



## GÜNLÜK BÜLTEN

BIST100 Endeksi geçen yılın son gününü 73 (% 1.00) puanlık yükseliş ile 7.470 seviyesinden ve 72.4 milyar TL işlem hacmiyle kapattı. Borsada tepki çıkışı sürüyor. İşlem hacmi önceki günlere oranla yükseldi. Hisse bazlı hareketlilik artarken son günlerde taban alıcısız işlem gören bazı hisseler (GUBRF) gelen alımlar tepkilerinin devamına katkı yaptı. Döviz kurları ve gösterge tahvil faiz oranlarında yükseliş sürüyor.

Yarın açıklanacak 2023 enflasyonu, ekonomik veriler ve dış piyasalar yakından izlenen gündem konuları. Borsa İstanbul yeni yılın ilk gününe daha iyimser giriyor. Ancak Borsa İstanbul'da görülen alımlar tepki boyutunda. Henüz güç kazandığını söylemek için erken. Piyasayı taşıyacak yeni beklenti ve gündem oluşmuş görülüyor. Dış piyasalardaki olumlu seyir bu aşamada iç piyasalar için ciddi bir referans oluşturmadı. Borsa İstanbul'un dış borsalar ile uyumsuzluğu sürüyor. Dış borsalar son birkaç gündür Borsa İstanbul'a göre daha zayıf. İç gündem yarın açıklanacak 2023/Aralık enflasyonuna odaklandı. TCMB faiz kararları açısından olmazsa da memur ve emekli maaşları için daha önemli olacak. Hatırlanacağı üzere, ekonomi yönetimi mayıs ayına kadar enflasyonun zirve yapmasını bekliyor. Ayrıca bankalar hariç enflasyon muhasebesi uygulaması da yeni yıla yürürlüğe girdi. Sert düşüş nedeniyle gelen alımlar zayıf görülse de Borsa İstanbul'da toparlanma eğilimi sürebilir.

Dış piyasalarda merkez bankaları kaynaklı açıklamaların etkisiyle olumlu hava ivme kaybetmeye başladı. Merkez bankaları yetkililerinden "enflasyon ve faiz indirimlerinde aşırı iyimserlik" için erken söylemleri kendini hissettirmeye devam ediyor. Borsalarda kâr satışları görülürken tahvil ve para birimlerinde tepki hareketleri görülüyor. Ancak bu yıl için faiz indirim beklentileri korunuyor. Bu fiyatlamaya değişmiş olsa piyasanın görünümü farklı olurdu. %3.78'i gören ABD 10 yıllık bono faiz oranı %3.88'e yükselirken dolar endeksi 101'in üzerine çıktı, euro/dolar paritesi ise 1.1050 seviyelerinde seyrediyor. Dolardaki değer kazanımı ve tahvil faiz oranlarındaki hafif yükseliş altının ons fiyatına kâr satışı olarak yansıdı 2.070 seviyesine geriledi. Geçtiğimiz günlerde 2.088 doları test etmişti. Petrol fiyatında ise düşüş sürüyor. Kızıldeniz'deki olayların etkisi, dolardaki değerlenme, ABD ham petrol stoklarındaki artış ve ABD'nin stratejik rezerv alım kararı ile küresel ekonomideki yavaşlama beklentileri fiyatlamaya esas teşkil eden gelişmeler. Brent petrol 78 dolara gevşedi.

## BIST100 TEKNİK ANALİZ

Endekste tepki yükselişi sürüyor. İlk destekler 7.420 ve 7.360 seviyelerinde. Bu seviyeler günlük işlemlerde öne çıkabilir. Sonraki destekler 7.300-7.250 seviyelerinde bulunuyor. İlk dirençler ise 7.520-7.550 seviyelerinde. Tepki çıkışının devamı için bu seviyelerin geçilmesi önemli olacak. Sonraki dirençler 7.620 ve 7.800 olarak görülüyor. Endekste tepki yükselişinin sürmesi beklenebilir. Ancak direnç noktalarında satışların görülmesi olasılığı yüksek. .





## GÜNLÜK İZLENEN HİSSELER

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
ISCTR	23.20-23.00	23.60-24.50	22.90
THYAO	228.00-226.00	232.00-241.00	225.00
DOHOL	10.94-10.86	11.30-11.50	10.80
EKGYO	6.82-6.75	7.00-7.20	6.70
DEVA	75.00-74.10	76.90-79.00	73.70

## TEKNİK VERİLER (02 Ocak Salı Günü İçin)

HACİM ARTIŞI GÖZLENENLER	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ALTINDAKİLER (TEPKİ İÇİN)	HAREKETLİ ORTALAMALARIN ÜZERİNDEKİLER (DİRENÇLERE DİKKAT)	YÖN ARAYIŞINDAKİLER (BOLLINGER BANDI DARALANLAR)
Gübre Fabrik.	Gübre Fabrik.	Naturel gaz	Arçelik
Şekerbank	Gözde Girişim	Suwen Tekstil	Hitit Bilgisayar
Koray GMYO	Şekerbank	Anel Elektrik	Escar Filo
Odaş Elektrik	Sasa Polyester	Aksa	Kardemir (B)
Tekfen Holding	Dyo Boya	Diriteks Diriliş Tekstil	Bim Mağazalar
Dyo Boya	Vanet Gıda	Sun Tekstil	Şişe Cam
Vestel	Koray GMYO	Ray Sigorta	Enerjisa Enerji
Çemaş Döküm	İş GMYO	Ziraat GMYO	Kervan Gıda
Egeplast	Çemaş Döküm	Selçuk Ecz Deposu	Kardemir (A)
İş GMYO	Konya Çimento	Doğu Aras Enerji	Turkcell
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)
Derlüks Yatırım Holding	Casa Emtia Petrol	Coca Cola İçecek	Pınar Su
Alkim Kağıt	Egeplast	Ray Sigorta	BMS Birleşik Metal
RTA Laboratuvarları	Aksu Enerji	Anadolu Efes	Peker GMYO
Türk Hava Yolları	Trabzonspor Sportif	Peker GMYO	Naturel gaz
Türk Telekom	Banvit	Anel Elektrik	Mavi Giyim
İş Yat. Ort.	Kütahya Porselen	Aksa	Anadolu Efes
Sönmez Filament	Türk İlaç Serum	DO-CO	Ray Sigorta
Kristal Kola	Kartonsan	Diriteks Diriliş Tekstil	Coca Cola İçecek
Menderes Tekstil	Selva Gıda	Mavi Giyim	DO-CO
Panora GMYO	Türk Prysmian Kablo	Pınar Su	

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

## GÜNLÜK FİNANSAL TAKVİM

04.45 Çin Caixin İmalat PMI,  
11.55 Almanya İmalat PMI,  
12.00 Euro Bölgesi İmalat PMI,  
12.30 İngiltere İmalat PMI,  
17.45 ABD Üretim PMI,  
18.00 ABD İnşaat Harcamaları.

## ŞİRKETLERDEN HABERLER

- ✓ **KBORU**; Şirketimiz ile Devlet Su İşleri 15.GAP Bölge Müdürlüğü arasında imzalanan "Mardin Depolaması Cazibe Sulaması Malzeme Temini 4.Kısım HDPE" işine ait 44.531.177,12 TL bedelli sözleşmeye istinaden 28.12.2023 tarihinde, ilk hakediş karşılığı olarak 39.179.380,82 TL bedel tahsil edilmiştir.
- ✓ **TCELL**; Şirketimizin 20 Aralık 2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde; Şirketimiz bağlı ortaklıklarından Lifecell LLC, LLC Global Bilgi ve LLC Uktower hisselerinin tamamının, tüm hak ve borçları ile birlikte NJJ Capital'e devri için hisse devir sözleşmesi 29 Aralık 2023 tarihinde imzalanmıştır. Gelişmeler tam ve zamanında kamuya açıklanacaktır.
- ✓ **ORGE**; 26.10.2023 tarihli açıklamamızda, Şirketimiz ile yurt içi yerleşik bir şirket arasında 2.500.000 USD+KDV tutarında kablo satışına yönelik anlaşma sağlandığı ve sözleşme görüşmelerine başlandığı kamuya duyurulmuştu. Bahsi geçen sözleşme imza süreci 2.491.862 USD+KDV (Bugün tarihli TCMB döviz kuru ile 73.488.250 TL+KDV) sözleşme bedeli ile tamamlanmıştır.



## HAFTALIK BÜLTEN

2023 yılını deprem, savaş, seçim gibi çok önemli gelişmelere rağmen Borsa İstanbul primli kapattı. BIST100 Endeksi'nde 2022 yılı performansının ve enflasyonun altında kaldı ama yaklaşık yüzde 35'lik bir prim söz konusu. Seçim sonrası yeni ekonomi yönetimiyle değişen, yüksek faize dayalı politika alternatif piyasaları hareketlendirdi. Faiz, döviz ve altın enflasyon karşısında borsaya göre nispeten yatırımcısını korudu. 2024 yılı için piyasaların en önemli referansı uygulanan ekonomi programı olacak. Dış ve iç finans çevrelerinden kabul görmeye birlikte yabancı yatırımcılardan portföy girişleri söz konusu. Önce yüksek faize bağlı olarak tahvil bonoya gelmişlerdi. Sonraki aşamada hisse senetlerinde de iki aydır kesintisiz alımları devam ediyor. Hisse ve tahvilde toplam alımları yaklaşık 3.5 milyar dolar civarında. İki ay için iyi bir rakam. Buna karşılık, Türkiye'nin risk primi ve eurobond faiz oranlarında düşüş eğilimi sürüyor. S&P'nin Türkiye'nin kredi görünümünü pozitif çökmesi sonrası kredi not artırımı beklentileri arttı. Ancak bu görünümün korunması için mevcut ekonomi programının sürdürülmesi kilit rol oynuyor. Mart ayındaki seçim öncesi veya sonrası için uygulanan ekonomik modelde bir değişim beklenmiyor. Enflasyon ile mücadelede ciddi bir mesafe alınırsa o zaman ekonomi biliminin gereği olarak bir gözden geçirme beklenebilir. Bu çerçevede yabancı yatırımcılar ekonomi programına ve uygulayan ekibe inanıp, güvenip yatırım yapmaya başladılar. Henüz piyasayı taşıyacak güce rakam olarak ulaştığını söylemek zor. Ama bu durum yerli yatırımcı için daha geniş vadede bir referans olabilir. Son günlerde yükselişini sürdüren Borsa İstanbul'daki yabancı takas saklama oranı %38'i geçti. Yabancı ve yerli yatırımcı arasında bir bakış farkı son yıllarda çok belirgin bir hal aldı. Borsa İstanbul'un ralli yaptığı 2022 yılında yabancı payı %60'lardan %30'un altına kadar gerilemişti. Yabancı satarken yerli alıyordu. Bu günlerde yerli yatırımcı borsadan uzak dururken yabancı alımları iki aydır devam ediyor. Bu yıl için borsaya ilgisinin azalması için yerlinin yüksek faiz gibi makul bir sebebi var. 2024 yılında öngörülen enflasyon tahminleri tutarsa (%36-40 gibi tahminler mevcut) Türkiye uzun bir aradan sonra reel faiz vermiş olacak. Gerçi ABD ve Avrupa'da reel faizler var ama borsalar zirvelerde. Bunun sebebi 2024 yılı mart ayından itibaren enflasyondaki düşüşe bağlı olarak faiz indirimlerinin geleceği beklentisi. Türkiye için de mevcut alginın fiyatlanması için bir süre daha zamana ihtiyaç var. Ekonomi yönetimi mayıs gibi enflasyonun zirve yapıp yılın ikinci yarısında düşüş göstereceği öngörüsüne sahip. Aynı görüş piyasa tarafından da paylaşılıyor. Bu çerçevede henüz erken olmakla birlikte bir süre sonra enflasyon ve faiz düşüşü algısı Türkiye mali piyasaları için de gündeme gelirse şaşırılmamak gerekir. Özetle, piyasaların 2024 yılına umutlu girmesinin temelinde, ekonomik programa duyulan güven ve dışarıdan sermaye akışının başlaması var. Diğer yandan, TCMB brüt rezervlerinin 145 milyar dolara geçerek rekor tazelemesi, net rezervin eksi 30 milyar dolar seviyelerine çekilmesi, son iki aydır ödemeler dengesinin cari fazla vermesi, kur korumalı mevduattaki meblağın erimesi ve TL'ye geçişin sürüyor olması 2024 yılı için yine kayda değer umut veren gelişmeler. Dış piyasa koşullarındaki iyimserlik de ayrıca bu görünüme katkı yapan bir durum. Bu tabloya rağmen BIST100 Endeksi'nde satış baskısının korunuyor olmasını; Zayıf hacim, halka arzlar ile 2023 yılında piyasadan para çıkışlarının yoğunluğu (79.3 milyar TL), yeni yatırımcı girişlerinin azalması ve yüksek faiz nedeniyle yerli yatırımcının temkinli duruşuna bağlamak mümkün. Uzun vadeli yatırımcılar, Yeni yılla birlikte yürürlüğe girecek enflasyon muhasebesi ve mart ayındaki yerel seçim sonuçlarını da görmek isteyebilir.

3 Ocak'ta aralık ayı enflasyonu açıklanacak. Aynı zamanda 2023 yıllık enflasyonu da belli olacak. Piyasa beklentisi, Aralık'ta TÜFE'nin aylık % 3,12, yıllık % 65,00 seviyesinde olacağı şeklinde. TCMB, yılın 4. Enflasyon Raporu'nda 2023 yıl sonu enflasyon tahminini yüzde 65.00 olarak öngörülmişti.

2024 yılı faiz indirim beklentileri dış piyasalardaki olumlu havayı desteklemeye devam ediyor. Borsalarda kısa süreli kâr satışları görülse de çıkış trendleri korunuyor. Ancak ABD ve Avrupa Merkez Bankaları yetkililerinden gelen açıklamalar bir ölçüde iyimserliğin sorgulanmasına neden olmuyor da değil. ABD ve Avrupa Merkez Bankaları başkanları genelde aylık toplantı sonrası veya özel bir gündem varsa konuşurlar. Ancak daha alt seviyede gelen açıklamaların da etkisi çok sınırlı kalıyor. 2024 yılı için; ABD Merkez Bankası'ndan 150, Avrupa Merkez Bankası'ndan 170 baz puanlık indirim bekleniyor. Faiz indirimlerinin gelip gelmeyeceğinden çok zamanı tartışılıyor. Görünüm olarak; ABD ve Avrupa borsalarında kâr satışlarına bağlı çıkış hareketlerinde ivme kaybı görülürken tahvil faiz oranlarında düşüş, ABD dolarında zayıflama, euroda değer kazanımı sürüyor. Ancak son birkaç gündür bu durum yerini aksi yönde hafif tepki hareketlerine bıraktı. Bu gelişmelerin altın fiyatına yansımaları ise bir miktar kâr satışı şeklinde oldu.



### HAFTALIK HİSSE ÖNERİLERİ (02-05.01.2024)

HİSSE	DESTEKLER	DİRENÇLER	STOP LOSS
YKBNK	19.20-19.00	20.40-22.00	18.80
TTKOM	23.50-23.10	25.20-26.50	22.80
KRDMD	23.10-22.60	25.50-26.20	22.40
VESTL	45.40-44.60	48.40-51.00	44.20
AFYON	10.90-10.70	11.70-12.10	10.50

### GEÇEN HAFTAKİ HİSSE ÖNERİLERİ (25-29.12.2023)

HİSSE	HAFTANIN DÜŞÜĞÜ	HAFTANIN YÜKSEĞİ	KAPANIŞ	HAFTALIK DEĞİŞİM %
AKBNK	35.82	39.02	36.52	-6.74
EREGL	39.98	42.02	41.00	-2.38
AYGAZ	118.30	135.20	135.00	11.57
MGROS	322.50	339.75	335.00	-1.17
EGGUB	40.50	45.96	44.92	1.81

### 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	-1,15	35,60
Gösterge Tahvil Faizi	6,12	297,99
Altın (Gram/TL)	1,30	78,12
Altın (Ons/Dolar)	0,44	12,86
Dolar/TL	0,86	57,59
Euro/TL	1,58	63,54

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



## HAFTALIK FİNANSAL TAKVİM

### **02 Ocak Salı;**

04.45 Çin Caixin İmalat PMI,  
11.55 Almanya İmalat PMI,  
12.00 Euro Bölgesi İmalat PMI,  
12.30 İngiltere İmalat PMI,  
17.45 ABD Üretim PMI,  
18.00 ABD İnşaat Harcamaları.

### **03 Ocak Çarşamba;**

10.00 Türkiye Aralık Enflasyonu TÜFE-ÜFE,  
11.55 Almanya İşsizlik Oranı,  
15.00 ABD MBA Satın Alma Endeksi,  
16.55 ABD Kırmızı Kitap,  
18.00 ABD ISM İmalat PMI – İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı.

### **04 Ocak Perşembe;**

00.30 Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları,  
03.30 Japonya İmalat PMI,  
14.45 Çin Caixin İmalat PMI,  
11.55 Almanya Hizmet PMI,  
11.55 Euro Bölgesi Hizmet PMI,  
14.30 Türkiye Yurtdışı Yerleşiklerin Hisse Senetleri ve Tahvil Bono İşlemleri-Para ve Banka İstatistikleri,  
16.00 Almanya TÜFE,  
16.15 ABD Tarım Dışı İstihdam Değişimi,  
16.30 ABD İşsizlik Başvuruları,  
17.45 ABD Hizmet PMI, 19.00 ABD Ham Petrol Stokları.

### **05 Ocak Cuma;**

00.30 ABD Fed Bilanço,  
10.00 İngiltere Halifax Konut Fiyat Endeksi,  
10.00 Almanya Perakende Satışları,  
11.30 Almanya İnşaat PMI,  
11.30 Euro Bölgesi İnşaat PMI,  
12.30 İngiltere İnşaat PMI,  
13.00 Euro Bölgesi TÜFE,  
16.30 ABD Ortalama Saatlik Kazançlar - İşsizlik Oranı,  
16.30 ABD Tarım Dışı İstihdam,  
18.00 ABD Fabrika Siparişleri – İmalat Dışı PMI,  
21.00 ABD Baker Hudges Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı.