



GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 50 (% 0.49) puanlık düşüş ile 10.218 seviyesinden ve 111.2 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada çıkış hareketi kâr satışlarıyla karşılaştı. Satışlara banka hisseleri öncülük ederken bazı holding ve demir çelik hisselerinde görülen primler düşüşü sınırladı. Hisse bazlı hareketlilik ise yavaşladı. Döviz kurlarında yatay seyir, gösterge tahvil faiz oranında ise düşüş eğilimi sürüyor.

Merkez bankaları kaynaklı gelişmeler, dış piyasalar, bilançolar öne çıkan gündem konuları. Borsa İstanbul'da kâr satışları sıklaşmaya başladı. Bu görünüm endeks ve hisselerde son dönemdeki primlere bağlı yorgunluk izlenimi veriyor. İyimserliğe neden olan gelişmeler geçerliliğini koruyor. Yabancı alımları, dış piyasalardaki iyimserlik, Türkiye'nin CDS primindeki düşüşün ivme kazanması, kredi derecelendirme kuruluşlarından gelen not artışları olumlu havayı destekliyor. Ancak bu gelişmelere belli ölçüde fiyatlara dahil edildi. Yeni gündem olmayınca kâr satışları olağan bir gelişme olarak görülebilir. Ancak kâr satışları derinlik kazanmış değil. Bu durum orta ve uzun dönem çıkış beklentilerinin korunuyor olmasını göstermesi açısından önemli. Yüksek enflasyon ve negatif faiz ile yabancı ilgisinin sürüyor olması borsaya ilgiyi canlı tutabilecek gelişmeler. Borsa İstanbul'da kâr satış denemelerine rağmen olumlu hava korunuyor.

Dış piyasalarda Fed'in faiz indirimleriyle ilgili beklentiler değişince iyimserlik geri geldi. ABD'de istihdam verilerindeki bozulma olumlu algılandı. Hatırlanacağı üzere ABD nisan ayı tarım dışı istihdamı ve haftalık işsizlik başvuruları beklentilerden olumsuz gelmiş, bu durum Fed'in faiz indirim beklentilerini öne çekince piyasalara olumlu yansımıştı. Bu hafta ABD, Almanya ve Euro Bölgesi enflasyon verileri var. İstihdam ve enflasyon verileri Fed faiz kararları açısından önemlidir. Enflasyonda düşüş görülürken piyasalardaki iyimserlik sürebilir. Aksi taktirde farklı fiyatlamalar gündeme gelecektir. ABD ve Avrupa borsalarında çıkış hareketi sürüyor. ABD 10 yıllık bono faiz oranı tekrar %4.50, dolar endeksi 105.30, euro/dolar paritesi 107.70 seviyelerinde işlem görüyor. Altının ons fiyatı ise faiz indirim beklentilerin artmasına bağlı olarak yükselişini sürdürdü ve 2.370 doları test edip 2.355 dolara gevşeme gösterdi. Petrol fiyatında ise tepki çıkışı güç kazanamadı. Brent petrol 82 doların üzerinde işlem görüyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste kâr satışlarına rağmen çıkış trendi korunuyor. İlk destekler 10.200-10.150 seviyelerinde görülüyor. Bu seviyeler günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 10.050-10.000 noktalarında. İlk dirençler ise 10.280 ve 10.360-10.380 seviyelerinde. 10.360-10.380 daha önemli. Bu seviyelerde kâr satış denemeleri görülebilir. Sonraki dirençler 10.450-10.500 seviyelerinde bulunuyor. Kısa dönem henüz işlerlik kazanmayan yükselen takoz (düşüş formasyonu) etkisi görülen endekste yükseliş denemeleri kâr satışlarıyla karşılaşılabılır.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	57.40-57.00	60.00-62.45	56.80
THYAO	317.00-315.00	322.00-326.00	314.00
TUPRS	186.50-186.00	191.00-194.00	185.60
ALARK	118.00-117.00	121.80-124.00	116.00
AKSEN	40.00-39.00	41.10-42.50	38.70

TEKNİK VERİLER (13 Mayıs Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Doğuş Otomotiv	Link Bilgisayar	Banvit	Çemtaş
Tat Gıda	Niğbaş Niğde Beton	Yeşil Yapı	Tofaş Oto. Fab.
Çimbeton	Ege Endüstri	Mega Polietilen	Torunlar GMYO
Uşak Seramik	Arena Bilgisayar	Başkent Doğalgaz GMYO	Batı Çimento
Selçuk Ecza Deposu	Creditwest Faktoring	Vakko Tekstil	Ege Profil
Petkim	Batı Ege GMYO	Zedur Enerji	Alarko Holding
Ahlatcı Doğalgaz	Trend GMYO	Konfrut Gıda	Şekerbank
Oyak Çimento	Ak Enerji	Yünsa	Afyon Çimento
İntema	Pasifik Teknoloji	Orma Orman Mahsulleri	Ulusoy Un Sanayi
Alarko GMYO	Consus Enerji	Anadolu Hayat Emek.	Teknosa İç ve Dış Ticaret
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)
Escort Teknoloji	Casa Emtia Petrol	Sabancı Holding	Oyak Çimento
Bossa	Aksu Enerji	Mavi Giyim	Gözde Girişim
Ulusoy Elektrik	Türk Prysmian Kablo	MLP Sağlık	Bagfaş
Bagfaş	Ereğli Demir Çelik	Anadolu Efes	Good-Year
Mogan Enerji	Trabzonspor Sportif	Yükselen Çelik	Bursa Çimento
Europower Enerji	Manas Enerji Yönetimi	Bim Mağazalar	Tuççelik
Yeo Teknoloji Enerji	Erbosan	Garanti Bankası	Vakıf GMYO
Ostim Endüstriyel Yat	Pamel Elektrik	Arena Bilgisayar	Odaş Elektrik
Kocaer Çelik	RTA Laboratuvarları	Dyo Boya	Şekerbank
Consus Enerji	İskenderun Demir Çelik	Tuççelik	ICBC Turkey Bank

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

10.00 Türkiye Ödemeler Dengesi, Ciro endeksi, Perakende Satışları,
12.00 AB Ekonomik Tahminleri,
14.00 Almanya Cari Denge.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **ZRGO**; %4.18 (brüt), %4.18 (net) temettü. Yönetim kurulu kararı.
- ✓ **LOGO**; %400 (brüt), %360 (net) temettü. Yönetim kurulu kararı.
- ✓ **GSDHO**; Şirketimizin 27.02.2024 tarihli Özel Durum Açıklamasına konu, Şirketimizin sermayesinin tamamına sahip olduğu bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V. bünyesinde tüm paylarına sahip olduğu Malta'da kurulu Zeyno Maritime Limited şirketine ait Zeyno isimli kuru yük gemisinin satışına karar verilmiş ve satış işlemleri bugün tamamlanarak gemi teslimi gerçekleşmiştir.
- ✓ **DAGI**; %250 bedelli ser. artışı. Yönetim kurulu kararı.



HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda iyimserlik sürüyor. Borsa İstanbul'da kâr satışlarına bağlı yorgunluk emareleri görülse de çıkış hareketi sürüyor. Döviz kurları ve tahvil faiz oranında gerileme gözleniyor. Yabancı yatırımcıların Türkiye'ye yönelik portföy yatırımlarının sürüyor olması, dış borsalardaki olumlu hava, Türkiye'nin risk priminde(CDS) düşüş eğiliminin devam etmesi, kredi not artışları iyimser havaya katkı yapan gelişmeler. İleriye yönelik beklentiler de iyileşmeye başladı. Bu görünüme neden olan gelişme uygulanan ekonomik programa olan güven. Programın enflasyon gibi bazı başlıklarda henüz sonuçları alınmış değil. Bunun için de haziran sonrası bekleniyor. TCMB Başkanı Fatih Karahan tarafından sunumu yapılan "enflasyon raporu" geçen hafta yakından takip edildi. Mayıs itibarıyla yıllık %70-75 gibi bir enflasyon öngörülürken 2024 yılı için enflasyon tahmini %38'e yükseltildi. Piyasa beklentileri bu seviyenin biraz üzerinde olsa da baz etkisi, gıdada mevsimsellik ve kurlardaki dengelenme ile haziran sonrası düşüş eğilimine gireceği kabul gören bir durum. Enflasyon hedefi tutarsa faizler de bu seviyelerde tavan yapmış olur gibi bir görüşün de doğruluk payı artmış olur. İşleyiş gereği enflasyon ile faiz paralel hareket eden veya etmesi gereken iki veri. Gerçi TCMB Başkanı Fatih Karahan gıda ve hizmet sektöründeki katılıktan söz ederek enflasyonda bir direnç görülürse "gerekirse ek sıkılaşımdan" söz etti. Mart ayında yapılan 5 puanlık sürpriz faiz artırımını da bu sektörlerdeki gelişmelere bağladı. Piyasalar ekonomi yönetiminin verdiği enflasyon takvimine inanmaya devam ediyor. Haziran sonrası beklenen gelişmeler görülmez ise bu defa farklı fiyatlamalar gündeme gelebilir. Enflasyon uygulanan programın en önemli referans noktalarından biri olarak görülüyor. Yüksek faizle talebi ve kurları baskılayıp enflasyonu kontrol altına alma politikası döviz üzerinde etkilerini göstermeye devam ediyor. Kurlarda bir dengelenme ve gevşeme gözleniyor. Bu durum yabancı yatırımcılar açısından önemli. Dış ve iç piyasalar arasında açılan faiz makası ciddi bir marj oluşturuyor. Üzerine bir de kurlar gevşer, enflasyona bağlı olarak faizler de gerilerse yabancı yatırımcı için önemli bir kâr marjı oluşacak. Yabancıların son haftalarda özellikle tahvil bonoya artan ilgisinin altında bu beklenti var. TCMB tarafından açıklanan 3 Mayıs ile biten hafta verilerine göre yabancı yatırımcılar; Hisse senetlerinde 309 milyon dolar, tahvil bonoda 761 milyon dolarlık alım yaptılar. Son iki haftada yabancı yatırımcıların tahvil bonodaki alım tutarları 1.3 milyar doları geçti. Ayrıca iki haftalık aradan sonra hisse senetlerinde de tekrar alıma geçmeleri kayda değer bir başka gelişme. BIST100 Endeksi TL bazında primli görülse de dolar bazında halen 5 dolar zirvesinin oldukça altında ve 3.2 dolar seviyelerinde seyrediyor. 2005-2012 döneminde BIST100 Endeksi üç defa 5 dolar seviyelerini test etmişti. Fiyat kazanç olarak gelişmiş ülke borsalarının neredeyse yarısında işlem görüyor. Kesinlikle yatırım tavsiyesi olarak görülmemesi şartıyla; Son aylarda oluşan prime rağmen Borsa İstanbul'un bu yönleriyle bakıldığı taktirde halen iskontolu sayılabileceğini söylemek yerinde olacak. Diğer yandan yabancı yatırımcının daha coşkulu borsaya gelmesine karşılık yerli yatırımcı halen temkini elden bırakmış görülüyor. Bunun en önemli nedeni enflasyona karşı tam bir koruma sağlamasa da yüksek faiz. Banka mevduatında %60'ın üzeri faizlerin verildiği haber akışları arasında sıkça yer alan bir konu. Bu seviyelerdeki risksiz getiri yerli yatırımcılara cazip geliyor. Negatif faiz ortamının sürüyor olması (enflasyonun altında) bir kısım yerli yatırımcıyı borsaya çekiyor veya çekmesi beklenebilir.

Yüksek faize bağlı olarak döviz kurlarında yükseliş hareketi zayıflayıp yerini gevşemeye bırakmaya başlayınca TL'ye dönüş biraz hızlandı. 3 Nisan haftası TCMB verilerine göre; Kur korumalı mevduattaki gerileme 25 milyar düşüşle 2.232 milyar TL'ye gerilerken bankalardaki yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatı 3.4 milyar dolar düşüşle 175.8 milyar dolara çekildi. Bu meyanda TCMB rezervleri yükselmeye devam etti. Aynı hafta brüt rezerv 2.7 milyar dolar artışla 126.8 milyar dolara ulaştı. Swap hariç net rezerv ise ciddi bir toparlanma ile eksi 38.7 milyar dolara geriledi. Hatırlanırsa geçen yıl eksi 65 milyar doları bulmuştu. Diğer yandan BDDK verilerine göre; Döviz cinsi ticari kredilerde yükseliş 3 Mayıs haftasında da devam etti ve 1,1 milyar dolar arttı. Son artışla birlikte döviz cinsi ticari kredilerin büyüklüğü 141,6 milyar dolara yükseldi. Yılbaşından bu yana döviz cinsi kredilerde artış 13 milyar doları buldu. TL kredilerdeki sıkışıklığın etkisinin payı olsa da döviz cinsi borçlanmalarının artması kurlardaki dengelenmenin bir yansıması olarak da kabul edilebilir. TL değerlenirken ihracatçılardan da yakınmalar gelmeye devam ediyor. Ekonomi yönetimi bu aşamada önceliği enflasyon ile mücadeleye vermiş durumda. Bu açıdan enflasyonu aşağıya çekmek için ithalat ağırlıklı ekonomide kurlardaki baskının sürdürülmesi devam edecek gibi görünüyor. Bu arada dipnot olarak vermek gerekirse cari ve dış ticaret açıklarında daralma sürüyor. Şubat itibarıyla yıllık cari açık 31.8 milyar dolara çekilirken ocak-nisan dış ticaret açığı ise yıllık bazda 93 milyar dolara geriledi. Geçen yıl aynı dönem 120 milyar dolardı. Cari açık ise geçtiğimiz yıl 60 milyar dolar seviyelerini test etmişti.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (13-17.05.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	30.60-29.80	32.90-34.00	29.50
EREGL	46.00-45.00	50.00-52.00	44.00
CIMSA	32.60-32.00	34.60-37.00	31.40
BAGFS	24.80-24.00	27.50-29.00	23.70
ECZYT	251.00-245.00	267.00-280.00	242.00

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (06-10.05.2024)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
AKBNK	57.80	62.40	57.80	-3.66
ASELS	61.05	64.55	63.40	1.92
SISE	53.75	50.60	52.95	3.01
ULUUN	28.56	30.48	29.50	-1.66
CEMTS	10.34	11.05	10.64	-3.22

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	-0,56	36,79
Gösterge Tahvil Faizi	-3,60	8,74
Altın (Gram/TL)	2,55	25,59
Altın (Ons/Dolar)	2,52	14,45
Dolar/TL	-0,25	9,43
Euro/TL	-0,20	6,11

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

13 Mayıs Pazartesi;

10.00 Türkiye Ödemeler Dengesi, Ciro endeksi, Perakende Satışları,
12.00 AB Ekonomik Tahminleri,
14.00 Almanya Cari Denge.

14 Mayıs Salı;

09.00 İngiltere İşsizlik Oranı,
09.00 Almanya TÜFE,
12.00 Almanya ZEW Ekonomik Hissiyatı,
14.00 OPEC Aylık Rapor,
15.30 ABD ÜFE,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
17.00 ABD Fed Başkanı Powell'ın Konuşması,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

15 Mayıs Çarşamba;

11.00 Türkiye Bütçe Dengesi,
12.00 Euro Bölgesi GSYİH – Sanayi Üretimi,
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksleri,
14.00 ABD TÜFE – Perakende Satışlar,
17.30 ABD Ham Petrol Stokları,
19.00 ABD Atlanta Fed GDPNow.

16 Mayıs Perşembe;

02.30 Japonya GSYİH,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları – İnşaat İzinleri,
15.30 ABD Philadelphia Fed İmalat Endeksi,
16.15 ABD Sanayi Üretimi,
23.30 ABD Fed Bilanço,

17 Mayıs Cuma;

05.00 Çin İşsizlik Oranı – Sanayi Üretimi,
07.30 Japonya Sanayi Üretimi,
12.00 Euro Bölgesi TÜFE,
17.00 ABD Öncü Endeks,
20.00 ABD Baker Hedges