



MEKSA YATIRIM HAFTALIK BÜLTEN

GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 68 (% 0.67) puanlık yükseliş ile 10.276 seviyesinden ve 118.8 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada çıkış hareketi sürüyor. Çıkışa bazı banka hisseleri öncülük ederken son günlerde yükselişte lokomotif işlevi gören holding hisseleri durgun görüldü. Hisse bazlı hareketlilik yoğun. Döviz kurları ve gösterge tahvil faiz oranında ise yatay seyir vardı.

S&P'nin Türkiye'nin kredi notuna yükseltmesi, Türkiye nisan ayı enflasyonu, ABD tarım dışı istihdam verileri, dış piyasalar, bilançolar öne çıkan gündem konuları. Borsa İstanbul'da yükseliş hareketi güç kazanarak sürüyor. Ekonomik programa yönelik fiyatlamalar yaşanan çıkışta "çıpa" işlevi görüyor. Cuma günü akşam piyasalar kapandıktan sonra S&P'nin Türkiye'nin kredi notunu yükseltmesi ekonomik programın sonuçlarından biri olarak görülebilir. S&P Türkiye'nin kredi notunu B'den B+'ya yükseltti, not görünümünü pozitif olarak korurken bu gelişme piyasalara olumlu yansiyabilir. Ancak beklenen vr kısmen de fiyatlanan bir gelişme olduğu için etkileri sınırlı kalabilir. Diğer yandan Türkiye'nin nisan enflasyonu beklentilere paralel geldi. TÜFE'deki nisan ayında bir önceki aya göre %3,18, bir önceki yılın Aralık ayına göre %18,72, bir önceki yılın aynı ayına göre %69,80 olarak gerçekleşti. Beklentilere yakın gelince piyasalara etkileri de zayıf oldu. Ekonomi yönetiminin daha önce verdiği takvime göre mayıs ayında kadar %70-75 seviyelerine yükselip haziran sonrası düşüş öngörüsü mevcuttu. Borsa İstanbul'da iyimserlik devam edebilir.

Dış piyasalarda ABD tarım dışı istidamının beklentilerin oldukça altında kalmasıyla biraz değişime uğradı. ABD'de tarım dışı istihdamı nisan ayında: +175 bin kişi (Beklenti: +243 bin Önceki: +303 bin) olarak açıklandı. Bu defa piyasalar Fed'in faiz indirimlerinin 2024 yılında iki defa ve eylül ayında başlaması olasılığını fiyatlamaya başladı. Fed toplantısı sonrası bu yıl için bir defa ve aralık ayında faiz indiriminin başlaması öngörülerini ağırlık kazanmıştı. Enflasyon ve istihdam verileri Fed kararları açısından önemlidir. Verilerin seyri değiştiğinde piyasada fiyatlamalar da değişiyor. ABD borsalarında tepki alımları görülürken dolar ve ABD tahvil faiz oranları geriledi. Dolar zayıflarken altın fiyatında ise kâr satışları yerini tepki yükselişine bıraktı. ABD 10 yıllık bono faiz oranı %4.50, dolar endeksi 105, euro/dolar paritesi 107 seviyelerinin üzerinde işlem görüyor. Altının ons fiyatı ise tekrar 2.300 doların üzerine çıktı. Petrol fiyatında ise düşüş sürüyor. Brent petrol ise 82-83 dolar seviyelerinde seyreliyor.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste çıkış trendi sürüyor. İlk destekler 10.220-10.180 seviyelerinde görülüyor. Bu seviyeler günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 10.100-10.000 noktalarında. İlk dirençler ise 10.290-10.350 seviyelerinde. 10.350 daha önemli. Bu seviyelerde kâr satış denemeleri görülebilir. Sonraki dirençler 10.450-10.500 seviyelerinde bulunuyor. Güne alıcılı başlaması beklenen endekste direnç seviyelerinde kâr satışları görülse yükselişin devamı beklenebilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	13.60-13.40	13.94-14.20	13.30
KCHOL	231.00-229.70	237.00-242.00	229.00
THYAO	323.00-321.00	332.00-337.00	320.00
TATGD	27.50-27.20	28.50-30.00	27.00
DEVA	76.00-75.40	79.00-81.00	75.00

TEKNİK VERİLER (06 Mayıs Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENLER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Polisan Holding	Beşiktaş Futbol Yat.	Yeşil GMYO	İş Yat. Ort.
İntema	Ak Enerji	Klimasan Klima	Avrupakent GMYO
Emlak Konut GMYO	Creditwest Faktoring	Yünsa	DO-CO
Enerya Enerji	Erbosan	QNB Finansbank	Gübre Fabrik.
Eczacıbaşı Yatırım	Turcas Petrol	Yeşil Yapı	Pınar Su
Batisöke Çimento	Politeknik Metal	Etiler Gıda	Batı Çimento
Şok Marketler Ticaret	Çimentaş	İşbir Holding	Türk Traktör
Karel Elektronik	Doğuş Otomotiv	Ufuk Yatırım	Torunlar GMYO
Arzum Ev Aletleri	Pasifik Teknoloji	Balatacılar Balatacılık	Alfa Solar Enerji
DO-CO	Sanica Isı Sanayi	Bossa	Ford Otosan
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)
Odine Teknoloji	Casa Emtia Petrol	Uzertaş Boya	Bursa Çimento
Manas Enerji Yönetimi	Aksu Enerji	Mega Polietilen	ICBC Turkey Bank
Esenboğa Elektrik	İskenderun Demir Çelik	Yeşil GMYO	Çemtaş
Naturel Enerji	Pamel Elektrik	MLP Sağlık	Şekerbank
Göлтаş Çimento	Bagfaş	Anadolu Efes	Koleksiyon Mobilya
Sanica Isı Sanayi	Trabzonspor Sportif	Bim Mağazalar	Ulusoy Un Sanayi
Aksu Enerji	Türk Prysmian Kablo	Escar Filo	Karel Elektronik
Trabzonspor Sportif	Ereğli Demir Çelik	Osmanlı Menkul	Işık Plastik
Çemtaş	Selva Gıda	Arena Bilgisayar	Alarko GMYO
Viking Kağıt	Manas Enerji Yönetimi	Dyo Boya	Tukaş

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

- 04.45 Çin Caixin Hizmet PMI,
- 10.55 Almanya PMI,
- 11.00 Euro Bölgesi PMI,
- 17.00 ABD Conference Board İstihdam Trend Endeksi, Japonya – Birleşik Krallık -Tatil.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **SKBNK**; 28 Nisan %6.15 (brüt), %5.54 (net) temettü. 15.05.2024 tarihinde ödeme kararı.
- ✓ **VESBE**; %72.59 (brüt), %65.33 (net). Temettü. 29.07.2024 tarihinde ödeme kararı.
- ✓ **TKFEN**; 23.06.2023 tarihli açıklamamızda paylaştığımız strateji ve yatırım planlarımız kapsamında önceliklendirilen alanlardan biri olan "yeşil hidrojen" ve "yeşil amonyak" üretimi konusunda Tekfen Holding A.Ş. ve Enerjisa Enerji Üretim A.Ş. arasında bir Niyet Mektubu imzalanmıştır.
- ✓ **KCHOL**; Şirketimizin 01.01.2024 – 31.03.2024 ara hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 23 Mayıs 2024 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır. Koç Holding, Temel Ticaret ve Yatırım AŞ'den Otokar ve Tofaş paylarını satın aldı.
- ✓ **OTKAR**; Şirketimizin 01.01.2024 – 31.03.2024 hesap dönemine ilişkin finansal raporlarının 10 Mayıs 2024 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır.



HAFTALIK BÜLTEN

BIST100 Endeksi'nde yükseliş devam ediyor. Yükselişte yabancı yatırımcıların katkısı hissedilirken yerli yatırımcıların da çıkışa katıldıkları anlaşılıyor. BIST100 Endeksi'nde gelen kâr satışlarına bağlı geri çekilmelerin derinlik kazanmadan kısa sürede alımlarla karşılanması yükseliş trendinin gücünü gösteriyor. Yükseldikçe güç kazanan bir görünüm var. Psikolojik direnç olarak görülen 10.000 seviyesinin üzerine yerleşen BIST100 Endeksi'nde yılbaşından bu yana % 37'yi aşan bir prim söz konusu. Bu getiri ocak-nisan döneminde %18.7 olarak gerçekleşen enflasyon ile altın, döviz, faiz, konut gibi yatırım araçlarının oldukça üzerinde. Borsada oluşan primli görünüme rağmen çıkış hareketinin gücünü koruması "prim var ama yükseklik korkusu yok" gibi bir tanımlamayı beraberinde getiriyor. Bu primin oluşması ağırlıklı olarak yabancı olmak üzere yatırımcıların ilgisinin sonucu. Yabancı ilgisi neden artıyor diye bakacak olursak; Türkiye ile dış piyasalar arasında faiz farkının oldukça açılmış olması ve döviz kurlarının dengelenmesi, Borsa İstanbul'un dış borsalara göre halen iskontolu görünümünü koruyor olması, seçim gibi önemli bir gündemin geride kalmış olması ve ekonomik programa olan güven gibi nedenleri saymak mümkün. Son haftalarda yabancı yatırımcıların hisse senetlerinde bir miktar satıcılı görünüş tahvil bonoda alım yapmalarını yüksek faize yormak gerekir. Son iki haftada yabancı yatırımcılar; Tahvil bonoda 718 milyon dolarlık alım yaparlarken hisse senetlerinde 298 milyon dolarlık satış yaptılar. Portföy girişleri dışında Türkiye'nin risk priminin (CDS) kritik seviye olan 300'ün altına çekilmesi, kredi derecelendirme kurumlarından gelen not ve görünüm artırımları bir süredir program ile ilgili kabulün göstergeleri olarak gözleniyordu. Bu görünümün devamı olarak cuma akşamı piyasalar kapandıktan sonra uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Türkiye'nin kredi notunu B'den B+'ya yükseltirken not görünümünü pozitif olarak korudu. Beklenen bir gelişme olarak pazartesi piyasalara olumlu yansımaları görülebilir. Ancak ekonomik programa dış destek ve kabulün devam ettiğini göstermesi açısından elbette önemli bir gelişme. Yerli yatırımcı açısından ise yüksek faiz nedeniyle biraz gecikmeli bir yönelimden söz etmek mümkün. Gerçi yerli yatırımcıların çok yoğun ilgi gösterdiğini söylemek bu aşamada zor. Sınırlı bir yönelimden söz edilebilir. Finansal okur yazarlığın artması, pandemi sonrası Borsa İstanbul'un yüksek kazanç sağlaması ve borsa ile ilgili eski algının değişmesi, yüksek enflasyon nedeniyle tasarrufları koruma çabası yerli yatırımcıları borsaya yönelten etkenler olarak görülebilir. Tahvil bono ve mevduat faiz oranları yükselse de %70'e dayanan enflasyona karşı tam bir koruma sağladığını söylemek zor. Kesinlikle yatırım tavsiyesi olarak görülmemesi koşuluyla; Borsada riskin yanında aynı ölçüde getiri potansiyelinin de yüksek olduğunu söylemek mümkün. Risk ile getiri doğru orantılıdır. Ancak hissede seçicilik her zaman önemli. Doğru hisselerde olmak gerekecek. Bu aşamada piyasa bozucu haber akışının olmaması ve seçim gibi önemli gündem konularının geride kalması, dış piyasalardan baskı gelmemesi, para girişlerinin sürüyor olması Borsa İstanbul'da olumlu havanın korunmasına katkı yapan gelişmeler. Ancak kısa dönem oluşan primler nedeniyle kâr satış denemeleri ve teknik düzeltme olasılıklarını da dikkate almak gerekecek.

Dış piyasaların geçen haftaki gündemi ağırlıklı olarak ABD Merkez Bankası (Fed) toplantısıydı. Beklendiği üzere faiz %5.50 seviyesinde sabit bırakıldı. Toplantı sonrası gelen açıklamalarda; "Enflasyonda beklenen ilerlemenin kaydedilmemesine karşılık bilanço küçültme hızının düşürülmesi, faiz artırımının muhtemel olmadığı, enflasyonda % 2 hedefine bağlı olduğu, faiz indiriminin verilere bağlı olacağı" vurguları öne çıktı. Faiz artırımına kapılar kapatılırken faizin bir süre daha yüksek kalacağı öngörülerini güçlenmiş, bilanço küçültme adımlarının yavaşlatılması ise parasal gevşeme olarak yorumlanmıştı. Bu çerçevede yapılan açıklamalar sonrası piyasalar, bu yıl için bir defa olmak üzere faiz indirimi için aralık ayını öngörüp fiyatlamaya başlamıştı. Ancak bu görünüm cuma günü ABD tarım dışı istidamının beklentilerin oldukça altında kalmasıyla biraz değişime uğradı. İstihdam verisi sonrası ABD borsalarında tepki alımları görülürken dolar zayıfladı ve ABD tahvil faiz oranları düştü. Altın fiyatındaki kâr satışlarına bağlı düşüş durdu. Petrol fiyatında ise düşüş sürüyor.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) için faiz indiriminin hazırlanmasında başlamasına ilişkin beklentiler korunuyor. Takvim konusunda bir tereddüt yok ama faiz indiriminin sayısı ile ilgili farklı tahminler var. Beklentiler 3-4 arasında. Bu arada dikkat çeken gelişme Almanya ve Euro Bölgesi ekonomisinin seyriyle ilgili. Bu yıl için geçtiğimiz aylarda fazlaca resesyon tahminleri yapılırken büyüme ile ilgili verilerde beklentilerden daha olumlu gelişmeler gözleniyor. Alman imalat sektöründe düşüş nisan ayında ivme kaybına uğradı. Martta 41,9 puan olan imalat sanayi PMI nisanda 42,5 puana yükseldi. OECD, 2024 yılı Euro Bölgesi büyüme tahminini %0.7'ye çıkardı (önceki: +%0.6). Büyüme adına küçük de olsa bir gelişme var. Ancak henüz ciddiyet kazandığını söylemek zor. Yüksek faizin küresel ekonomi üzerindeki sonuçları etkisini koruyor. Faiz indirimleri başlarsa ekonomideki büyüme oranlarının da bu duruma yükseliş olarak tepki vermesi olasıdır.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (06-10.05.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
AKBNK	59.00-57.85	63.30-66.00	57.60
ASELS	61.00-60.50	65.00-67.20	59.00
SISE	50.60-50.00	54.00-54.60	49.50
ULUUN	29.40-29.00	30.90-33.40	28.70
CEMTS	10.80-10.40	11.90-12.50	10.20

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (29.04-03.05.2024)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
YKBNK	10.46	11.24	11.00	-0.89
KRDMD	25.70	28.14	28.10	8.49
TOASO	266.75	283.75	267.00	-1.29
GOZDE	23.10	25.56	25.18	8.72
DOHOL	14.33	14.87	14.41	0.48

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	3,64	37,56
Gösterge Tahvil Faizi	0,13	12,80
Altın (Gram/TL)	-1,97	22,47
Altın (Ons/Dolar)	-1,50	11,64
Dolar/TL	-0,43	9,70
Euro/TL	0,26	6,32

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

06 Mayıs Pazartesi;

04.45 Çin Caixin Hizmet PMI,
10.55 Almanya PMI,
11.00 Euro Bölgesi PMI,
17.00 ABD Conference Board İstihdam Trend Endeksi, Japonya – Birleşik Krallık -Tatil.

07 Mayıs Salı;

03.30 Japonya Hizmet PMI,
09.00 İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi,
09.00 Almanya Fabrika Siparişleri,
10.30 Euro Bölgesi S&P Global İnşaat PMI,
11.00 İngiltere İnşaat PMI,
12.00 Euro Bölgesi Perakende Satışları,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
16.00 ABD EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

08 Mayıs Çarşamba;

10.00 Euro Bölgesi ECB Politika Toplantısı,
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksleri,
17.30 ABD Ham Petrol Stokları,
17.30 Türkiye Hazine Nakit Dengesi.

09 Mayıs Perşembe;

02.01 İngiltere RICS Konut Fiyat Endeksi,
06.00 Çin Ticaret Dengesi,
10.30 Türkiye TCMB Enflasyon Raporu,
14.00 İngiltere Merkez Bankası Faiz Oranı Kararı,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD İşsizlik Başvuruları,
23.30 ABD Fed Bilanço,

10 Mayıs Cuma;

02.30 Japonya Cari Denge – Hane Halkı Harcamaları,
09.00 İngiltere GSYİH,
10.00 Türkiye İşsizlik Oranı – Sanayi Üretimi,
17.00 ABD Michigan Tüketici Beklentileri,
19.00 ABD WASDE Raporu,
20.00 ABD Baker Huges Sondaj Kuyusu Sayısı.