi sürüyor. Piyasa bozucu bir haber akışı görülmezken alternatif piyasalarda önceki günlere nazaran bir hareketlenme söz konusu. Ancak bu durum borsadaki çıkış hareketini bu aşamada çok zayıflatmış görülüyor. Ayrıca dış borsalarda devam eden yeni zirve denemeleriyle güçlü çıkış hareketi, yabancı girişlerinin son haftalardaki miktarı azalsa da sürüyor olması, Türkiye'nin risk primindeki (CDS) düşüş eğilimi ve bununla birlikte sıklaşan kâr satışları "yorugunluk" izlenimi veriyor. Yeni beklenti olmayışının yanı sıra TCMB'nin son toplantısının ardından gerekirse parasal sıkılaştırmanın artacağı yönündeki mesajlar banka mevduat faizleri ve tahvil bono faiz oranlarının yükselmesi borsadaki iyimserliğin sorgulanmasını gerektirebilir. Ayrıca olumlu gelişmelerin belli ölçüde fiyatlanmış olmasını da dikkate almakta yarar var. Borsa İstanbul'da iyimserlik sürüyor.

Dış piyasalarda olumlu hava devam ediyor. İyimserliğin kaynağında geniş ölçekte mayıs sonrası için öncü merkez bankalarının faiz indirimine gideceği yönündeki beklenti var. Kısa dönem ise; NVIDIA bilanço etkisi ve beklenenden iyi gelen şirket bilançolarıyla ekonomik veriler öne çıkmış durumda. Bu gelişmelere karşılık İngiltere, Japonya'nın ardından Almanya ve Euro Bölgesi'nin bu yıl için resesyona girebileceği endişeleri söz konusu. Fed ve ECB yetkililerinden faiz indrimi için erken uyarıları gelse de resesyon riski faiz indirim olasılığını kuvvetlendiren bir durum. Cuma günü borsalardaki çıkış trendine karşılık ABD 10 yıllık bono faiz oranında gevşeme, dolardaki hafif değer kaybı euroda ise güçlenme görülüyor. Bu gelişmelere bağlı olarak altın fiyatındaki yükseliş görüldü. Petrolde ise geri çekilme vardı.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste çıkış trendi sürüyor. İlk destekler 9.350 ve 9.300 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 9.250-9.170 seviyelerinde. İlk dirençler ise 9.400-9.420 noktalarında. Kısa dönem için önem kazanan bu seviyelerde kâr satışları görülebilir. Sonraki dirençler 9.500-9.600 seviyeleri. Endekste yükseliş sürmekle birlikte direnç seviyelerinde kâr satışları görülebilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	42.70-42.40	43.40-44.00	42.20
THAYO	284.00-282.00	295.00-300.00	280.00
ECILC	53.20-52.70	54.00-55.50	52.50
OYAKC	73.00-72.60	76.00-77.00	72.40
DOHOL	14.00-13.70	14.40-15.00	13.60

TEKNİK VERİLER (26 Şubat Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Fenerbahçe Futbol	Reysaş Lojistik	Yonga Mobilya	Ahlatcı Doğalgaz
Eczacıbaşı Yatırım	Çemaş Döküm	Reeder Teknoloji	Albaraka Türk
Orma Orman Mahsulleri	DMR Unlu Mamuller	Çimentaş	Anadolu Efes
Türk Telekom	T.S.K.B.	Kron Teknoloji	Bursa Çimento
Turkcell	Çates Elektrik	İndeks Bilgisayar	Batı Çimento
Anadolu Sigorta	Anadolu Sigorta	Tümosan Motor ve Traktör	Nuh Çimento
Boğaziçi Beton Sanayi	Uşak Seramik	Petrokent Turizm	Koç Holding
Eczacıbaşı İlaç	Say Yenilenebilir Enerji	VBT Yazılım	Şişe Cam
İş GMYO	Orçay Ortaköy Çay Sanayi	Kocaer Çelik	Arçelik
Vakko Tekstil	Türkiye Sigorta	Netaş Telekom.	Enka İnşaat
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)
Koza Madencilik	Casa Emtia Petrol	Yonga Mobilya	Vakıflar Bankası
Dinamik Isı Makina Yalıtım	Egeplast	Smartiks Yazılım	Demisaş Döküm
Niğbaş Niğde Beton	Aksu Enerji	Fonet Bilgi Teknolojileri	Gentaş
Kardemir (D)	Trabzonspor Sportif	İndeks Bilgisayar	İş GMYO
Çuhadaroğlu Metal	Banvit	VBT Yazılım	İşıklar Enerji Yapı Hol.
Uşak Seramik	Türk İlaç Serum	Tümosan Motor ve Traktör	Odaş Elektrik
Ege Gübre	Nurol GMYO	Garanti Faktoring	Zorlu Enerji
Ulusoy Un Sanayi	Kızılıbük GYO	Ufuk Yatırım	Kerevitaş Gıda
Hektaş	Kütahya Porselen	Kron Teknoloji	Çemtaş
RTA Laboratuvarları	Alarko GMYO	Netaş Telekom.	Afyon Çimento

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

16.00 ABD İnşaat İzinleri,
18.00 ABD Yeni Konut Satışları.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **PLTUR;** 2024 yılı özel sektör personel taşıma projelerimiz kapsamında üç ayrı Sanayi Kuruluşu ile toplamda 50.000.000 TL'lik (Elli Milyon Türk Lirası) sözleşme imzalanmıştır.
- ✓ **TATEN;** Balıkesir ilinde bulunan, EPDK tarafından verilen EÜ/3887-5/2355 lisans numaralı,Tatlıpınar RES Projesi'nin sahada montajı tamamlanan 14,40 MW kurulu güç kapasitesine sahip 3 türbininin T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından 23.02.2024 tarihinde mevzuata uygun olarak geçici kabulü yapılmış olup, bu türbinler 24.02.2024 tarihinden itibaren ticari enerji üretimine başlamışlardır.Tatlıpınar Elektrik Üretim A.Ş., yatırım programına uygun şekilde yenilenebilir kaynaklardan enerji üreten santrallerini planlandığı şekilde devreye almaya devam etmekte olup, 23 Şubat 2024 tarihi itibarıyla,yönetiminde söz sahibi olunan işletmedeki kurulu güç toplam 229,40 MW'a ulaşmıştır. Öte yandan, hali hazırdaki tüm hibrit ve kapasite artışı yatırımları tamamladığında, yönetiminde söz sahibi olunan toplam kurulu gücün 349,10 MW düzeyine ulaşması hedeflenmektedir.



HAFTALIK BÜLTEN

Borsa İstanbul'da yılın ilk günlerinden bu yana devam eden iyimserlik korunuyor. Ocak ayının ilk günlerinden bu yana BIST100 Endeksi kazançlarda diğer yatırım araçlarına (döviz, faiz, altın) göre açık ara önde. BIST100 Endeksi'nin getirisi yüzde 25'i bulurken diğerlerinin getirisi bunun çok altında. Halen de borsa kazanç sağlamaya devam ediyor. BIST100 Endeksi ve hisse senetlerindeki primle birlikte "yükseklik korkusundan" söz etmek için erken. Böyle bir kaygı bu aşamada görülüyor. Hem yüksek hacimle yerli yabancı yatırımcı ilgisi devam ediyor. Hem de yüzde 25 prim yükseklik korkusunu yaşamak için çok abartılı bir oran değil. Tasarruf sahiplerinin yüksek getiri arayışı hep var olmuştur. Türkiye gibi yüksek enflasyon ile yaşayan bir ülkede tasarrufları korumak için bu olağan bir durum. Para akışkandır, piyasa şartlarına göre uygun limanlara yanaşır, alacağını alınca da başka uygun limanlar arar. Borsadaki getirilere bakınca bazı hisselerin BIST100 Endeksi'nin oldukça üzerinde kazançlar sağladığı görülecektir. Yüzde 100'ü aşkın prim yapan hisseler mevcut. Buna karşılık faiz, döviz, altın gibi yatırım araçlarının getirileri oldukça zayıf. TCMB son toplantısında faizi sabit bıraktı. Toplantı metninde ise faizin yüksek kalacağı yorumlarına neden olan açıklamalara yer verilmesi yüksek banka mevduat faiz oranlarını destekledi. Banka mevduatına yüzde 50'nin üzerinde faiz verildiği haber akışları arasında yer aldı. Mevcut faiz oranları halen enflasyonun altında kaldığı için (negatif faiz) borsadaki çıkışı zayıflatacak bir alternatif olarak bu aşamada belki görülmeyebilir. Ancak önümüzdeki dönemde; TCMB faizine bağlı olarak mevduat faiz oranlarının yüksek kalması ve borsa için en önemli alternatifin faiz olduğu hususu yakından izlenecek bir durum. Yüzde 50 risksiz getiri her ne kadar enflasyona karşı tam koruma sağlamıyorsa da geçtiğimiz aylara göre iyi bir oran. TCMB yaptığı hamleler ile biraz da mevduat faizlerindeki yükselişe katkı yaptı. TCMB faiz artırırken düşük banka mevduat faizleri talebi besleyerek parasal sıkılaştırma politikasını zayıflatıyordu. Şimdi aynı söylemler banka kredi kartları ve maliye politikası için de söylenmeye başladı. Özellikle ücret tarafındaki gelişmeler ile kredi kartlarındaki artışların sıkı para politikasının gücünü azalttığı yönünde değerlendirmeler gelmeye devam ediyor. Ekonomi yönetimi buna bir önlem alır mı? Alırsa ne zaman alır bunu zaman içinde göreceğiz. Bu noktada belirleyici olacak veri enflasyon. Eğer enflasyonda mayıs sonrası bir gevşeme görülmez ise bu yönde bazı adımların atılması muhtemeldir. En azından bir süre daha faizler mevcut seviyelerinde kalacak. Yüksek faiz döviz ve konut üzerinde baskısını sürdürebilir. Döviz kurlarında agresif bir hareket olmazsa altının gram/TL fiyatı da yavaşlayacaktır. Dış piyasalarda altının ons fiyatı öncü merkez bankalarının faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesi nedeniyle son aylarda zayıf seyreliyor. Konut fiyatları da yüksek faizden olumsuz yönde nasibini almaya devam edebilir. Bu açıdan önümüzdeki dönemde yatırımcılar bir süre faiz mi borsa mı ikilemi arasında kalabilir. Bu noktada ibrenin halen borsadan yana devam ettiği vurgusunu da yapmak yerinde olacak. Borsanın en önemli potansiyel rakibi faiz olacak. Olağan dışı bir gelişme olursa piyasa şartları ve yatırım araçlarının durumu tekrar gözden geçirilebilir.

TCMB geçen haftaki toplantı sonrası "Enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır." ifadeleri "şahin" olarak değerlendirildi. Açıklamaları borsacılar mevcut para politikasına devam olarak olumlu gördü. Buradan faizin yüksek, kurların ise istikrarlı bir çizgi çizeceği savıyla bir mesaj da yabancı yatırımcılara verilmiş olabilir. TCMB'nin son açıklaması eğer enflasyonda beklenen sonuçlar sağlanmaz ise yeni faiz artırımlarının olabileceğinin sinyalini veriyor. Bunun kararı enflasyonun seyrine göre verilecek. Faizler yüksek kalacağına göre yatırımcı bunu referans alıp bir yön belirleyecektir. Ama reel ekonomide yüksek faizin etkilerini görmeye devam edilecek. Daha yavaş bir büyüme olasılığı bunlardan biri. Yavaşlayan ekonomilerde borç ödeme kapasitesi zayıflar. Buradan borsa yatırımcısı için bir çıkarım yapacak olursak; Talep elastikiyeti bire yakın yani ekonominin seyrine rağmen talebi fazla esnemeyen şirketler ile özellikle finans borçları başta olmak üzere düşük borç yapısına sahip şirketleri ayrıca takibe almak yerinde olacak.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (26.02-01.03.2024)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	23.50-23.00	25.00-26.50	22.70
PGSUS	840.00-834.00	900.00-930.00	830.00
AYGAZ	155.00-153.00	165.00-172.00	152.00
CEMTS	12.50-12.00	14.00-14.70	11.80
TKFEN	46.00-45.00	49.00-52.00	44.70

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (19-23.02.2024)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
ISCTR	27.20	29.00	28.74	3.24
THYAO	277.50	288.00	286.50	1.41
TOASO	255.75	275.50	275.50	7.08
AYEN	29.56	32.05	30.50	0.82
IZMDC	6.49	6.95	6.76	0

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	1,34	25,49
Gösterge Tahvil Faizi	2,03	10,01
Altın (Gram/TL)	1,85	3,99
Altın (Ons/Dolar)	1,19	-1,26
Dolar/TL	0,58	5,29
Euro/TL	1,20	2,72

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

26 Şubat Pazartesi;

16.00 ABD İnşaat İzinleri,
18.00 ABD Yeni Konut Satışları.

27 Şubat Salı;

10.00 Almanya GFK Tüketici Endeksi,
16.30 ABD Dayanıklı Mal Siparişleri,
16.55 ABD Kırmızı Kitap,
18.00 ABD Conference Board Tüketici Güveni.

28 Şubat Çarşamba;

00.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları,
10.00 Türkiye Ekonomik Güven Endeksi,
13.00 Euro Bölgesi Tüketici Güveni,
16.30 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
16.30 ABD GSYİH,
18.30 ABD Ham Petrol Stokları.

29 Şubat Perşembe;

10.00 İngiltere Nationwide Konut Fiyat Endeksi,
10.00 Almanya Perakende Satışları,
10.00 Türkiye GSYİH,
11.55 Almanya İşsizlik Oranı,
14.00 Türkiye TCMB Para Politikası Toplantı Özeti,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
16.00 Almanya TÜFE,
16.30 ABD İşsizlik Başvuruları,
18.00 ABD Askıda Konut Satışları,
19.00 ABD Atlanta Fed GDPNow.

01 Mart Cuma;

00.30 ABD Fed Bilanço,
04.30 Çin PMI,
10.00 Türkiye İmalat PMI,
13.00 Euro Bölgesi TÜFE,
13.00 Euro Bölgesi İşsizlik Oranı,
17.45 ABD Üretim PMI,
21.00 ABD Baker Huges Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı.