



GÜNLÜK BÜLTEN

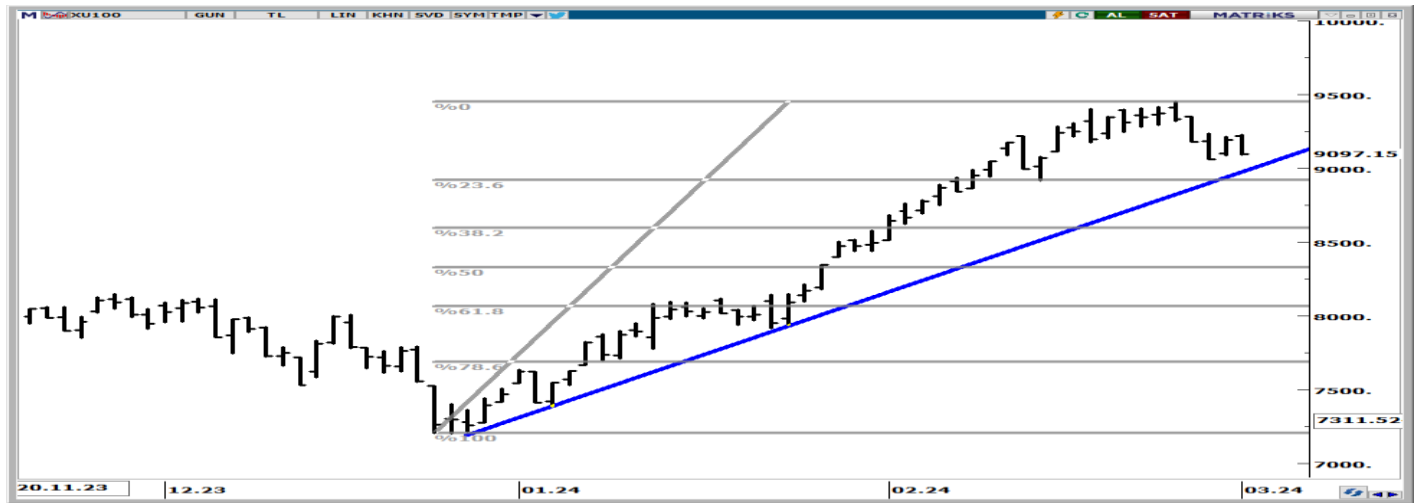
BIST100 Endeksi dünü 96 (% 1.05) puanlık düşüş ile 9.097 seviyesinden ve 108.6 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada dalgalı seyir devam ediyor. Kâr satışlarına gelen tepki alımları güç kazanamadı ve tekrar satışla karşılaştı. Bankacılık hisselerinin lokomotif işlevi sürüyor. Düşüşe yine bankacılık hisseleri öncülük etti ve piyasanın geneline yansıdı. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde ise yatay seyir sürüyor.

Şubat ayı enflasyon verileri, bilançolar, ekonomik veriler, dış piyasalar öne çıkan gündem konuları. Borsa İstanbul'da kâr satışları etkil olmaya devam ediyor. Dış borsalardan son günlerde olumsuz ayrışma söz konusu. Makroekonomik verilere duyarsızlık olduğu için Türkiye'nin 2023 yılı büyümesine piyasalar tepki vermedi. Dikkatler bugün açıklanacak enflasyon verilerinde olacak. Beklentiler enflasyonun (TÜFE) şubat ayında %3.8-4.0, yıllıkta ise 66 civarında olacağı yönünde. Cuma günü İstanbul'da; Perakende Fiyat Endeksi Şubat ayında önceki aya göre % 4.07, yıllıkta %76.58 olarak açıklandı. İstanbul enflasyonu Türkiye için genelde iyi bir referans olarak bilinir. Enflasyonda mayıs ayına kadar %70-75 zirve olarak görülüyor. Yılın ikinci yarısında ise düşecek beklentisi hakim. Piyasalar bu takvime inanıyor. Ancak bu takvim çalışmaz ise TCMB gerekli adımları atacağıнын sinyalini son toplantı metninde vermişti. Beklentilerden çok önemli sapmalar olmadıkça bugünkü enflasyon verilerinin piyasalar üzerindeki etkileri sınırlı kalabilir. Borsa İstanbul'da temkinli görünüm devam ediyor.

Dış piyasalarda olumlu seyir sürüyor. İyimserliğin kaynağında ABD ve Avrupa borsalarının faiz indirim beklentileri var. Almanya ve Euro Bölgesi'nde son açıklanan enflasyon verilerinin beklentilerin hafif üzerinde olmasına rağmen düşüş eğiliminin sürüyor olması faiz indirim beklentilerine katkı yaptı. Bu durum olumlu havayı destekledi. ABD, Japonya ve Almanya borsalarında çıkış yeni zirve denemeleriyle devam ediyor. Diğer piyasa parametrelerinde yatay seyir hakim. Euro/dolar paritesi 1.08'in üzerinde işlem görürken dolar endeksi 104'ün üzerinde tutunamadı. ABD 10 yıllık tahvil faiz oranında düşüş sürdü ve %4.20'nin altına çekildi. Bu gelişmelere bağlı olarak altının ons fiyatı 2.080 doları geçti. Petrolde ise çıkış eğilimi sürüyor. Brent petrol 83 doları geçti. Beklentiler doğrultusunda OPEC+ Grubu'nun arz kesintisini haziran sonuna kadar devam etme kararı açıklandı.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste kâr satışları "teknik düzeltme" boyutunda. İlk destekler 9.060-9.000 ve 8.900 seviyelerinde. 9.000-8.900 günlük ve kısa dönemli işlemler için önemli. Sonraki destekler 9.800-9.700 seviyelerinde. İlk dirençler ise 9.170 ve 9.234 noktalarında. 9.230 daha kuvvetli. Sonraki dirençler 9.400-9.450 seviyeleri. Endekste destek seviyelerinde tepki alımları görülebilir. Ancak yükseliş denemeleri tekrar satışla karşılaşabilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	10.60-10.50	11.00-11.20	10.40
DOHOL	13.60-13.50	14.00-14.20	13.40
ENJSA	61.50-61.00	63.50-64.40	60.80
TOASO	259.50-258.00	270.00-272.00	257.00
DEVA	78.40-77.50	81.20-85.00	77.00

TEKNİK VERİLER (04 Mart Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
İş Fin.Kir.	Altinyunus Çeşme	Fonet Bilgi Teknolojileri	Akış GMYO
Deva Holding	RTA Laboratuvarları	Tetamat Gıda	Türk Hava Yolları
Kardemir (D)	Bayrak Taban Sanayi	Reeder Teknoloji	Coca Cola İçecek
Söke Değirmencilik	Cw Enerji	Trabzon Liman	İzmir Demir Çelik
Bak Ambalaj	Albaraka Türk	Kartonsan	Aygaz
Bursa Çimento	Pamel Elektrik	Otto Holding	İskenderun Demir Çelik
Gözde Girişim	Akçansa	Borusan Yat. Paz.	GSD Denizcilik
Tat Gıda	Tuğçelik	Çimbeton	Doğan Holding
Fenerbahçe Futbol	Vestel	Sekuro Plastik	Anadolu Sigorta
Ziraat GMYO	Doğu Aras Enerji	Bera Holding	Tekfen Holding
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)
Tarkim Bitki Koruma	Menba Holding	Fonet Bilgi Teknolojileri	Batsöke Çimento
Silverline Endüstri	Türk İlaç Serum	Tetamat Gıda	Margün Enerji
Lokman Hekim Sağlık	Pamel Elektrik	Ata GMYO	Ak Enerji
Makim Makine	Casa Emtia Petrol	Akın Tekstil	Vestel Beyaz Eşya
Trabzonspor Sportif	Aksu Enerji	Borusan Yat. Paz.	Batı Çimento
Kron Teknoloji	Kızılıbüyük GYO	Ray Sigorta	Odaş Elektrik
Türk Prysmian Kablo	Türk Prysmian Kablo	Trabzon Liman	Anel Elektrik
İş GMYO	Egeplast	Sumaş Suni Tahta	GSD Denizcilik
Bantaş Ambalaj	Nurol GMYO	Konya Çimento	Esenboğa Elektrik
Galatasaray Sportif	Trabzonspor Sportif	Carrefoursa	Çemtaş

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

10.00 Türkiye Şubat Enflasyon Verileri (TÜFE, ÜFE),
11.05 Türkiye Ticaret Dengesi,
11.05 Euro Bölgesi Yatırımcı Güveni.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **DOAS;** Şirketimizin 01.01.2023 – 31.12.2023 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 15 Mart 2024 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.



HAFTALIK BÜLTEN

Borsa İstanbul'da kâr satışları görülürken tepki alım denemeleri güç kazanamadı. Gelen satışları bu aşamada teknik düzeltme ve kâr satışı olarak değerlendirmek yerinde olacak. Uygulanan ekonomik programa olan güvenin devam etmesi yanında dış piyasalardaki olumlu hava BIST100 Endeksi'ndeki çıkışı destekleyen gelişmeler. Ancak; Son haftalarda yabancı yatırımcıların satış tarafında görülmeleri, piyasayı taşıyacak yeni gündem veya beklenti ihtiyacı, yaklaşan yerel seçimler ve mevduat faiz oranlarındaki yükselişin sürüyor olması kâr satışlarını beraberinde getirdi. Ocak ayının ilk günlerinden bu yana ciddi sayılabilecek bir prim söz konusu. Hal böyle olunca bir miktar kâr realizasyonu için zemin hazır hale geldi. Özellikle mevduat faiz oranlarındaki yükseliş tasarruf sahipleri için daha yakından takip edilen bir konu. Geçen hafta % 60'lı seviyelere ulaştığı yönünde haberler geçti. Bankacılık kaynaklarına dayandırılan bilgilerde; Bazı bankaların TCMB'nin TL zorunlu karşılıklara ödeyeceği faizi alabilmek için belirlediği TL mevduat hedeflerini tutturmak üzere yüksek hacimli mevduat hesaplarına % 60'ı aşan oranlar verdiği haber akışları arasında yer aldı. Faiz borsanın en ciddi rakibidir. Yatırımcıların kendileri için uygun araçlara ilgi göstermesi olağan bir gelişme. Bu ölçüde yüksek faiz oranlarının sürdürülmesi zor, geçici bir durum olarak görmek daha doğru olacak. Gerçi TCMB son toplantısının ardından yayınladığı duyuruda "gerekirse parasal sıkılaştırmanın artırılacağı" yönünde vurgular yapmıştı. Bunu belirleyecek kriter enflasyon olacak. Ekonomi yönetiminin mayısta zirve, haziran sonrası düşüş beklediği enflasyon takvimi çalışırsa sonbahar veya yıl sonu gibi faiz indirim söylemlerini duymamız olasıdır. Diğer yandan seçim ayına girmiş bulunuyoruz. Yabancı yatırımcıların alımları son iki haftadır yerini satışlara bırakmış durumda. TCMB verilerine göre 23 Şubat ile biten haftada yabancı yatırımcılar 98 milyon dolarlık hisse satarken 28.6 milyon dolarlık tahvil bono alımı yaptılar. Bir önceki hafta hisse satışları 22.1 milyon dolardı. Bu durum seçim sonuçlarını görmek için bekleme moduna girdikleri ve temkinli tavır sergiledikleri izlenimi veriyor. Aynı tavır yerli yatırımcı için de söz konusu. Bu açıdan son günlerde Borsa İstanbul dış borsalardan olumsuz ayrışma göstermeye başladı. Geçtiğimiz haftalarda da Borsa İstanbul lehine daha güçlü bir görünüm vardı. Ancak dış borsalarda yeni zirve denemeleri sürerken BIST100 Endeksi'nin bu süreçten çok da ayrı kalmasını beklemek fazlaca karamsarlık olacak. Ayrıca yüksek enflasyon şartları devam ettiği sürece enflasyona karşı korunma hatta enflasyonu yenme isteği hep olacak. Piyasa şartları gereği bazı dönemler zayıf seyrete de borsa ciddi bir alternatif olarak geçerliliğini korumaya devam edebilir.

Bugün yılın ikinci enflasyonu açıklanıyor. Ekonomi yönetimi sıkı para politikasıyla mücadelesini sürdürüyor. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in dediği gibi; ABD ve Avrupa nasıl düşürdüyse, hangi politikaları uyguladıysa Türkiye de onu yapıyor. Sonuçlarını önümüzdeki birkaç ayda görmeye başlarız. Döviz kurları enflasyon ile mücadelenin önemli bir ayağını oluşturuyor. Yüksek faiz, yabancı portföy girişleri (sıcak para), cari açığı daraltma ve TCMB'nin müdahaleleri döviz kurlarındaki yükseliş ivmesini azaltmış durumda. TCMB'nin brüt rezervlerinde son aylardaki erimede döviz kur artışları ile mücadelenin etkileri olabilir. TCMB brüt rezervleri 23 Şubat haftasında 2.4 milyar dolar düşüşle 171.7 milyar dolara çekildi. Hatırlanırsa geçen yıl 145 milyar dolara kadar çıkmıştı. Diğer yandan kur korumalı mevduattaki (KKM) gerileme ivme kaybetse de devam ederken aynı hafta bankalardaki yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatı 1.7 milyar dolar artışla 176.3 milyar dolara yükseldi. Bu durum dövize bireysel talebin az da olsa ilgi gösterdiği şeklinde yorumlanabilir. Döviz mevduatı uzun süredir yatay bir seyir izliyordu.

Türkiye'nin 2023 yılı son çeyrek büyümesi beklentilerin biraz üzerinde geldi. Seçim, faiz oranlarındaki artış ve deprem gibi önemli gelişmeleri barındıran 2023 yılında ekonomideki % 4.5 büyüme olumlu karşılandı. Detayına bakıldığında; Finans ve sigortada %9,0, inşaat %7,8, hizmetlerde %6,4 büyümeler dikkat çekerken sanayide %0,8 ile büyümenin çok sınırlı kalması ve tarım sektörünün %0,2 küçülmesi önemliydi. Gıda enflasyonunun çok konuşulduğu bu günlerde tarımdaki küçülme bunun izahı gibi. Büyüme verisinin piyasalar üzerindeki etkileri ise oldukça sınırlı kaldı. Son dönemde makroekonomik verilere duyarsızlık var. Olağan piyasa şartlarında ekonomideki büyümenin olumlu fiyatlamaya konu olması gerekirdi.

Dış piyasalarda mevcut trendler korunuyor. Merkez bankaları yetkililerinden gelen "faiz indirimi için erken uyarıları ve enflasyon kaygılarının" piyasalarda bu aşamada pek karşılığı yok. Fiyatlamalar üzerinde etkili değil. Sözlü yönlendirme niteliğinde görülüyor. Almanya ve Euro Bölgesi enflasyonunda düşüş eğiliminin sürüyor olması faiz kararları açısından önemli ve olumlu bir gelişme. Ayrıca Almanya ve Euro Bölgesi'nde resesyon riski bu yıl için dillendirilen bir konu ve bazı banka raporlarında bu beklenti açıkça yer alıyor. Bu durum faiz indirim olasılığını güçlendiriyor. Geçen yıl resesyona giren Japonya aşırı gevşek para politikasından çıkışını ertelemek durumunda kaldı. Borsalardaki yükselişe karşılık diğer piyasa parametrelerinde yatay bir seyir hakim. Euroda değer kaybı, dolarda hafif değer kazanımı söz konusu. Enflasyon düşüşüne bağlı olarak Avrupa Merkez Bankası'nın daha önce faiz indirimine gidebileceği beklentisi euroyu bir parça zayıflatmış durumda. Euro/dolar paritesi 1.08'e yaklaştı. Bu hafta; Avrupa Merkez Bankası faiz kararı (değişim beklenmiyor), Fed Başkanı Powell'in konuşması ve ABD tarım dışı istihdamını yakında takip edilecek.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (04-08.03.2024)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	39.20-38.00	43.00-44.60	37.60
PETKM	23.50-23.00	25.20-26.00	22.70
OYAKC	69.00-66.50	75.00-78.00	66.00
AYEN	28.40-27.90	31.00-32.00	27.50
KERVT	12.70-12.30	14.10-14.50	12.00

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (26.02-01.03.2024)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
YKBNK	22.50	24.22	22.50	-7.02
PGSUS	820.50	894.50	833.50	-2.17
AYGAZ	148.80	157.30	155.10	-1.02
CEMTS	12.83	14.18	13.66	4.83
TKFEN	45.96	48.14	46.08	-1.62

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	-2,95	21,78
Gösterge Tahvil Faizi	-1,26	8,62
Altın (Gram/TL)	3,44	7,57
Altın (Ons/Dolar)	2,31	1,02
Dolar/TL	1,10	6,45
Euro/TL	1,25	4,00

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

04 Mart Pazartesi;

10.00 Türkiye Enflasyon Verileri (TÜFE-ÜFE),
11.05 Türkiye Ticaret Dengesi,
11.05 Euro Bölgesi Yatırımcı Güveni.

05 Mart Salı;

02.30 Japonya TÜFE,
03.30 Japonya Hizmet PMI,
11.55 Almanya Hizmet PMI,
12.00 Euro Bölgesi Bileşik PMI,
16.55 ABD Kırmızı Kitap,
17.45 ABD Hizmet PMI,
18.00 ABD Fabrika Siparişleri.

06 Mart Çarşamba;

00.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları,
10.00 Almanya Ticaret Dengesi,
13.00 Euro Bölgesi Perakende Satışlar,
16.15 ABD Tarım Dışı İstihdam Değişimi,
16.30 ABD İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı,
18.30 ABD Ham Petrol Stokları.

07 Mart Perşembe;

06.00 Çin Ticaret Dengesi,
10.00 İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi,
10.00 Almanya Fabrika Siparişleri,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
16.15 Avrupa Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı (faiz değişimi beklenmiyor),
16.30 ABD İşsizlik Başvuruları – Tarım Dışı Üretkenlik,
16.45 Avrupa Merkez Bankası Basın Açıklaması,
18.00 ABD FED Başkanı Powell'ın Konuşması .

08 Mart Cuma;

00.30 ABD Fed Bilanço,
10.00 Almanya Sanayi Üretimi,
13.00 Euro Bölgesi GSYİH,
16.30 ABD Tarım Dışı İstihdam – İşsizlik Oranı,
21.00 ABD Baker Hedges Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı,
Fitch Türkiye kedi notu değerlendirmesi (B kredi notunun teyidi, görünümün “durağandan pozitif’e yükseltilmesi bekleniyor.)