



GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi dünü 323 (% 3.14) puanlık yükseliş ile 10.643 seviyesinden ve 132.7 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada çıkış hareketi ivme kazandı. Çıkış hareketi genele yaygınlık gösterirken işlem hacmi son dönemin en yüksek seviyelerine ulaştı. Döviz kurları ve gösterge tahvil faiz oranında ise düşüş sürüyor.

İran Cumhurbaşkanı'nın helikopter kazasında hayatını kaybetmesi, ekonomik veriler, dış piyasalar, merkez bankaları kaynaklı gelişmeler, bilançolar öne çıkan gündem konuları. Borsa İstanbul'da yüksek hacimli çıkış hareketi güç kazanırken dış borsalardan olumlu ayrışma devam etti. Son günlerde yabancı yatırımcıların Borsa İstanbul'a ilgisine yerli yatırımcıların da katıldığı anlaşılıyor. Yüksek hacim dışında BIST100 Endeksi'ndeki çıkışa karşılık yabancı yatırımcı takas saykala oranlarındaki düşüşten bu değerlendirme çıkıyor. Banka ve tahvil faizleri her ne kadar yüksek seyretse de enflasyona karşı tam koruma sağladığını söylemek zor. Yabancı yatırımcı girişleri, Türkiye'nin ülke risk primindeki düşüşün hızlanması ve 300'deki kritik seviyenin altında işlem görmeye devam etmesi, ekonomik programı uygulamadaki kararlılık gibi gerekçeler borsadaki çıkışı desteklemeye devam ediyor. İç piyasalarda 23 Mayıs Perşembe günü faiz değişimi beklenmeyen TCMB toplantısı ve sonrasında yapılacak açıklamalar yakından takip edilecek. Borsa İstanbul'da olumlu hava korunabilir.

Dış piyasalarda Fed üyelerinden gelen "faizin yüksek kalması gerektiği" şeklindeki açıklamalara rağmen olumlu hava sürüyor. ABD enflasyonunun (TÜFE) yavaşlaması ve bir önceki ayın altında kalması eylül ayında Fed'in faiz indirimlerine başlama beklentilerini artırmıştı. İyimserlik korunmakla birlikte Fed kaynaklı açıklamalarla biraz daha temkinli görünüm öne çıkmaya başladı. ABD ve Avrupa borsalarında kâr satışlarına rağmen çıkış eğilimi korunurken ABD tahvil faizlerinde düşüş yerini tepki çıkışına bıraktı. Dolarda zayıflama, euroda ise güç kazanımı öne çıktı. ABD 10 yıllık bono faiz oranı %4.30'ü görüp %4.42'ye yükseldi. Dolar endeksi 104.40'a, euro/dolar paritesi 108.70 seviyelerinde işlem görüyor. ABD tahvil faizi ve dolardaki zayıflama altının ons fiyatına yükseliş olarak yansıdı ve 2.415 dolara yükseldi. 2.431 son zirvesi olması nedeniyle çıkışın devamı için bu seviyenin geçilmesi önemli olacak. Petrol fiyatında ise yatay görünüm hakim. Brent petrol 83 doların üzerinde seyrediyor. İran Cumhurbaşkanı Reisi'nin vefatıyla ilgili petrol ve altında hafif bir yükseliş görülse de ciddi bir fiyatlamaya henüz yok.

BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste çıkış trendi sürüyor. İlk destekler 10.600 ve 10.550 seviyelerinde görülüyor. Bu seviyeler günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 10.500-10.450 noktalarında. İlk dirençler ise 10.650-10.700 seviyelerinde. 10.700 daha önemli. Bu seviyelerde kâr satış denemeleri görülebilir. Sonraki dirençler 10.800 ve 11.000 seviyelerinde bulunuyor. Endekste direnç seviyelerinde kâr satış denemeleri görülse de çıkış hareketinin devamı beklenebilir.





GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
VAKBN	21.00-20.80	21.90-22.38	20.60
KRDMD	28.20-28.00	29.00-30.40	27.80
KCHOL	242.00-240.00	247.00-252.00	239.00
ENJSA	67.00-66.20	68.60-70.00	66.00
TUPRS	188.00-185.00	191.00-194.50	184.00

TEKNİK VERİLER (20 Mayıs Pazartesi Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENELER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Beşiktaş Futbol Yat.	Emlak Konut GMYO	Türk İlaç Serum	Akçansa
Borusan Boru Sanayi	Döktaş Dökümcülük	MLP Sağlık	Alarko Holding
Emlak Konut GMYO	Arena Bilgisayar	Başkent Doğalgaz GMYO	Şişe Cam
Alarko Holding	Klimasan Klima	Bim Mağazalar	Ege Gübre
Koza Altın	İmaş Makina	Körfez GMYO	Enerjisa Enerji
Brisa	Konya Çimento	Anadolu Hayat Emek.	Carrefoursa
Konya Çimento	Escort Teknoloji	Bossa	Batı Çimento
Uşak Seramik	Selçuk Gıda	Ülker Bisküvi	Kordsa Teknik Tekstil
Alarko GMYO	Pasifik Teknoloji	Anadolu Sigorta	Erbosan
İzmir Demir Çelik	Burçelik Vana	Çelebi	Galata Wind Enerji
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)
Pamel Elektrik	Aksu Enerji	Net Holding	Doğan Holding
Kiler GMYO	Pamel Elektrik	Ülker Bisküvi	Manas Enerji Yönetimi
Ersu Gıda	Alkim Kimya	Anadolu Sigorta	Loras Holding
Gentaş	İskenderun Demir Çelik	Türkiye Sigorta	T.S.K.B.
Türk Prysmian Kablo	Trabzonspor Sportif	Bim Mağazalar	Şekerbank
Koroplast Temizlik Ambalaj	Ereğli Demir Çelik	İş Bankası (C)	Bagfaş
Karel Elektronik	Türk Prysmian Kablo	Garanti Bankası	Albaraka Türk
İskenderun Demir Çelik	Ege Seramik	Zedur Enerji	Ahlatçı Doğalgaz
Konya Kağıt	Bagfaş	Yapı ve Kredi Bank.	ICBC Turkey Bank
Sanel Mühendislik	Nurol GMYO	TAV Havalimanları	Bursa Çimento

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

GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

04.15 Çin En Düşük Faiz Oranı.

ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **ADEL**; Şirketimizin 01.01.2024 – 31.03.2024 dönemine ait konsolide olmayan finansal tabloları, bunlara ilişkin açıklama ve dipnotları 21.05.2024 tarihinde kamuya açıklanması planlanmaktadır. Kamuoyunun bilgisine sunarız.
- ✓ **AGHOL**; Şirketimizin 2024 yılı 1. çeyrek Finansal Sonuçları 24.05.2024 Cuma günü KAP'ta yayınlanacaktır.
- ✓ **KMPUR**; %49.36 (brüt), %44.42 (net) temettü. Ödeme tarihi; 11.07.2024
- ✓ **DEVA**; %25 (brüt), %22.5 (net) temettü. Ödeme tarihi; 27.06.2024
- ✓ **BVSAN**; %76.8 (brüt), %69.12 (net) temettü. Ödeme 2 taksit.
- ✓ **Sabancı Holding**; Sabancı Renewables Inc. ABD'de toplam 504 MW'lık yenilenebilir enerji portföyüne ulaşacak olup, toplam kapasitenin daha da artırılması yönünde çalışmalara devam edilmektedir

Yasal Uyarı: Burada yer alan hiçbir bilgi, yatırım tavsiyesi veya Meks Yatırım veya başka bir şirket tarafından veya onlar adına herhangi bir kimseye, herhangi bir menkul kıymetin alınması veya satılması yönünde herhangi bir icap veya davet teşkil etmez. Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 "Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayınlanan Uyarı Notu: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



HAFTALIK BÜLTEN

Piyasalarda iyimserlik sürüyor. Olumlu havanın kaynağında ekonomik programa olan güven var. Buna bağlı olarak; Türkiye'nin kredi notundaki artış, ülke risk primindeki düşüş, TL'ye dönüşün hız kazanması, yabancı portföy girişleri (sıcak para), TCMB rezervlerindeki belirgin toparlanma, bankalarda döviz ve kur korumalı mevduatlarındaki gerileme, tahvil ve eurobond faiz oranlarındaki düşüşler gibi birçok gelişmeyi ardı ardına saymak mümkün. Türkiye'nin risk primi (CDS) 260'lara gerileyerek şubat 2020 tarihinden bu yana en düşük seviyelerini test etti. Kritik nokta olarak görülen 300'ün altında kalması kayda değer bir durum. Dış konjonktürün ve dış piyasalarda devam eden iyimserliğin de bu görünüme katkıda bulunduğunu eklemek gerekecek. Ancak Borsa İstanbul son dönemde dış borsalardan olumlu ayrışma gösteriyor. Ekonomik program ile programın uygulanmasındaki kararlılık, piyasalara ve ekonomik verilere yansıyor kendini bariz şekilde belli ediyor. Yükselen faizlerle döviz kurlarındaki dengelenmenin sağlanması, ABD ve Avrupa'da faiz indirim beklentilerinin güçlenmesi, dış ve iç piyasalar arasındaki faiz makasının açılması, seçim gibi bir gündemin geride kalması, Borsa İstanbul'un primli yapısına karşılık dış borsalara göre pahalı görülmemesi yabancı yatırımcıların bu zemini kullanmasına imkan veren gelişmeler. Türkiye'nin "gri listeden çıkması ve yabancı yatırımcılar için swap kanallarının tekrar açılması" çokça dillendirilen bir konu. Bu beklentiler gerçekleşirse bu durum daha rahatlatıcı bir görünüme imkan verebilir. Geçen haftanın en dikkat çeken gelişmelerinden biri TCMB'nin açıkladığı 10 Mayıs ile biten haftanın verileriydi. Yabancı yatırımcılar tahvil bonoda haftalık bazda 2.832 milyon dolar, hisse senetlerinde ise 84.7 milyon dolarlık alım yaptılar. Yüksek faize bağlı olarak özellikle tahvil bonodaki alım haftalık bazda 2013 yılından bu yana en yüksek rakamdı. Son üç haftalık tahvil bono alımı 4.2 milyar dolar oldu. Son iki haftada hisse senetlerindeki alım tutarı ise 393 milyon dolara ulaştı. Yine 10 Mayıs haftasında; TCMB brüt rezervleri 7.5 milyar dolarlık artışla 134.4 milyar dolara yükselirken swap hariç net rezervler eksi 23.6 milyar dolara yükseldi. Bu rakamın geçen yıl eksi 65 milyar dolardan geldiğini hatırlatmakta yarar var. TCMB hızla rezerv biriktirmeye devam ediyor. S&P geçtiğimiz günlerde Türkiye'nin kredi notunu yükselttikten sonra kurum adına konuşan bir yetkili bundan sonraki not değerlendirmelerinde ilk bakacakları kriterler arasında TCMB'nin rezerv durumunu da saymıştı. Bankalardaki yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatı 3.2 milyar dolarlık düşüşle 172.8 milyar dolara, kur korumalı mevduat 36 milyar dolar azalma ile 2.196 milyar TL'ye çekilmiş durumda. Verilerden de görüleceği üzere TL'ye dönüş hız kazandı. Yabancı yatırımcının lokomotif olduğu Borsa İstanbul'daki çıkış hareketine yüksek faiz getirilerine rağmen yerli yatırımcının da katılmaya başladığı görülüyor. BIST100 Endeksi'deki yükselişe karşılık son günlerde yabancı takas saklama oranındaki hafif gerilemeden çıkan değerlendirme bunu gösteriyor. Pandemi sonrası yaşanan çıkış trendlerinde yerli yatırımcı borsayı yukarıya çekerken yabancı kenarda durmuştu. Bu günlerde tam tersi bir durum söz konusu.

Ekonomik programın yumuşak karnı ise enflasyon. Henüz bu noktada bir ilerleme sağlanamadı. Ekonomi yönetiminin verdiği takvim mayıs ayına kadar zirve yapması, haziran sonrası da düşüşe geçmesi yönündeydi. Bu açıdan %70'e dayanan enflasyona rağmen piyasalar herhangi bir olumsuz tepki vermedi. Eğer verilen yol haritasına göre enflasyon gelecek aydan itibaren düşmeye başlarsa bu durum güveni pekiştirir. Aksi takdirde iyimser algı zayıflar. Bu noktada TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın söylediği gibi ek sıkılaştırma gündeme gelebilir. Bu durumda yeni faiz artırımları ilk akla gelen önlem oluyor. TCMB dünyada en yüksek faizi veren birkaç merkez bankasından biri. Esas kriter enflasyon olacak. Baz etkisi, gıdada mevsimsellik, döviz kurlarındaki gevşeme gibi gerekçeler haziran sonrası enflasyonda gerileme olasılığını artırıyor. Umulan gerçekleşme sağlanırsa dünyada enflasyon sıralamasında ilk beş ülkeden biri olan Türkiye mevcut görünümünden hızla uzaklaşabilir. 23 Mayıs Perşembe günü TCMB toplantısı ve faiz kararı var. Beklentiler faizin değişmeyeceği yönünde. Toplantı sonrası yapılacak açıklamalar önemli olacak.



HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (20-24.05.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	14.00-13.60	15.70-17.50	13.40
ASELS	60.90-60.00	64.55-68.00	60.70
ALARK	114.00-112.00	121.60-130.00	111.00
DEVA	78.750-77.00	82.50-87.00	77.00
OYAKC	63.00-62.00	66.00-70.00	61.70

GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (13-17.05.2024)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
YKBNK	30.44	34.14	33.90	9.28
EREGL	44.66	47.80	46.86	0.04
CIMSA	30.60	33.98	33.22	-0.35
BAGFS	24.40	26.52	25.62	-0.69
ECZYT	255.25	270.00	270.00	6.19

RTA 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	4,16	42,48
Gösterge Tahvil Faizi	-1,51	7,11
Altın (Gram/TL)	1,67	27,69
Altın (Ons/Dolar)	2,29	17,07
Dolar/TL	-0,22	9,20
Euro/TL	0,72	6,87

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



HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

20 Mayıs Pazartesi;

04.15 Çin En Düşük Faiz Oranı.

21 Mayıs Salı;

09.00 Almanya ÜFE,
11.00 Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'ın Konuşması,
12.00 Euro Bölgesi Ticaret Dengesi,
15.55 ABD Kırmızı Kitap,
23.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları.

22 Mayıs Çarşamba;

09.00 İngiltere TÜFE,
12.00 Avrupa Merkez Bankası Politika Toplantısı,
14.00 ABD MBA Satın Alma Endeksleri,
17.00 ABD Mevcut Ev Satışları,
17.30 ABD Ham Petrol Stokları,
21.00 ABD Fed Tutanakları

23 Mayıs Perşembe;

03.30 Japonya Hizmet PMI,
10.00 Türkiye Tüketici Güveni,
10.30 Almanya PMI,
11.00 Euro Bölgesi PMI,
11.30 İngiltere PMI,
14.00 Türkiye TCMB Faiz Kararı,
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,
15.30 ABD İnşaat İzinleri,
16.45 ABD PMI, 17.00 ABD Yeni Konut Satışları,
23.30 ABD Fed Bilanço,

24 Mayıs Cuma;

02.30 Japonya Ulusal TÜFE,
09.00 İngiltere Perakende Satışlar,
09.00 Almanya GSYİH,
15.30 ABD Dayanıklı Mal Siparişleri,
20.00 ABD Baker Hedges Sondaj Kuyusu Sayısı.