



MEKSA YATIRIM HAFTALIK BÜLTEN

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dün 198 (% 2.05) puanlık yükseliş ile 9.915 seviyesinden ve 115.1 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada çıkış hareketi hacim artışıyla birlikte sürüyor. Çıkışa bankalar öncülük ederken genele yaygın bir çıkıştan söz etmek mümkün. Döviz kurları yatay, gösterge tahvil faizinde ise düşüş vardı.

Dış piyasalar, merkez bankaları kaynaklı açıklamalar, ekonomik veriler, bilançolar öne çıkan gündem konuları. Borsa İstanbul'da yükseliş hareketi güç kazanarak yeni zirve denemeleriyle birlikte sürüyor. Dış ve iç finans çevrelerinden kabul gören ekonomik programa bağlı fiyatlama devam ediyor. Borsa İstanbul'un dış borsalardan olumlu ayrışmasında ve daha dirençli görünümünün altında bu gerekçe var. Geçtiğimiz hafta bir miktar çıkış olsa da son haftalarda devam eden yabancı alımlarının sürüyor olmasını programa güven olarak tanımlamak yerinde olacak. Cuma günü açıklanan TCMB verilerine göre yabancı yatırımcılar; Hisse senetlerinde 143.4 milyon dolarlık satış, tahvil bonoda 115.1 milyon dolarlık alım yaptılar. Bu durum son dönemdeki yabancı tavrında değişiklik olduğunu göstermez. Bunun için devamının gelmesi gerekecek. Bu yönde bir beklenti bu aşamada görülüyor. Bu hafta açıklanacak enflasyon verileri programın en önemli hedeflerinden biri. Borsa İstanbul'da iyimserlik sürebilir.

Dış piyasalar Fed toplantısını bekliyor. Fed bölge başkanlarının faiz indirimlerinin ötelenmesi hatta hiç olmayacağı veya faiz artırımına varan görüşlerinin piyasalar üzerindeki olumsuz etkileri çok derinlik kazanmadı. Piyasaların Fed faiz politikası konusunda netleşmesi için toplantı sonrası Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları oldukça önemli olacak. Euro Bölgesi'nde ise %2 hedefine oldukça yaklaşan enflasyon verileri takip edilecek. Enflasyondaki bu görünüme bağlı olarak Avrupa Merkez Bankası'ndan (ECB) haziran faiz indirmesi için beklentiler güç kazanmış durumda. Borsalarda son günlerdeki düşüş tepki alımlarıyla karşılaşırken güç kazandığını söylemek için erken. ABD borsalarındaki tepki çıkışında şirket bilançoları ve buna bağlı hisse bazlı primlerin payı var. Borsalardaki tepki çıkışının yansıması ABD 10 yıllık bono faiz oranı %4.70'i geçemedi. Dolarda hafif değer kaybı, euroda ise güç kazanımı gözlemlendi. Dolar endeksi 105,50'ye gerilerken euro/dolar paritesi 107 seviyesini geçti. Altının ons fiyatı ise kâr satışlarının ardından toparlanmakta zorlandı ve 2.330 doların üzerinde tutundu. Petrol fiyatlarında ise ABD yükseliş eğilimi ivme kaybetti. Brent petrol ise 87 dolara geriledi.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste yükseliş hareketi sürüyor. İlk destekler 9.900-9.870 seviyelerinde görülüyor. Bu seviyeler günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 9.800 ve 9.730 noktalarında. İlk dirençler ise 9.950-10.000 seviyelerinde. Bu seviyelerde kâr satış denemeleri görülebilir. Sonraki dirençler 10.100-10.150 seviyelerinde bulunuyor. Endekste çıkış direnç seviyelerinde kâr satış denemeleri görülse de çıkış hareketi gücünü koruyabilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	58.00-57.40	61.20-63.30	57.00
THYAO	315.00-312.00	320.00-322.00	310.00
TUPRS	190.00-189.20	194.00-200.00	188.50
ASELS	58.60-57.80	60.00-63.00	57.50
EREGL	42.00-41.40	43.70-44.20	41.00

TEKNİK VERİLER (29 Nisan Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENLER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Alarko Holding	Yayla En. Ür. Tur. Ve İnş	Yeşil GMYO	Aselsan
Emek Elektrik	Prizma Press Matbaacılık	Ufuk Yatırım	Otokar
Gözde Girişim	Batisöke Çimento	Margün Enerji	Gübre Fabrik.
Eczacıbaşı İlaç	Çimentaş	Plastikkart	Türk Traktör
Kaleseramik	Erbosan	Burçelik	Tofaş Oto. Fab.
Emlak Konut GMYO	Alarko Holding	Martı GMYO	Orçay Ortaköy Çay Sanayi
Hektaş	Kartonsan	Trabzonspor Sportif	Deva Holding
Kardemir (A)	Ditaş Doğan	Akmerkez GMYO	Koç Holding
Uşak Seramik	Carrefoursa	Etiler Gıda	Eczacıbaşı İlaç
Borusan Boru Sanayi	Oba Makarnaçılık	Naturelgaz	Petkim
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)
RTA Laboratuvarları	Bagfaş	Yeşil GMYO	Klimasan Klima
Çelik Halat	Akfen GMYO	Ufuk Yatırım	Şekerbank
Ak Enerji	Aksu Enerji	MLP Sağlık	Ziraat GMYO
Jantisa Jant Sanayi	Pamel Elektrik	Akmerkez GMYO	Trabzonspor Sportif
İntema	İskenderun Demir Çelik	Sabancı Holding	Aksa Enerji
Trabzon Liman	Selva Gıda	TAV Havalimanları	Doğan Holding
Vestel	Ereğli Demir Çelik	T.Tuborg	Koza Madencilik
Ege Endüstri	Türk Prysmian Kablo	Burçelik	Penguen Gıda
Kalekim Kimyevi Maddeler	Nurol GMYO	Vakıflar Bankası	Zorlu Enerji
Çan2 Termik	Trabzonspor Sportif	Aksa	Sarkuysan

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

10.00 Türkiye Ekonomik Güven Endeksi,
12.00 Euro Bölgesi Tüketici Güveni,
15.00 Almanya TÜFE,
17.00 ABD Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi,
Japonya -Tatil – Showa Günü.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **AKSEN;** 28 Nisan 2023 tarihli Özel Durum Açıklamamız'da da belirtildiği üzere, Şirket Yönetim Kurulu'nun kararı ile, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-22.1 Sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği ve 14 Şubat 2023 tarihli 9/177 sayılı ilke kararına istinaden yapmış olduğu duyurular çerçevesinde 1 yıl süreli geri alım programı başlatılmıştı. Bahsi geçen geri alım programı, sürenin tamamlanması nedeniyle otomatik olarak sona ermiştir.

HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda iyimserlik sürüyor. Borsa İstanbul'un dış borsalardan pozitif yönde ayrışması dikkat çekerken BIST100 Endeksi yeni zirve denemeleriyle çıkışını sürdürüyor. Bu görünümün ardında; Türkiye'ye giriş yapmaya devam eden portföy yatırımlarıyla (sıcak para) ekonomik programın iç ve dış finans çevrelerinden kabul görmesinin önemli payı var. Dış borsalardaki düşüşlere rağmen Borsa İstanbul'un daha dirençli kalması, döviz kurlarının dengesini ve yatay seyrini koruması ekonomik programın piyasalar açısından bir "çıpa" işlevi görmeye başladığı izlenimi veriyor. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in IMF-Dünya Bankası Bahar toplantıları için gittiği ABD'de yabancı ilgisi için "mükemmel" tabirini kullanması kayda değer. Türkiye'nin ülke risk priminin (CDS) 300 seviyelerine çekilmesi, yabancı para girişlerinin sürüyor olması, ülke kredi notundaki görünüm ve not yükseltilmesi gibi gelişmeler bir süredir bu ilginin emareleri olarak kendini gösteriyordu. 3 Mayıs Cuma günü S&P'den beklenen Türkiye'nin kredi notuna ilişkin değerlendirmelerde bu görünümün korunması bekleniyor. TCMB verilerine son 5 haftalık periyotta; Hisse senetleri ve tahvil bonodaki yabancı girişi toplamı 1.3 milyar doları geçti. Şimşek ise Cuma günkü açıklamalarında; Haziran 2023-Şubat 2024 döneminde 17 milyar dolarlık net portföy girişinden söz etti. Ekonomi yönetiminin verdiği takvime göre haziran ayından sonra enflasyonda düşüş, öngörüldüğü üzere gerçekleşirse bu ilgi daha da artabilir. Güven pekişebilir. Ancak enflasyon inatçı ve yapışkan görünümünü korur ise bu defa bazı tereddütler oluşacaktır. Gerek ekonomi yönetiminin öne çıkması, gerekse piyasaların tavrı programın başarısı konusunda büyük ölçüde enflasyona endekslenmiş gibi bir algı hakim. İkiz açıklar olarak bilinen bütçe ve cari açık tarafında cari açıktaki ciddi bir gerileme söz konusu. Bütçe rakamlarında aynı şeyleri söylemek bu aşamada zor. Bu açıdan Şimşek'in "kamuda tasarruf" söylemi daha çok anlam kazanıyor. Halen net rezervler ekside seyrete de son haftalarda TCMB brüt rezervlerinde toparlanma eğilimi sürüyor. Dışarıdan bir şok olmadığı takdirde geçtiğimiz aylara göre öngörülebilirlik artmış durumda. Enflasyon halen yüksek seyrini korumakla birlikte ekonomide genel bir dengelenme ve toparlanma eğiliminden söz etmek mümkün. Uygulanan ekonomik programın kararlılıkla sürdürülmesi ve enflasyon başta olmak üzere program hedeflerinin yakalanması piyasalara olumlu yansımalarını artıracaktır. Ancak programın uygulanması zorlu bir süreç. Şimşek'in söylediği gibi ekonomide yavaşlama beklenirken parasal sıkılaşma ile dar gelirli geniş bir kesimin haklı yakınmalarının bir süre daha devamı olası görülüyor. Enflasyon yükselirken de düşerken de can yakan bir veri. Düşürmek için ekonomide sıkılaştırıcı ve daraltıcı politikalar uygulamak durumda kalınıyor. Ekonomideki yavaşlama doğal olarak borç ödeme güçlerinde düşüş, kârlılıklarda zayıflama gibi şirket bazlı sonuçlarını da beraberinde getirebilir. Bu noktada piyasaya yansımaları konusunda bir çıkarım yapacak olursak hisse bazlı seçiciliğin artacağını söylemek mümkün. Özellikle bilanço ve temel verileri daha güçlü, yabancıların tercihi olacak hisseler öncelik vermek yerinde olacaktır. Yabancı ilgisi, dış piyasalardan bir şok olmaz, program kesintiye uğramaz ise devam edecek gibi görünüyor. Önceki yazılarımızda sıkça vurguladığımız üzere; Dış piyasalarla Türkiye arasındaki faiz farkı oldukça açılmış durumda. ABD ve Avrupa merkez bankaları faiz indirimine başlarsa ise bu makas daha da açılacak, risk iştahı artacaktır. Türkiye'de yüksek faiz ve parasal sıkılaşma, cari açıktaki daralma, kurumsalların yanı sıra dövizle olan bireysel talebin azalması, yabancı yatırımcı girişleri ve turizm mevsiminin başlayacak olması gibi etkenler ile döviz kuru dengelenmeye başladı. Bu durum "carry trade" için uygun bir zemin açıyor. Bunun ne ölçüde kullanılacağını programın başarısı belirleyecek. Dışarıda yüksek faiz döneminin sonuna yaklaşırken pandemi sonrası piyasalara boca edilen likiditenin önemli bir kısmı halen varlığını sürdürüyor. Türkiye'nin de dahil olduğu gelişen ülkelere buradan bir akım olması muhtemeldir.

3 Mayıs Cuma günü Türkiye nisan enflasyon verileri açıklanacak. Beklentiler; Aylık %3.10-3.20, yıllık %68 civarında. Enflasyonda ekonomi yönetiminin öngörülleri; Mayıs ayında zirve, haziran sonrası baz etkisinin de katkısıyla düşüşün yani dezenflasyon sürecinin başlaması yönünde. Geçen ay beklentilerin hafif altında gerçekleşmişti. Enflasyon düşüşüne ekonomik programın başarısı ile özdeş hale geldiği bu günlerde haklı olarak daha fazla önem atfediliyor. Geçen hafta TCMB'nin faizi %50'de sabit bırakmasının da altında yatan gerekçe biraz da bu olsa gerek. Parasal sıkılaşma politikasının sonuçlarıyla enflasyonun seyrini görmek istemeleri normal bir durum.

Temkinli görünümün devam ettiği dış piyasalarda önümüzdeki hafta önemli ve yoğun bir gündem var. Almanya ve Euro Bölgesi enflasyon verileriyle birlikte 1 Mayıs ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararı, 3 Mayıs ABD tarım dışı istihdamı piyasalarda sonuçlarına göre ciddi fiyatlamalara neden olabilecek konu başlıkları. Fed'den faiz değişimi beklenmiyor. Faiz indirimi konusunda beklentiler aralık ayına ertelenmiş görülüyor. Dış piyasaların temkinli görünümünün altında ağırlıklı olarak bu gerekçe var. Fed toplantısı sonrası yapılacak açıklamalarla bu konuda piyasalar biraz netleşebilir.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (29.04-03.05.2024)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	30.00-29.00	33.00-35.00	28.50
KRDMD	25.00-24.40	26.60-29.00	24.00
TOASO	268.00-266.00	282.00-294.00	265.00
GOZDE	22.80-22.20	24.50-25.50	22.00
DOHOL	14.00-13.60	15.20-17.00	13.40

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (22-26.04.2024)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
ISCTR	12.38	13.53	13.29	2.64
EREGL	41.38	43.00	42.80	3.88
AFYON	14.51	15.33	15.13	4.70
ZOREN	6.05	6.94	6.71	12.39
PETUN	86.75	92.65	90.60	0.72

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	2,29	32,73
Gösterge Tahvil Faizi	-1,63	12,65
Altın (Gram/TL)	-2,09	24,92
Altın (Ons/Dolar)	-2,26	13,34
Dolar/TL	-0,09	10,18
Euro/TL	0,29	6,05

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

29 Nisan Pazartesi;

10.00 Türkiye Ekonomik Güven Endeksi,
12.00 Euro Bölgesi Tüketici Güveni,
15.00 Almanya TÜFE,
17.00 ABD Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi,
Japonya -Tatil – Showa Günü.

30 Nisan Salı;

04.30 Çin PMI,
09.00 Almanya Perakende Satışları,
10.00 Türkiye Ticaret Açığı,
10.55 Almanya İşsizlik Oranı,
11.00 Almanya GSYİH,
12.00 Euro Bölgesi TÜFE - GSYİH,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
16.00 ABD Konut Fiyat Endeksi,
17.00 ABD Tüketici Güveni,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

01 Mayıs Çarşamba;

03.30 Japonya İmalat PMI,
09.00 İngiltere Konut Fiyat Endeksi,
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksleri,
15.15 ABD Tarım Dışı İstihdam Değişikliği,
17.00 ABD İnşaat Harcamaları – İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı,
17.30 ABD Ham Petrol Stokları,
21.00 ABD Faiz Oranı Kararı,
Almanya, Türkiye, Çin, İngiltere – Tatil – İşçi Bayramı.

02 Mayıs Perşembe;

10.00 Türkiye İmalat PMI,
11.00 Euro Bölgesi İmalat PMI,
15.30 ABD Tarım Dışı Üretkenlik – İşsizlik Başvuruları,
17.00 ABD Fabrika Siparişleri,
23.30 ABD Fed Bilanço,
Çin Tatil – İşçi Bayramı.

03 Mayıs Cuma;

10.00 Türkiye TÜFE,
11.30 İngiltere Bileşik PMI,
12.00 Euro Bölgesi İşsizlik Oranı,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD Tarım Dışı İstihdam – İşsizlik Oranı,
16.45 ABD Hizmet PMI,
17.00 ABD İmalat Dışı PMI,
20.00 ABD Baker Huges Sondaj Kuyusu Sayısı,
S&P Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi
Çin Tatil - İşçi Bayramı, Japonya Tatil - Anayasa Günü.