



## GÜNLÜK BÜLTEN

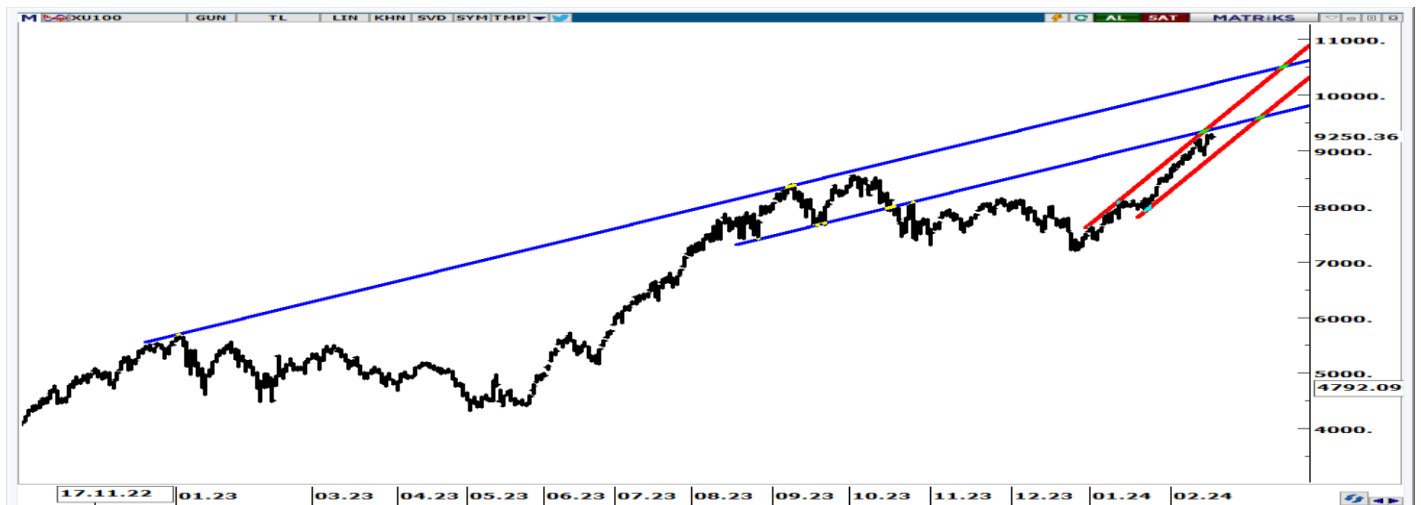
BIST100 Endeksi dün 8 (% 0.09) puanlık yükseliş ile 9.250 seviyesinden ve 148.6 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada yükseliş hareketi devam ediyor. İşlem hacmindeki artış dikkat çekerken hisse bazlı hareketlilik yoğun. Gün içinde zayıf kâr satışları görülmesine rağmen piyasa gelen satışları karşıladı. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde yatay hareket sürüyor.

Merkez bankaları kaynaklı gelişmeler, 12/2023 bilançoları, dış piyasalar, ekonomik veriler öne çıkan gündem konuları. Borsa İstanbul'da çıkış hareketi sürüyor. Miktarı biraz azalsa da yabancı yatırımcıların alımlarının sürüyor olması önemli. Ayrıca işlem hacmindeki artışı dikkate aldığımızda son günlerde yerli yatırımcıların katılımının daha yüksek olduğunu söylemek yerinde olacak. Yabancı yatırımcıların takas saklama oranlarındaki düşüş bunun göstergesi olarak görülebilir. Mevduat faizlerindeki yükselişe rağmen faiz oranlarının enflasyonun altında kalması (negatif faiz) borsayı tekrar alternatif olarak öne çıkarmaya durumda. Yeni başkan ile 22 Şubat Perşembe günü TCMB toplantısı faizlerin seyri açısından önemli olacak. Beklenti faizin sabit kalacağı yönünde. 2023 yılının son çeyreğine ait bilanço yayınlanmaya devam ediliyor. Bilanço açıklamaları ve beklentileri hisse bazlı hareketliliği artıran bir durum. Borsa İstanbul'da iyimserlik devam ediyor. Ancak sıklaşan kâr satışları yorunluk izlenimi vermeye başladı.

Dış piyasalarda merkez bankalarından beklenen faiz indiriminin zamanlaması fiyatlamalara konu olmaya devam ediyor. ABD ve Avrupa merkez bankalarının yetkililerinden gelen açıklamalarla Mayıs ayının öne çıkması piyasalar tarafından kabullenmiş görülüyor. Ancak faiz indirimi için mart-nisan veya Mayıs tahminlerine bağlı olarak güvercin ve şahinler arasında tam bir mücadele ve ayrışma dikkat çekiyor. Borsalarda kâr satışları görülse de çıkış trendleri yeni zirve denemeleriyle birlikte devam ediyor. Fakat diğer piyasa parametreleri üzerinde biraz daha belirgin etkileri mevcut. ABD 10 yıllık bono faiz oranında yükseliş sürerken %4.30'a yaklaştı. Dolar ve euroda yatay seyir sürüyor. Dolar endeksi 104, euro dolar paritesi 1.07'nin üzerinde seyrediyor. ABD tahvil faiz oranlarındaki yükseliş ve dolardaki değerlenme altının ons fiyatına kâr satışı olarak yansıdı. Fakat 2.000 doların üzerinde kaldı. Petrol fiyatında ise yükseliş ivme kaybuna rağmen sürüyor. Brent petrol 83 doları test etti.

## BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste çıkış trendi sürüyor. İlk destekler 9.230-9.210 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 9.160-9.100 ve 9.000 seviyelerinde. İlk dirençler ise 9.300-9.340 noktalarında. Bu seviyelerde kâr satışları görülebilir. Sonraki dirençler 9.450-9.500 seviyelerinde. Endekste yükseliş hareketi gücünü korumakla birlikte kâr satışları görülebilir.





## GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	41.30-41.00	42.50-43.40	40.80
ISDMR	41.00-40.20	42.70-44.00	40.00
TUPRS	165.70-165.00	170.00-174.00	164.00
DOHOL	13.50-13.40	13.90-14.16	13.34
ENKAI	40.00-39.90	41.40-42.00	39.80

## TEKNİK VERİLER (19 Şubat Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Fenerbahçe Futbol	Körfez GMYO	Selçuk Gıda	Koç Holding
Batı Çimento	Peker GMYO	Fonet Bilgi Teknolojileri	Garanti Bankası
Safkar Ege Soğutmacılık	Orçay Ortaköy Çay Sanayi	Avrupa Yatırım Holding	TAB Gıda
Otokar	Diriteks Diriliş Tekstil	Agrotech Teknoloji	Vakıflar Bankası
Kütahya Şeker Fabrikası	Ensari Deri	Kent Gıda	Torunlar GMYO
Aksa	Meka Beton	Dinamik Isı Makina Yalıtım	Mavi Giyim
Yünsa	Borlease Otomotiv	Jantsa Jant Sanayi	Vakko Tekstil
Arena Bilgisayar	Anadolu Sigorta	Çimentaş	Akçansa
Anadolu Efes	Lider Faktoring	Verusa Holding	Türk Traktör
ICBC Turkey Bank	Sönmez Pamuklu	Ulusal Faktoring	Anadolu Cam
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)
Tek-Art Turizm	Casa Emtia Petrol	Selçuk Gıda	Vanet Gıda
Smartiks Yazılım	Türk İlaç Serum	Klimasan Klima	Trabzonspor Sportif
Milpa	Nurul GMYO	Çimentaş	Vakıf GMYO
Çelebi	Aksu Enerji	Verusa Holding	Vakıflar Bankası
Vestel Beyaz Eşya	Seyitler Kimya	Borusan Yat. Paz.	İş GMYO
Koç Holding	Kütahya Porselen	Bantaş Ambalaj	Batısöke Çimento
Formet Metal Ve Cam	Alarko GMYO	Teknosa İç ve Dış Ticaret	Ege Seramik
Gözde Girişim	Egeplast	Aselsan	Zorlu Enerji
Vestel	Trabzonspor Sportif	TAV Havalimanları	Gentaş
Aksigorta	Asil Çelik	DO-CO	Galatasaray Sportif

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

## GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

03.01 İngiltere Rightmove Ev Fiyat Endeksi,  
ABD Tatil – Washington'ın Doğum Günü.

## ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **BRSAN**; Şirketimizin 01.01.2023– 31.12.2023 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının 1 Mart 2024 tarihinde KAP'ta açıklanması planlanmaktadır.
- ✓ **ARCLK**; Şirketimizin 01.01.2023 – 31.12.2023 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının 1 Mart 2024 günü KAP'ta yayınlanması planlanmaktadır.
- ✓ **TTRAK**; Şirketimizin 01.01.2023 – 31.12.2023 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının 22 Şubat 2024 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.
- ✓ **PKART**; T.C.Hazine ve Maliye Bakanlığı Vergi Denetim Kurulu Başkanlığının, 213 sayılı Vergi Usul Kanununun 134.üncü maddesi uyarınca 2022 dönemine ilişkin olarak Kurumlar Vergisi ve KDV yönünden tam inceleme yapılacağına dair tebliği şirketimize ulaşmıştır.



## HAFTALIK BÜLTEN

Borsa İstanbul'da olumlu hava para girişleriyle birlikte devam ediyor. İşlem hacmi artışı, yabancı alımlarının son haftalarda miktarı biraz düşse de sürüyor olması, yerli yatırımcıların artan ilgisi borsadaki iyimserliğin kaynağı. Ancak son dönemde yerli yatırımcıların BIST100 Endeksi'ndeki yükselişe katkısı daha fazla. Alternatif piyasalardaki durgunluk yerli yatırımcıların tekrar borsaya dönüşünü artırmış görünüyor. 2022 yılındaki gibi herkesin borsa konuştuğu bir ortam yok ama daha seçici ve kısıtlı bir katılım söz konusu. Yabancı yatırımcıların hisse senetlerindeki alımları ise azalmakla birlikte devam ediyor. Olumlu tavırları sürüyor. Türkiye mali piyasalarına yabancı bakışını en iyi gösteren verilerden biri ülke risk primi. Türkiye'nin risk primi (5 yıllık CDS) tekrar kritik seviye olarak görülen 300 seviyesinin altına çekilmiş durumda. Uygulanan ekonomik programa güven devam ediyor. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek cuma günü "Net portföy girişleri seçimlerden sonra ivme kazanacak. Geleneksel yöntemlerle enflasyon düşürülecek. Türkiye'nin risk primi geriledi, kur oynaklığı azaldı." açıklamasıyla durumu özetledi aslında. Yabancı yatırımcının Türkiye'ye yönelmesinin başlıca nedeni ekonomik programa güvenleri dışında, Türkiye ile dış piyasalar arasındaki faiz farkı, TL'nin biraz dengelenmesi ve kur artışlarının yavaşlaması, dış borsalar rekorlar tazelerken BIST100 Endeksi'nin dolar bazında hala ekim/2023 ayındaki 310'lu seviyelerinin gerisinde bulunması gibi arıza sebepleri saymak mümkün. Son haftalarda yabancı alımlarının ivme kaybetmesinde yaklaşan yerel seçim etkisi de olabilir. Seçim sonuçlarını görmek istemeleri olağan bir durum. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek "Net portföy girişleri seçimlerden sonra ivme kazanacak." açıklamaları bunu teyit ediyor zaten. Portföy girişlerine (sıcak para) rağmen doğrudan yatırımlarda henüz bir hareketlenme görülüyor. Yerli yatırımcı tarafında ise mevduat faiz artışları biraz kafaları karıştırmış görülüyor. Bankaların yüzde 50 civarındaki faiz oranı aslında iyi bir getiri imkanı sunuyor. Fakat halen %64.86 olan enflasyonun altında. Ekonomi yönetimi tarafından enflasyonun (TÜFE) mayıs ayında zirve yapıp haziran sonrası düşmesi yönünde tahminler yapılırsa da halen "negatif faiz" durumu fiiliyatta devam ediyor. Tasarruf sahiplerinin enflasyona karşı koruma oluşturacak, dahası enflasyonu yenecek yatırım aracı arayışı hep vardı zaten. Faiz yükseldi ama bu aşamada enflasyonun altında oranlar söz konusu. Bu durumda borsa tekrar öne çıkıyor. Borsada risk var mı? Elbette var ama o ölçüde getiri potansiyeli de yüksek. Risk ile getiri arasında pozitif bir korelasyon olduğu kabul gören bir durum. Bu hafta piyasalar faiz değişimi beklenmeyen 22 Perşembe günü TCMB toplantısını izleyecek. Özetleyecek olursak; Enflasyon olduğu sürece borsa, yatırımcıların radarında olacak. Ekonominin seyrine ilişkin gelişmeler bu aşamada piyasa fiyatlamalarında çok etkili değil.

2023 yılının son çeyreğine ait bilançolar yayınlanmaya devam ediliyor. Birçok banka bilançosu açıklandı. Sektörün lokomotifleri konumundaki bankaların kârlılıkları geçen yıla göre beklentilere paralel olarak enflasyonun altında kaldı. Buna rağmen fiyat kazanç oranları 3-4 bandında. BIST100 Endeksi'ne göre düşük. Piyasa Değeri Defter Değeri (PD/DD) oranları ise 1-1.5 aralığında. Onlar da aynı şekilde düşük seyrediyor. Gerçi sadece fiyat kazanç ve PD/DD oranlarına bakarak iskontolu demek zor elbette. Ama bu iki oran yine de bir görüş de veriyor. BIST100 Endeksi fiyat kazanç ortalaması Cuma günü itibarıyla 7.7 seviyesinde. Sanayi şirketleri bilançolarında ise belli bir trend yok. İyi gelen, zayıf gelen bilançolar var. Diğer yandan uygulamaya giren "enflasyon muhasebesinin" şirket bilançolarına nasıl yansıtacağı konusu önemini koruyor. Bu konuda çalışmalar devam ediyor. Bu uygulamaya çok da aşına olunmadığından sürprizler çıkabilir.

Altının ons fiyatı yaklaşık 2-3 aydır yatay seyrini koruyor. Çıkış denemeleri satışla karşılaşırken gelen satışlar da derinlik kazanmıyor. ABD ve Avrupa merkez bankalarının er veya geç faiz indirecek olması altındaki kâr satışlarını sınırlayan bir durum. Buna karşılık; Ortadoğu kaynaklı jeopolitik gelişmelerin sakinlik kazanması, İsrail-Hamas arasında ateşkesin konuşulması, ABD tahvil faiz oranlarındaki yükseliş, doların değer kazanımı altının fiyatındaki yükselişi zayıflattı. Olağandışı bir gelişme olmaz ise bir süre daha küçük dalgalanmalar ile bu seyrin devamı beklenebilir. Dışarıda ons fiyatındaki görünüm dolar/TL kuru da yavaşlayınca altının iç piyasalarda gram/TL fiyatına da yansımış durumda. Gram/TL altın fiyatı şubat ayının ilk günlerinde 2.030'u gördükten sonra 1.930 'lu seviyelere çekilmişti. Bu günlerde biraz toparlanma söz konusu. Dolar/TL kurundaki çıkışın zayıflamasıyla toparlanma güç kazanmış görülmüyor.

Borsa İstanbul'da ocak ayının ilk günlerinden itibaren başlayan ralliyle ciddi primler (%24) oluşması kâr satış olasılığını gündemde tutuyor. Fakat alternatif piyasaların görünümünü dikkate aldığımızda, kâr satış denemelerine rağmen olumlu havanın devamı beklenebilir.



### HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (19-23.02.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	27.20-26.50	29.00-30.00	26.00
THYAO	280.00-278.00	296.00-300.00	276.00
TOASO	252.00-247.00	267.00-278.00	245.00
AYEN	29.40-29.00	32.00-33.50	28.70
IZMDC	6.65-6.60	7.10-7.30	6.57

### GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (12-26.02.2024)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
AKBNK	40.00	42.56	41.48	3.18
KCHOL	168.00	175.80	171.10	-0.92
KOZAL	22.76	24.20	24.02	8.49
AYGAZ	150.60	161.10	154.20	3.00
SELEC	61.35	66.65	65.85	4.68

### 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	2,27	23,83
Gösterge Tahvil Faizi	-0,02	7,81
Altın (Gram/TL)	-0,05	2,10
Altın (Ons/Dolar)	-0,59	-2,42
Dolar/TL	2,63	4,68
Euro/TL	0,39	1,50

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



## HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

### **19 Şubat Pazartesi;**

03.01 İngiltere Rightmove Ev Fiyat Endeksi,  
ABD Tatil – Washington'ın Doğum Günü.

### **20 Şubat Salı;**

12.00 Euro Bölgesi Cari Hesap,  
13.00 Euro Bölgesi İnşaat Faaliyeti,  
17.30 Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku,  
18.00 ABD Öncü Endeks.

### **21 Şubat Çarşamba;**

02.30 Japonya Ticaret Dengesi,  
10.00 Türkiye Tüketici Güveni,  
11.00 Avrupa Merkez Bankası Politika Toplantısı,  
16.30 ABD MBA Satın Alma Endeksi,  
16.55 ABD Kırmızı Kitap,  
18.00 Euro Bölgesi Tüketici Güveni,  
22.00 ABD FOMC Toplantı Tutanakları.

### **22 Şubat Perşembe;**

00.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları,  
03.30 Japonya Hizmet PMI,  
11.30 Almanya Hizmet PMI,  
12.00 Euro Bölgesi PMI,  
12.30 İngiltere PMI,  
13.00 Euro Bölgesi TÜFE,  
14.00 Türkiye TCMB Faiz Oranı Kararı,  
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,  
16.30 ABD İşsizlik Başvuruları,  
17.45 ABD PMI,  
18.00 ABD Mevcut Ev Satışları,  
19.00 ABD Ham Petrol Stokları.

### **23 Şubat Cuma;**

00.30 ABD Fed Bilanço,  
10.00 Almanya GSYİH,  
10.00 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı,  
13.00 Eurogroup Toplantısı,  
21.00 ABD Baker Hudges Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı.