



GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 19 (% 0.24) puanlık düşüş ile 7.996 seviyesinden ve 74.4 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada kâr satışları sürüyor. Ancak satışlar derinlik kazanmış değil. Gelen satışlar piyasa tarafından karşılanırken hisse bazlı hareketlilik öne çıkmış durumda. Banka hisselerindeki kâr satışları piyasaya da yansıma gösteriyor. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde yükseliş sürüyor.

Moody's kaynaklı haber akışları, bu haftaki TCMB toplantısı, ekonomik veriler, dış piyasalar öne çıkan gündem konuları. Borsa İstanbul'da Moody's'den gelen haberlerin etkisi yeni gelişmelerle devam ediyor. Önce Türkiye'nin kredi görünümünün pozitif yükseltilmesi, ardından 17 banka, geçtiğimiz cuma günü de bazı şirketlerin (Koç Holding, Ereğli Demir Çelik, THYAO, Turkcell, Tüpraş, Oyak) benzer şekilde görünümün yükseltilmesi kayda değer gelişmeler. Geçtiğimiz günlerde Türkiye ve bankalar ile ilgili değerlendirmeler için piyasalar bir fiyatlama yapmıştı. Muhtemelen cuma akşamı gelen adı geçen şirketler için de benzer bir yansıma beklenebilir. Diğer yandan TCMB kaynaklı haber akışları ile perşembe günkü TCMB toplantısı ve faiz kararı yakından takip edilecek gelişmeler arasında olacak. Borsa İstanbul'da bir haftalık kesintinin ardından yabancı alımların devamı ediyor olması önemli ve olumlu değerlendirilen bir durum. Borsa İstanbul'da biraz ivme kaybetse de iyimserlik korunuyor.

Dış piyasalarda iyimserlik sürüyor. Almanya başta olmak üzere Avrupa ve Asya borsalarındaki zayıf görünüme karşılık cuma günü ABD borsaları teknoloji hisselerinin öncülüğünde alıcılı rekor kapanışlar gerçekleştirdi. ABD ve Avrupa merkez bankaları yetkililerinden gelen açıklamalar fiyatlara konu oluyor. Enflasyon ve faiz indirimleri konusunda son gelen açıklamalar öcekilere göre daha olumlu. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, "ABD faiz oranlarını beklediğinden daha erken düşürmeye açık olduğu" görüşünde. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde ise faiz indirimleri için "yaz aylarını" tahmin ediyor. Borsalarda kâr satış denemelerine rağmen çıkış trendleri korunuyor. Diğer piyasa parametrelerinde ise yatay seyir hakim. ABD 10 yıllık bono faiz oranındaki yükseliş ivme kaybetti ve %4.12 oldu. Dolar endeksi ise değer kazandı ve 103'ün, euro/dolar paritesi ise 1.09'un üzerinde işlem görmeye devam etti. Altının ons fiyatı hafif tepki alımlarıyla 2.020 dolar oldu. Petrol fiyatlarında ise yatay seyir vardı. Brent petrol 77-78 dolar seviyelerinde seyrediyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste çıkış hareketi zayıf satışlarla karşılaştı. İlk destekler 7.950-7.900 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 7.800-7.780 ve 7.720 seviyelerinde. İlk dirençler ise 8.030 ve 8.100-8.150'de. Son günlerde önemli kazanan 8.100-8.150 bandında satışlar görülebilir. Sonraki dirençler 8.400-8.560 olarak görülüyor. Endekste çıkış hareketi gücünü koruyor. Güne alıcılı başlanabilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	25.26-25.00	26.10-26.80	24.90
KCHOL	152.90-152.00	157.00-160.00	151.00
TUPRS	138.60-138.00	142.00-143.80	137.00
KOZAL	20.00-19.70	20.70-21.50	19.50
KRDMD	24.90-24.50	25.40-25.80	24.20

TEKNİK VERİLER (22 Ocak Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Batı Çimento	Bagfaş	Ersu Gıda	Vestel Beyaz Eşya
Galatasaray Sportif	Batı Çimento	Kuzey Boru	Deva Holding
Konya Çimento	Selçuk Gıda	Bayrak Taban Sanayi	Karsan Otomotiv
Koza Polyester	T. Kalkınma Bank.	Kafein Yazılım	Aselsan
Koza Madencilik	Ebebek Mağazacılık	Berkosan Yalıtım	Afyon Çimento
Anadolu Hayat Emek.	Çimbeton	Garanti Faktoring	Kim Market Ersan Alışveriş
Gersan Elektrik	Gübre Fabrik.	Saray Matbaacılık	Odaş Elektrik
Yonga Mobilya	Orma Orman Mahsulleri	Batı Ege GMYO	Demisaş Döküm
Bursa Çimento	VBT Yazılım	Karsu Tekstil	Smart Güneş Enerjisi Tek.
Gentaş	Kuvva Gıda	Koray GMYO	Erciyas Çelik Boru
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)
Vakıf Fin. Kır.	Aksu Enerji	Ersu Gıda	Çelebi
Işıklar Enerji Yapı Hol.	Egeplast	Yayla En. Ür. Tur. Ve İnş	Bizim Mağazaları
Körfez GMYO	Hedef Girişim	Kafein Yazılım	Anadolu Hayat Emek.
DO-CO	Trabzonspor Sportif	Karsu Tekstil	Pınar Süt
Marshall	Nurol GMYO	Garanti Faktoring	Gentaş
Anadolu Isuzu	Kütahya Porselen	Berkosan Yalıtım	Vakıf GMYO
Çelebi	Türk Prysmian Kablo	ARD Bilişim Teknolojileri	Doğan Holding
GSD Denizcilik	Türk İlaç Serum	Net Holding	Vestel Beyaz Eşya
Lider Faktoring	Alarko GMYO	Türk Telekom	Aksa Enerji
Kardemir (D)	Kartonsan	Coca Cola İçecek	İzmir Demir Çelik

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

04.15 Çin LPR Faiz Oranı (5 Yıllık)
17.00 ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması,
17.30 Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku,
18.00 ABD Öncü Endeks.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ MACKO; Mevcut müşterilerimizden ve ilişkili tarafımız Onedio Bilişim Yazılım Medya Teknoloji Sanayi ve Ticaret A.Ş ile Şirketimiz arasındaki Reklam Satış Sözleşmesi 2024 yılı Ocak ayından itibaren geçerli olmak üzere minimum 27.500.000 TL (YirmiYediMilyonBeşYüzBinTürkLirası) + KDV net gelir garantili olacak şekilde yenilenmiştir.
- ✓ KCHOL, TUPRS, TCELL, THYAO, OYAK; Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, 19.01.2024 tarihinde Ortaklığımızın "B3" seviyesindeki kredi notunu "B2" seviyesine ve not görünümü Durağan'dan Pozitif'e yükseltmiştir. Erdemir kredi notu ise "B3" olarak teyit edildi. not görünümü "durağan"dan "pozitif"e revize edilmiştir.
- ✓ Fenerbahçe Futbol'un 01.06.2023-30.11.2023 dönemi konsolide net karı 663.443.855 TL (Önceki: 252.886.835 TL)
- ✓ Beşiktaş Futbol'un 01.06.2023-30.11.2023 dönemi konsolide net zararı 459.505.413 TL (Önceki: -71.955.186 TL)
- ✓ Galatasaray Sportif'in 01.06.2023-30.11.2023 dönemi konsolide net karı 34.276.837 TL (Önceki: -254.312.843 TL)



HAFTALIK BÜLTEN

İç piyasalarda olumlu hava korunuyor. Yabancı yatırımcıların tavrı öne çıkmış durumda. Mayıs/2023 ayından sonra yeni ekonomi yönetimi ve politikalarındaki değişiklikler iç ve dış finans çevrelerinden kabul görmüştü. Bunun en bariz ve somut emarelerinden biri son üç aya yakındır devam eden Türkiye'ye yabancı para girişleri olsa gerek. 12 Ocak ile biten haftada yabancı yatırımcılar; Hisse senetlerinde 157.4 milyon dolar, tahvil bonoda 424.9 milyon dolarlık alım yaptılar. Bir önceki hafta tahvil bono ve hisse senetlerinde satış yapmışlardı. Bir haftalık aradan sonra yabancıların tekrar alıma geçmeleri olumlu bir gelişme. Kasım/2023 ayının ilk haftasından bu yana devam eden alımlar, bir tek 5 Ocak ile biten haftada kesintiye uğradı. Borsa İstanbul'da son günlerde bir yavaşlama görülse de yabancı yatırımcıların hisse senetlerindeki payı %36 seviyelerinde seyrediyor. Mayıs/2023 ayında %27 seviyesindeydi. Yabancı takas oranının çok yeterli olduğunu söylemek bu aşamada zor elbette. Hatırlanırsa geçtiğimiz yıllarda %60-70 seviyeleri görülmüştü. Bu gelişmelere paralel olarak; TCMB brüt rezervlerinde artış, kur korumalı mevduatta gerileme ve buna karşılık bankaların döviz mevduatında yatay bir seyir var. Para akışları aslında istenildiği gibi seyrediyor. TCMB'nin faiz artışı ve parasal sıkılaştırma politikalarıyla TL'ye ilginin ve yatırımların artması ekonomi yönetiminin öncelikli hedeflerinden biriydi. Bu henüz hedeflenen seviyelere ulaşmasa da belli ölçüde gerçekleşmiş durumda. Bu açıdan ekonomik programın uygulamasındaki istikrarın korunması oldukça önemli olacak. Diğer yandan Türkiye'nin risk primindeki düşüş (300 seviyelerine çekildi), eurobond faiz oranlarındaki geri çekilmeler, kredi derecelendirme kuruluşlarının birbiri ardına gelen olumlu adımlar ayrıca önemli. Geçen hafta sonu S&P'nin ardından Moody's de Türkiye'nin görünümünü pozitifte yükseltirken aynı düzeltmeyi 17 Türk bankası ve bazı şirketler için de yaptı. Bu yıl için Türkiye'nin kredi not artışı daha da kuvvetlendi. Türkiye'nin ihtiyaç duyduğu uzun zamandır oldukça azalan yabancı yatırımcı ilgisi başlamış görünüyor. Bunun korunması için öncelikle ekonomi programının ve kurumların istikrarının sürdürülmesi büyük önem arz ediyor. Borsa İstanbul'a yabancı yatırımcının gösterdiği teveccühü yerli yatırımcı henüz gösterebilmiş değil. Yabancıların gördüğünü yerli yatırımcı görmüyor mu diye bir soru akla gelebilir. Yüksek faiz yerli yatırımcının önündeki en önemli manilerden biri olarak görülüyor. Ancak son günlerde bankaların mevduat faizlerindeki gerileme yerli yatırımcıyı tekrar hisse senetlerine yöneltir mi sorusunun cevabını önümüzdeki günlerde test etme imkanımız olacak. Bankaların kredi/mevduat oranının gerilemesi faiz düşüşleri için önemli gerekçelerden biri. Bankalar satamayacağı paraya neden yüksek faiz versin gibi bir anlayış öne çıkıyor. Bu yıl enflasyon da beklentilere paralel olarak gerilerse daha geniş bir zaman diliminde faiz oranlarının gevşemesi muhtemel bir gelişme olacak. TÜİK verilerine göre son aylarda enflasyon yüzde 3'ün altında kalmaya başladı. Bu durumda bu yıl için %36-40 enflasyon tahminlerinin tutuma olasılığı artıyor. Beklentiler ile gerçekleşmeler arasında her daim bir uyumsuzluk olabileceği ihtimalini de bu noktada bir çekince olarak koymak yerinde olacak. Ekonominin ve piyasaların seyrinde uzun soluklu projeksiyonlar yapmak için mart ayının sonundaki yerel seçim sonuçlarını da görmek yerinde olacak.

İç piyasalar 25 Ocak Perşembe günü TCMB toplantısını ve faiz kararını yakından izleyecek. Piyasaların beklentisi 250 baz puanlık artışla politika faizinin %45'e yükseltileceği yönünde. Bu faiz artışının son olması ve faiz artırımı sürecinin tamamlanması bekleniyor. 2024 yılı için bu faiz ile yılın tamamlanmasını bekleyenler yanında, ekonomi yönetiminin haziran sonrası enflasyonda beklenen düşüş görülürse faiz indirimlerini gündemine alabileceğini söyleyenler de yok değil. Bunu da yine zamanla yaşayıp göreceğiz. Bu ayın sonuna doğru 12/2023 dönem bilançoları açıklanmaya başlayacak. Bilanço beklentileri ve sonuçları hisse bazlı hareketliliği artıracaktır. Borsaya her gelenin para kazandığı dönemlerin geride kaldığına dikkate alırsak hep vurguladığımız üzere hisselerde seçicilik daha da artacaktır. Seçiciliğin en önemli anahtarlarından biri de bilançolar. Bu açıdan gelen bilançolara ilişkin raporların daha dikkatli okunacağı muhakkak.

Dış piyasalarda iyimserlik devam ediyor. Ortadoğu ve Kızıldeniz kaynaklı gelişmeler, Çin'in büyüme verilerinin beklentilerin altında kalması, öncü bankalarının faiz indirimi beklentileri konusunda oluşan tereddütler, enflasyon verilerinin tekrar yönünü yukarı çevirmesi, ABD'de ekonominin canlılığını koruması, ABD ve Avrupa merkez bankaları yetkililerinden gelen temkinli açıklamalar dış piyasalardaki olumlu seyri biraz sekteye uğratmış görünüyor. Ancak "enflasyon düşüşü ve faiz indirim beklentileri" konusundaki beklentiler değişmiş değil. Daha çok faiz indirimlerinde zamanlama olarak bir ertleme olabilir kaygısı var. Geçen hafta Avrupa Merkez Bankası Başkanı Christine Lagarde, "Avrupa Merkez Bankası'nın yaz dönemi itibarıyla faiz indirimine gidilmesinin muhtemel olduğunu" söyledi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, "önümüzdeki aylarda enflasyonun beklediğinden daha hızlı düştüğüne dair ikna edici kanıtlar olması halinde ABD faiz oranlarını beklediğinden daha erken düşürmeye açık olduğu" görüşünde. İran-Pakistan gerginliği, Tayvan'da seçimi bağımsızlık yanlılarının kazanması, Husilerin Kızıldeniz'de gemilere devam eden saldırıları ve buna karşılık ABD ile İngiltere'nin Yemen'de bazı bölgeleri bombalaması, etkileri azalmakla birlikte listeye devam eden İsrail-Hamas ve Rusya-Ukrayna savaşlarını da eklersek kabarık bir tablo çıkıyor. Piyasalar bu aşamada sayılan gelişmelere pek tepki vermiş, ciddi bir fiyatlama yapmış değil. Ancak gerginliğin dozu daha da artacak olursa, başta petrol ve altın olmak üzere yansımalarını görebiliriz. Dış piyasalar ekonomik gündem olarak önümüzdeki hafta; Avrupa ve Çin merkez bankaları faiz kararları ile ABD büyüme (GSYH) verisi yakından izlenecek.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (22-26.01.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	40.00-39.40	43.30-44.00	39.00
THYAO	248.00-246.00	262.00-269.00	245.00
MGROS	370.00-366.00	400.00-426.00	364.00
AYEN	24.80-24.00	27.50-29.00	23.70
OYAKC	58.60-58.00	64.00-66.00	57.60

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (15-19.01.2024)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
ISCTR	24.96	26.82	25.44	-2.00
KRDMD	24.90	26.64	25.06	-4.05
ZOREN	4.36	4.53	4.38	-1.35
ECILC	43.90	47.36	46.68	5.37
YATAS	25.06	26.84	26.06	4.00

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	0,13	7,04
Gösterge Tahvil Faizi	3,47	6,75
Altın (Gram/TL)	-0,76	0,72
Altın (Ons/Dolar)	-0,98	-1,70
Dolar/TL	3,37	2,48
Euro/TL	-0,18	0,58

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

22 Ocak Pazartesi;

04.15 Çin LPR Faiz Oranı (5 Yıllık)
17.00 ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması,
17.30 Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku,
18.00 ABD Öncü Endeks.

23 Ocak Salı;

05.30 Japonya Faiz Oranı Kararı,
08.00 Japonya Çekirdek TÜFE,
10.00 Türkiye Tüketici Güveni,
16.55 ABD Kırmızı Kitap,
18.00 ABD Richmond İmalat Endeksi.

24 Ocak Çarşamba;

00.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları,
02.50 Japonya Ticaret Dengesi,
03.30 Japonya Hizmet PMI,
11.30 Almanya PMI,
12.00 Euro Bölgesi PMI,
12.30 İngiltere PMI,
15.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
17.45 ABD PMI,
22.00 ABD Ham Petrol Stokları.

25 Ocak Perşembe;

10.00 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı,
12.00 Almanya İşletme Beklentileri,
14.00 Türkiye Faiz Oranı Kararı,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
16.15 Euro Bölgesi Faiz Oranı Kararı,
16.30 ABD İnşaat İzinleri – İşsizlik Başvuruları – Dayanıklı Mal Siparişleri - GSYİH,
16.45 Avrupa Merkez Bankası Basın Açıklaması,
18.00 ABD Yeni Konut Satışları,
18.15 ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması

26 Ocak Cuma;

00.30 ABD Fed Bilanço,
03.01 İngiltere Gfk Tüketici Güveni,
10.00 Almanya Gfk Tüketici Güven Endeksi,
16.30 ABD Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi,
18.00 ABD Askıda Konut Satışları,
21.00 ABD Baker Hedges Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı.