



MEKSA YATIRIM HAFTALIK BÜLTEN

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 54 (% 0.62) puanlık düşüş ile 8.828 seviyesinden ve 76.8 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada düşüş son beş gündür kesintisiz devam ediyor. Gün içinde tepki alım denemeleri görüldü de zayıf kaldı. Hisse bazlı hareketler yoğunluğunu kaybetti. Döviz kurları ve gösterge tahvil faizinde ise yükseliş eğilimi korunuyor.

Merkez bankaları kaynaklı gelişmeler, ekonomik veriler, dış piyasalar, bilançolar öne çıkan gündem konuları. Borsa İstanbul'da satış baskısı sürüyor. İç piyasalar yerel seçimlere odaklanmış görülüyor. Ayrıca yüksek faiz ortamının korunacağı beklentisi ve yabancı satışlarının devam etmesi borsadaki güç kaybına etki eden gelişmeler arasında gösterilebilir. Sıkı para politikasının devam edeceği konusu ekonomi yönetimi tarafından sıkça vurgulanan bir konu. Dış piyasalardaki iyimserliğin zayıflaması da bir ölçüde iç piyasalara yansıma göstermeye başladı. Bilanço dönem olmasına rağmen hisse bazlı hareketlilik de piyasada satış baskısı nedeniyle önceki günlerdeki yoğunluğunu kaybetmeye başladı. Borsa İstanbul'da temkinli görünüm sürebilir.

Dış piyasalarda bir süredir devam eden iyimserlik etkisini biraz kaybetmeye başladı. Bu durum borsalara kâr satışları olarak yansırken diğer piyasa parametrelerine de etki etti. ABD'de enflasyon başta olmak üzere ekonomik verilerin beklentilerin üzerinde gelmesi merkez bankalarının faiz indiriminin zamanlaması ve ertelenmesi konusunda tereddütlere neden oldu. Hatırlanırsa ABD tarım dışı istihdam verileri de beklentileri aşmıştı. Bu haftaki ABD, Japonya ve İngiltere merkez bankaları toplantılarıyla enflasyon verileri önemli olacak. ABD ve İngiltere'nin faiz oranlarını sabit bırakması bekleniyor. Japonya'dan ise yarın faiz artırım gelmesi yüksek olasılık olarak görülüyor. Borsalardaki kâr satışlarının yanı sıra ABD tahvil faiz oranları yükseldi, dolar değer kazandı ve bu gelişmelere bağlı olarak altının ons fiyatında kâr satışları görüldü. Altının ons fiyatı 2.147 dolara gerildi. ABD 10 yıllık bono faiz oranı %4.28'e, dolar endeksi 103.45'e yükselirken euro/dolar paritesi 1.09'un altına geriledi. Petrol fiyatlarında ise çıkış hareketi sürüyor. Brent petrol 85 dolara yükseldi.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste düşüş hareketi devam ediyor. İlk destekler 8.800-8.750 seviyelerinde görülüyor. Bu seviyeler günlük işlemler için önemli. Sonraki destekler 8.600-8.500 seviyelerinde. İlk dirençler ise 8.900-8.950 noktalarında. Bu seviyenin üzerinde kalınması durumunda çıkışın devamıyla birlikte sonraki dirençler 9.080-9.100 seviyelerinde bulunuyor. Satış baskısı süren endekste son günlerdeki düşüş hareketine tepki alımları gelebilir. Ancak olası tepki çıkışlarının direnç seviyelerinde satışla karşılaşma olasılığı yüksek.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	39.50-39.20	40.80-41.40	39.00
TOASO	265.00-264.00	272.60-276.00	263.60
TUPRS	161.20-158.80	166.80-169.20	158.00
TTKOM	28.70-28.30	29.70-31.00	28.00
ENJSA	57.30-56.00	59.60-60.70	55.70

TEKNİK VERİLER (18 Mart Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENLER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Yayla Gıda	Kiler Holding	Kuştur Kuşadası Turizm	Demisaş Döküm
Selçuk Eczacı Deposu	ATP Yazılım	Akmerkez GMYO	Migros Ticaret
Türk Telekom	Mobitel İletişim	Pasifik Teknoloji	Ereğli Demir Çelik
İskenderun Demir Çelik	Papillon Savunma	Çimentaş	Vakko Tekstil
Turkcell	Akın Tekstil	Baştaş Başkent Çimento	Sabancı Holding
Hektaş	Kuzey Boru	Gersan Elektrik	Investco Holding
Enerjisa Enerji	Çemtaş	Kent Gıda	Tüpraş
Klimasan Klima	Mega Metal	Jantşa Jant Sanayi	Çemaş Döküm
Pınar Süt	Astor Enerji	Escar Filo	İş Fin.Kir.
Yeo Teknoloji Enerji	Ingram Bilişim	Erbosan	Işıklar Enerji Yapı Hol.
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)
Lokman Hekim Sağlık	Aksu Enerji	Akmerkez GMYO	Çemaş Döküm
Yeşil Yapı	Egeplast	Baştaş Başkent Çimento	Türk İlaç Serum
Sasa Polyester	Trabzonspor Sportif	Aydem Enerji	Karsan Otomotiv
Koleksiyon Mobilya	Bossa	Pınar Su	Kerevitaş Gıda
Işık Plastik	Seyitler Kimya	Sumaş Suni Tahta	Dyo Boya
Say Yenilenebilir Enerji	Asil Çelik	TSKB GMYO	Türkiye Sigorta
Ulusoy Elektrik	Pamel Elektrik	Escar Filo	Koç Holding
Turcas Petrol	Kızılbük GYO	Marka Yatırım Holding	Göлтаş Çimento
Arzum Ev Aletleri	Nurul GMYO	Mavi Giyim	Anadolu Sigorta
Ditaş Doğan	Türk İlaç Serum	Çimentaş	Doğuş Otomotiv

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

05.00 Çin İşsizlik Oranı,
13.00 Euro Bölgesi TÜFE – Ticaret Dengesi.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **DOAS**; %4.090 (bürüt), %3.681 (net) temettü kararı.
- ✓ **ADEL**; Şirketimizin 01.01.2023 – 31.12.2023 dönemine ait konsolide olmayan finansal tabloları, bunlara ilişkin açıklama ve dipnotları 20.03.2024 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır. Kamuoyunun bilgisine sunarız.



HAFTALIK BÜLTEN

Ekonomik verilerin seyrine bağlı olarak piyasaların dikkati iç ekonomik gündemden daha çok dış piyasalara çevrildi. Dış piyasalarda son dönemdeki iyimserlik biraz zayıflamaya ve sorgulanmaya başlandı. Gerekçe ise son açıklanan ABD ekonomik verileri. Bir önceki hafta ABD tarım dışı istihdamı, ardından ABD enflasyon verileri ve perşembe günkü haftalık işsizlik verileri beklentilerin üzerinde geldi. ABD enflasyonu (yıllık); TÜFE %3.1 beklenirken 3.2, ÜFE %1.2 beklenirken 1.6 açıklandı. Haftalık işsizlik başvuruları 209 bin geldi (beklenti 219 bin). Bir önceki hafta açıklanan ABD tarım dışı istihdamı ise 200 bin beklenirken 275 bin olarak açıklanmıştı. Bilindiği üzere ABD ve Avrupa merkez bankaları (Fed, ECB) faiz kararları konusunda, istihdam ve özellikle enflasyon verileri en önemli referanslar arasında yer alır. Açıklanan verilerin beklentileri aşması faiz indiriminde erteleme olur mu kaygısını da beraberinde getirdi. Piyasalar; Nisan veya mayıs gibi ECB'den, haziran sonrası da Fed'den faiz indirimi bekliyordu. Son verilerle birlikte ABD ekonomisinde canlılığın sürdüğü fikri pekişti. Buna bir de faiz indirimi eklenirse enflasyonu aşağılara çekmek daha zor olacak. Bu tablo ABD ve Avrupa borsalarında hafif kâr satışlarını beraberinde getirdi. Gerçi Euro Bölgesi ve Almanya'da enflasyon düşüşü sürüyor. Ayrıca Avrupa'da resesyon riski devam ediyor. Bu açıdan ABD'ye benzer bir durum Avrupa için söz konusu değil. Ancak, Avrupa Merkez Bankası yetkilileri arasında haziran ayı toplantısında faiz indirimine başlamak konusunda görüşler artıyor. Avrupa Merkez Bankası Baş Ekonomisti Philip Lane "faiz indirimine başlamak için zamana ihtiyaç olduğunu" söyledi. Lane enflasyonist baskılar konusunda "Haziran ayı rakamlarını da izleyeceklerini ve tabloyu daha net göreceklerini" belirtti. Hırvatistan Merkez Bankası Başkanı Boris Vojcic ise: "Ekonomideki zayıflık faiz indirimlerinin hızını artırabilir." dedi. Avrupa'dan çok dikkatler Fed'den gelecek açıklamalara çevrilmiş durumda. ABD ve Fed'in küresel ekonomide lokomotif olduğu bilinen bir gerçeklik. ABD dünyanın en büyük ekonomisi, finans ve sermaye merkezi, dolar dünyada rezerv para olarak kullanılıyor, borçlanmalar ile ticaretin yaklaşık yarısı dolar ile yapılıyor gibi hatırlatmaları yapacak olursak durum bir parça ortaya çıkar. Fed önemli ölçüde belirleyici bir konumda bulunuyor. ABD enflasyonunda düşüşün yerini hafif de olsa çıkışa bırakmasının önemi buradan geliyor. Faiz indirimi konusunda mevcut algı tamamen değişmiş değil, ancak tartışılan konu ertelenme olasılığı. Bu durum piyasaları biraz tedirgin etti. Dış borsalara kâr satışları gelirken ABD tahvil faiz oranları yükseldi. Petrol fiyatları ise son gelişmelere duyarsız kaldı ve ABD'deki ham petrol stokların azalması ve Ukrayna'nın bir Rus rafinerisine saldırmasının etkisiyle yükselişini sürdürdü. Ayrıca Uluslararası Enerji Ajansı'nın OPEC+'nın üretim kesintilerini sürdüreceği varsayımıyla tahminini yukarı yönlü revize etmesi katkı yaparken 'brent petrol' 85 doları test etti. Petrol fiyatının yükseliş seyrini korumasının maliyet enflasyonu açısından önemli olduğunun altını çizmekte yarar var. Enflasyona duyarlılığın arttığı bugünlerde önümüzdeki hafta enflasyon ağırlıklı veriler takip edilecek. Euro Bölgesi TÜFE, İngiltere TÜFE, Almanya ÜFE ve Japonya TÜFE verileri açıklanacak. Ayrıca, faiz değişimi beklenmeyen 20 Martta Fed, 21 Martta İngiltere Merkez Bankası faiz kararı var.

21 Mart Perşembe günü TCMB toplantısı ve faiz kararı var. Piyasa beklentisi faiz oranlarının değişmeyeceği yönünde. Şubat enflasyonunun beklentilerin üzerinde gelmesiyle faiz artırımına yönelik görüşler birbiri ardına gelmeye devam ediyor. Özellikle yabancı yatırım bankalarından %3-5 puanlık faiz yükseltilmesi yönünde değerlendirmeler mevcut. Enflasyon yükselirse faizin de yükselmesi olağan bir gelişme olacak. Halen TCMB ve tahvil faiz oranları enflasyonun altında. Biraz da bu durum faizle ilgili beklentileri artırıyor. ABD'de Fed faiz oranı %5.50, enflasyon (TÜFE) %3.2 seviyesinde. Avrupa'da da aynı durum var. Faiz enflasyonun üzerinde seyrediyor. %4.50'ye %2.6 gibi bir oran mevcut. Muhtemelen TCMB mart enflasyonunu da görüp seçim sonrası karar verebilir. TCMB faizi artarsa bankaların mevduat faizleri de onu takip edebilir. Yüksek faiz borsa için önemli bir alternatif olarak kabul edilir. Banka mevduat faizlerinde %50'li seviyeler geçilmiş durumda. Bileşik faiz hesaplamalarında %60'ı aşan getiriler söz konusu. Bunun geçici bir durum olduğu ve enflasyondaki düşüşle gerileyeceği konusundaki beklentiler korunuyor. Enflasyonun mayıs ayında zirve yapıp haziran sonrası düşüşe geçmesi beklentisi ekonomi yönetimi tarafından çokça vurgulanan bir konu. Ancak sıkı para politikasının bir süre daha devam edeceği yine ekonomi yönetiminin ısrarla dillendirilen bir başka durum. Yüksek faiz, yüksek kur ve düşüşe devam eden borsa seçim sonrası yabancı girişleri için iyi bir zemin oluşturuyor aslında. Bunun için önce seçim belirsizliğinin kalkması gerekecek. Ayrıca iç ve dış finans çevrelerince kabul gören bir para programı var. Diğer yandan önümüzdeki aylarda Fed ve ECB'den beklenen faiz indirimleriyle dış piyasalarda risk iştahının artması durumu söz konusu.

TCMB'nin faiz artırım konusundaki görüşlerini içeren yabancı yatırım bankalarının raporları biraz etkili olmaya başladığı görülüyor. Hisse senetlerinde dört, tahvil bonoda iki haftadır yabancı satışları devam ediyor. TCMB verilerine göre 8 Mart ile biten haftada yabancı yatırımcılar, hisse senetleri ve tahvil bonoda toplam 552 milyon dolarlık satış yaptılar. Son bir aylık periyotta toplam hisse satışı 488 milyon dolar, tahvil bonodaki iki haftalık satışlar 314 milyon dolara ulaştı. Yüksek faize rağmen satış yapmaları faizde daha da yüksek seviyeleri bekliyor olmalarıyla ilgili olabilir. Aynı hafta TCMB brüt rezervleri ve kur korumalı mevduattaki (KKM) düşüş devam ederken bankalarda yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatı 5.7 milyar dolar artarak 181 milyar dolara yükseldi. Bu çok yoğun olmasa da dövize bireysel talebin arttığı izlenimi veriyor. Muhtemelen seçim sonrası yatırım kararları tekrar gözden geçirilecektir. Dört yıl gibi uzun bir süre daha seçim olmayacak. Bu ekonomik programın uygulanması açısından kayda değer bir durum.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (18-22.03.2024)			
HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	9.800-9.50	11.00-11.30	9.30
ASELS	56.40-55.30	60.00-63.00	55.00
DYOBY	31.50-30.40	35.00-35.50	30.00
PNSUT	87.00-86.00	95.00-100.00	85.00
DEVA	77.00-75.40	82.50-85.00	75.00

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (11-15.03.2024)				
HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
YKBNK	21.56	24.10	22.04	-4.09
THYAO	269.00	286.25	270.25	-3.22
SOKM	64.00	69.00	65.45	-2.53
KOZAL	22.60	25.88	23.22	-7.85
SARKY	31.06	34.00	31.06	-7.39

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	-3,57	18,18
Gösterge Tahvil Faizi	1,62	15,30
Altın (Gram/TL)	-0,58	13,77
Altın (Ons/Dolar)	-1,01	4,51
Dolar/TL	0,41	8,82
Euro/TL	0,06	6,90

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

18 Mart Pazartesi;

05.00 Çin İşsizlik Oranı,
13.00 Euro Bölgesi TÜFE – Ticaret Dengesi.

19 Mart Salı;

05.30 Japonya Faiz Oranı Kararı,
09.30 Japonya Merkez Bankası Basın Konferansı,
13.00 Almanya Zew Mevcut Koşullar Endeksi,
13.00 Euro Bölgesi Ekonomik Hissiyatı,
15.30 ABD İnşaat İzinleri,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

20 Mart Çarşamba;

04.15 Çin Halk Bankası En Düşük Faiz Oranı,
10.00 İngiltere TÜFE,
10.00 Almanya ÜFE,
10.00 Türkiye Tüketici Güveni,
13.00 AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması,
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,
17.30 ABD Ham Petrol Stokları,
17.30 Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku,
18.00 Euro Bölgesi Tüketici Güveni,
21.00 ABD Fed Faiz Oranı Kararı (Beklenti:5.50% Önceki:5.50%)
Japonya Tatil – İlkbahar Gündönümü.

21 Mart Perşembe;

03.30 Japonya Hizmet PMI,
11.30 Almanya PMI,
12.00 Euro Bölgesi PMI,
12.30 İngiltere PMI,
14.00 TCMB Faiz Oranı Kararı,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.00 İngiltere Faiz Oranı Kararı,
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları,
16.45 ABD PMI,
17.00 ABD Mevcut Ev Satışları,
23.30 ABD Fed Bilanço.

22 Mart Cuma;

02.30 Japonya TÜFE,
10.00 Türkiye Kapasite Kullanım Oranı,
12.00 Almanya Ifo İş İklimi Endeksi,
21.00 ABD Baker Huges Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı.