



GÜNLÜK BÜLTEN

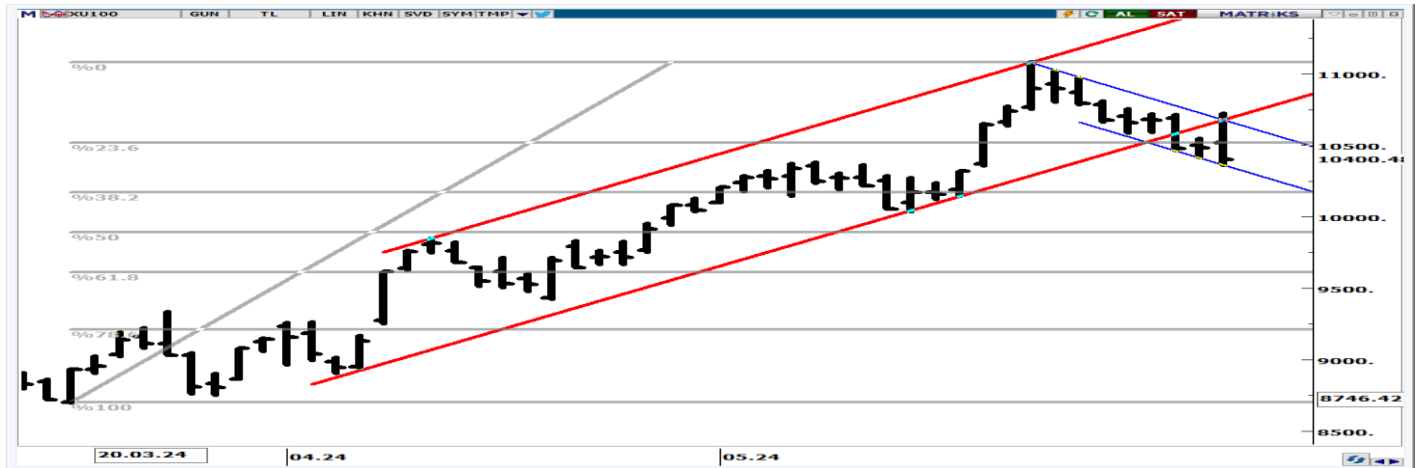
BIST100 Endeksi dünü 80 (% 0.77) puanlık düşüş ile 10.400 seviyesinden ve 135.2 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada son günlerdeki kâr satışları derinlik kazanmaya başladı. Düşüşe Yapı Kredi Bankası ve Koç Holding hisseleri öncülük etti, bazı banka hisselerindeki (GARAN, ISCTR; VAKBN) primler kayıpları sınırladı. Hisse bazlı hareketlilik takip edilirken işlem hacmindeki artışta gelen satışlar kadar Yapı Kredi Bankası ve Koç Holding hisselerindeki dalgalanmaların payı var. Döviz kurları ve gösterge tahvil faiz oranında ise yatay seyir vardı.

Bugün açıklanacak mayıs ayına ait enflasyon verileri, Yapı Kredi Bankası satış sürecine ilişkin bilgi akışı, Türkiye'nin bu yılın ilk çeyreğine ait büyüme verileri, dış piyasalar, merkez bankaları kaynaklı gelişmeler, bilançolar öne çıkan gündem konuları. Borsa İstanbul'a toparlanma çabaları sonuç vermedi ve satış baskısı korundu. Bu gelişmede; Yabancı alımlarının yerini satışa bırakması, yerli yatırımcıların borsaya tavrında yüksek faize bağlı olarak temkinli duruşu, piyasayı taşıyacak yeni bir gündem ve beklenti ihtiyacının sürüyor olması etkili olabilir. Türkiye'nin ilk çeyrek büyümesi (GSYH) yıllık bazda %5.7 olarak açıklandı. Beklenti %5.5-6 civarındaydı. Büyümede geçen yılın aynı dönemindeki deprem ve baz etkisinin dikkate alınması gerekecek. Bugün açıklanacak mayıs ayına ait enflasyonda ise beklentiler aylık %3, yıllık %74-75 olarak tahmin ediliyor. Diğer yandan borsada son günlerin önemli gündemleri arasında yer alan Yapı Kredi Bankası'nın satış sürecinin sonlandığının açıklanması piyasaya satış getirdi. Bugün de etkileri hissedilebilir. Borsa İstanbul'da temkinli görünüm sürüyor.

Dış piyasalarda sakin görünüm sürüyor. Bu haftanın gündemleri önemli. Faiz indirimlerine başlaması beklenen 6 Haziran Perşembe günü Avrupa Merkez Bankası toplantısı ve cuma günü ABD tarım dışı istihdam verileri (beklenti 185 bin, önceki 175 bin) yakından takip edilecek. İstihdam ve enflasyon verileri Fed faiz kararları açısından referans niteliği taşıyor. Euro Bölgesi ve Almanya'da son aylardaki enflasyon artışının faiz indirim kararını etkilemesi beklenmezken sayısı ve tutarı konusunda azalmaya neden olabileceği tahmin ediliyor. Avrupa Merkez Bankası faiz kararının beklentilere uygun gerçekleşmesi öncü bankaların faiz indirim sürecinin başlamış olması nedeniyle olumlu algıya neden olabilir.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste kâr satışları çıkış trendinin altında devam ediyor. Cuma günü tepki yükselişiyse çıkış trendini tekrar yakalama çabası sonuçsuz kaldı. İlk destekler 10.350-10.320 seviyelerinde görülüyor. Bu seviyeler günlük işlemlerde izlenebilir. Sonraki destekler 10.200-10.170 ve 10.040 noktalarında. İlk dirençler ise 10.550-10.600'de. Olası tepki çıkışının devamı için 10.600 geçilmeli. Sonraki dirençler 10.700-10.750 seviyelerinde bulunuyor. Endekste satış baskısı korunmakla birlikte destek seviyelerinde tepki alımları görülebilir. Ancak güç kazanması olası değil.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
VAKBN	22.00-21.76	23.00-23.30	21.60
ASELS	58.35-57.60	60.00-61.00	57.40
SAHOL	97.70-97.00	100.00-102.00	96.40
OYAKC	60.50-60.00	62.00-63.90	59.70
THYAO	300.00-299.25	310.00-313.00	298.00

TEKNİK VERİLER (03 Haziran Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENLER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Alfa Solar Enerji	Agrotech Teknoloji	Fenerbahçe Futbol	DAP Gayrimenkul
Cw Enerji	Zedur Enerji	Anadolu Hayat Emek.	Verusaturk Girişim
Hatsan Gemi	Alcatel Lucent Teletaş	Arzum Ev Aletleri	Otto Holding
Eczacıbaşı İlaç	Teknosa İç ve Dış Ticaret	Dofer Yapı Malzemeleri	Panelsan Çatı Cephe
Ufuk Yatırım	Orma Orman Mahsulleri	Garanti Bankası	İşıklar Enerji Yapı Hol.
Yeo Teknoloji Enerji	Netaş Telekom.	Turkcell	Torunlar GMYO
Alarko GMYO	Ak Enerji	Ziraat GMYO	Demisaş Döküm
Datagate Bilgisayar	Çates Elektrik	Saray Matbaacılık	Mavi Giyim
Konya Çimento	Alves Kablo	Loras Holding	Coca Cola İçecek
Eczacıbaşı Yatırım	Granturk Tarım	Gersan Elektrik	TAV Havalimanları
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)
Park Elek.Madencilik	Aksu Enerji	Turkcell	Manas Enerji Yönetimi
Banvit	Anatolia Tanı Ve Biyoteknoloji	Garanti Bankası	Ziraat GMYO
Naturel Enerji	Pamel Elektrik	Ziraat GMYO	Fenerbahçe Futbol
Çuhadaroğlu Metal	Ege Seramik	Anadolu Hayat Emek.	Batisöke Çimento
Kron Teknoloji	İskenderun Demir Çelik	Anadolu Sigorta	Kütahya Şeker Fabrikası
Beşiktaş Futbol Yat.	Bagfaş	Türk Telekom	Anadolu Sigorta
Selçuk Eczacıbaşı Deposu	Alkim Kimya	Enka İnşaat	İş Bankası (C)
Bera Holding	Kızılıbük GYO	Türkiye Sigorta	Doğuş Otomotiv
Ak Enerji	Trabzonspor Sportif	İş Bankası (C)	Enka İnşaat
Aksu Enerji	Türk Prysmian Kablo	Vestel Beyaz Eşya	Garanti Bankası

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

04.45 Çin Caixin İmalat PMI, **10.00** Türkiye Mayıs Enflasyon TÜFE-ÜFE, İmalat PMI, **10.55** Almanya İmalat PMI, **11.00** Türkiye Ticaret Dengesi, **11.00** Euro Bölgesi İmalat PMI, **16.45** ABD Üretim PMI, **17.00** ABD İnşaat Harcamaları – İmalat PMI,

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **KONTR**; Şirketimiz Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. ile Özbekistan Enerji Bakanlığı'na bağlı Milliy Elektr Tarmoqlari (National Electric Grid of Uzbekistan JSC) arasında Taşkent'te 2 farklı bölgede 220 kV trafo merkezi ve 34 km 220 kV iletim hattı, Namangan'da 500 kV trafo merkezi ve 100 MWh kapasiteli şebeke ölçeğinde enerji depolama sistemi projelerinin yapımını ve finansmanını içeren, yaklaşık maliyet bedeli 125.000.000 USD olan bir çerçeve anlaşması (framework agreement) imzalanmıştır.
- ✓ **PETUN**; %201.6 (net) temmetü ödeme tarihi 26.06.2024. %600 bedelsiz sermaye artırımını. Yön.Kur.Kararı.
- ✓ **PNSUT**; %600 bedelsiz sermaye artırımını. Yön.Kur. Kararı.
- ✓ **SDTTR**; %202 (toplam net) ilk taksit temettü ödeme tarihi 15.08.2024
- ✓ **PRKME**; Bağlı ortaklığımız tarafından yenilenen kömür satışı.
- ✓ **SARKY**; %44.4 (brüt), %39.9 (net) temettü. Ödeme tarihi 11.06.2024



HAFTALIK BÜLTEN

İyimserliğini korumaya çalışan piyasalarda olumlu fiyatlamaya konu olacak yeni bir gündem ve beklenti ihtiyacının karşılanması önemli. Son dönemdeki dalgalanma ile birlikte patinaj görünümü veren Borsa İstanbul'da bu durum daha bariz şekilde kendini gösteriyor. BIST100 Endeksi'nde çıkış denemeleri kâr satışlarıyla karşılaşırken yaşanan geri çekilmelerde toparlanmakta zorlandı. Bu görünüme neden olan gelişmeyi ise; Yabancı yatırımcılardan gelen alımların yerini son haftalarda satışa bırakması, yerli yatırımcının ilgisinin de yüksek faize bağlı olarak zayıf kalması şeklinde yorumlamak mümkün. Diğer yandan Yapı Kredi Bankası'nın yabancı bir ortaklığa satış görüşmeleri de borsanın dalgalanmasına neden olan bir gelişme oldu. Görüşmelerin başladığı haberi Yapı Kredi Bankası ile Koç Holding başta olmak üzere bankacılık hisselerini ve BIST100 Endeksi'nin yukarı taşıdı. Görüşmelerin uzaması ve sonrasında da cuma günü akşam piyasa kapanırken görüşmelerin sonlandırıldığı bilgisi bu defa satışlara neden oldu. Bu gelişmenin etkisi yarın da hissedilebilir. TCMB verilerine göre 24 Mayıs ile biten haftada; Yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 28 milyon dolarlık satış yaparken tahvil bonoda 1.570 milyon dolarlık alım yaptılar. Yüksek faiz nedeniyle tahvil bonoya olan ilgileri artarak devam ediyor. Son beş haftalık tahvil bono alımları 7.1 milyar doları buldu. Aynı dönemde hisse senetlerindeki satışları ise 20 milyon dolar oldu. Diğer yandan KKM ve bankalar yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatlarında düşüş sürerken TCMB rezervlerinde toparlanma hızla devam ediyor. Ama en dikkat çeken TCMB rezervleri. 24 Mayıs haftasında TCMB brüt rezervleri 3.1 milyar dolar artışla 142.2 milyar dolar olurken swap hariç net rezervler 9,7 milyar dolar artışla eksi 5,1 milyar dolara yükseldi. Önümüzdeki haftalarda muhtemelen uzun bir aradan sonra net rezervlerin pozitifte geçtiğini görebileceğiz. Yüksek faiz ve sıcak para etkisiyle de olsa net rezervlerin artıya geçmesi kayda değer ve olumlu bir gelişme. Bunun süreklilik kazanmasında orta ve uzun dönemli tedbirler önemli olacak. Sıcak para ismi üzerinde herhangi bir olumsuzluk yaşandığında aynı hızla geri gidebilir. Ancak döviz girişleri sağlam kaynaklara dayanırsa daha fazla güven verir. Sağlam kaynaklar deyince akıllara ilk gelen dış ticaret ve cari açıkların kapanması, doğrudan yatırımların artması geliyor. Dış ticarete ve cari dengede açıklar devam ediyor. Geçen hafta Türkiye'nin nisan ayı dış ticaret açığı %12 artışla 9.8 milyar dolar olarak açıklandı. Doğrudan yatırımlar ise mart ayı ödemeler dengesi tablosuna göre yıllık bazda 9.5 milyar dolar. Bunun da yarısına yakını gayrimenkul alımlarından kaynaklanıyor. Yine yarısından fazla sermaye çıkışı söz konusu. Cari açık ise yıllık bazda 31 milyar dolara kadar gerilerken mart ayında 4.5 milyar dolar ile bu yılın aylık bazda en yüksek rakamına yükseldi. Özetle, tahvil bono ağırlıklı sıcak para girişleri piyasalardaki iyimserliği desteklerken uygulanan ekonomik programın da kabul görmesi anlamına geliyor. Türkiye'nin 260 seviyelerine gerileyen risk primi (CDS) ve ülke kredi notlarındaki artışlar zaten bunun bariz göstergeleri arasında. Süreç olarak sıcak paranın ardından doğrudan yatırımların da gelmesi gibi bir algı ve beklenti var. Piyasalarda genelde "önce portföy yatırımları, ardından doğrudan yatırımlar gelir" şeklinde öngörüler vardır. Bu döngü çoğu zaman çalışır. Dileriz bu defa da öyle olur. Ekonomideki doğru politikalar uygulanırsa yabancı girişlerinin devamı beklenebilir. Türkiye gelişen ülkeler arasında önemli bir pazar ve piyasadır. Jeopolitik konumu zaten malum. Diğer taraftan TL'ye ilgi devam ediyor. TCMB verilerine göre yine 27 Mayıs haftasında; Kur korumalı mevduat (KKM) ve bankalarda yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatlarında düşüşler sürdü. Faizlerdeki yükseliş TL'ya dönüşü teşvik eden bir gelişme olarak geçerliliğini sürdürüyor. TL değer kazandıkça ihracatçı biraz daha zorlanacak. Mevcut para politikasının uygulanması konusunda kararlılık devam ediyor. Ekonomi yönetimi önceliği enflasyon ile mücadeleye vermiş durumda. Diğer yandan likidite fazlalığına bağlı olarak bankaların mevduat faizlerinde düşüşlerin altı puanı geçtiğine dair haber akışları mevcut. Buna karşılık TCMB, geçtiğimiz günlerde karşı hamle ile TL mevduatlarındaki zorunlu karşılıklarının yükseltilmesiyle sistemden yaklaşık 550 milyar TL çekildiğini açıkladı. Mevduat faizlerinin çok da gevşemesine imkan verilmek istenmiyor. TCMB faiz artırırken mevduat faizleri gevşerse enflasyon için önemli görülen sıkı para politikasının akamete uğraması gibi bir risk var. Faizlerin yüksek kalması ise borsaya ciddi bir alternatif demek.

Ekonomik programın en önemli kriterlerinden biri olan enflasyonda önemli bir viraja gelinmiş durumda. Ekonomi yönetiminin mayıs ayına kadar zirve, haziran sonrası düşüş şeklinde verdiği takvimin sonuna yaklaşıldı. Piyasa beklentisi aylık %3, yıllık %75 civarında. Zaten ekonomi yönetimi mayıs gibi %70-75 aralığında bir enflasyon tahmini yapmıştı. Bu açıdan enflasyon bu bantlarda gerilerse piyasa buna pek tepki vermez. Ancak haziran sonrası düşüş görülmez ise o zaman farklı tepkiler olacaktır. İlk tepki vereceklerin başında da TCMB geliyor. TCMB Başkanı Fatih Karahan geçtiğimiz günlerde "enflasyonda beklenen düşüş olmaz ise ek sıkılaştırmadan" söz etmişti. Ek sıkılaştırma deyince de akla ilk gelen faiz artırımları oluyor. Borsa İstanbul'da satış baskısı korunmakla birlikte destek noktalarında tepki alım denemeleri görülebilir.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (03-07.06.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	15.70-15.40	16.50-17.60	15.20
ENKAI	40.00-39.40	42.46-46.00	39.00
PETUN	86.00-85.00	97.00-102.00	84.00
ECZYT	235.00-230.00	247.00-260.00	229.00
HATSN	55.00-54.00	59.00-62.00	53.50

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (27-31.05.2024)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
VAKBN	21.76	23.34	22.14	0.18
DOHOL	14.11	16.14	14.17	-10.88
CEMTS	9.92	11.43	9.95	-10.68
CIMSA	30.94	35.00	30.98	-9.78
AYEN	29.42	32.92	30.08	-7.95

ORTA DÖNEM HİSSE ÖNERİLERİ

HİSSE	DESTEK	DİRENÇ	STOP LOSS
AFYON	14,00-13,50	18,00-24,00	13,00
ALARK	113,00-107,00	145,00-180,00	100,00
ALCTL	118,00-113,00	146,00-165,00	108,00
BRISA	112,00-105,00	153,00-174,00	100,00
DEVA	88,00-80,00	115,00-132,00	78,00
EREGL	44,00-40,00	54,00-67,00	38,00
PETUN	83,00-78,00	120,00-130,00	76,00
TUPRS	190,00-178,00	220,00-260,00	174,00
VAKBN	20,00-17,00	27,00-33,00	16,00
YATAS	36,00-33,00	45,00-54,00	32,00

YATIRIM ARAÇLARI	GEÇEN HAFTAKİ DEĞİŞİM %	YILBAŞINDAN BU YANA DEĞİŞİM %
BIST100 Endeksi	-2,59	39,22
Gösterge Tahvil Faizi	-0,60	4,86
Altın (Gram/TL)	-0,37	23,29
Altın (Ons/Dolar)	-0,30	12,85
Dolar/TL	-0,06	9,26
Euro/TL	-0,03	6,72

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

03 Haziran Pazartesi;

04.45 Çin Caixin İmalat PMI,
10.00 Türkiye Mayıs Enflasyon Verileri TÜFE-ÜFE, İmalat PMI,
10.55 Almanya İmalat PMI,
11.00 Türkiye Ticaret Dengesi,
11.00 Euro Bölgesi İmalat PMI,
16.45 ABD Üretim PMI,
17.00 ABD İnşaat Harcamaları – İmalat PMI.

04 Haziran Salı;

02.01 İngiltere Perakende Satış Denetimi,
10.55 Almanya İşsizlik Oranı,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
17.00 ABD Fabrika Siparişleri – İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

05 Haziran Çarşamba;

04.45 Çin Caixin Hizmet PMI,
10.55 Almanya Bileşik PMI,
11.00 Euro Bölgesi PMI,
11.30 İngiltere PMI,
12.00 Euro Bölgesi ÜFE,
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
15.15 ABD Tarım Dışı İstihdam Değişikliği,
16.45 ABD Hizmet PMI,
17.30 ABD Ham Petrol Stokları.

06 Haziran Perşembe;

13.00 Avrupa Parlamento Seçimleri,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.15 Euro Bölgesi Faiz Oranı Kararı,
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları – Ticaret Dengesi,
15.45 Avrupa Merkez Bankası Basın Açıklaması,
17.15 AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması,
23.30 ABD Fed Bilanço.

07 Haziran Cuma;

02.30 Japonya Hane Halkı Harcamaları,
09.00 İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi,
09.00 Almanya Sanayi Üretimi – Ticaret Dengesi,
12.00 Euro Bölgesi GSYİH,
15.30 ABD Tarım Dışı İstihdam – İşsizlik Oranı,
20.00 ABD Baker Hudges Sondaj Kuyusu Sayısı.